

NEARSHORING:

EL IMPACTO SOBRE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA



Resumen ejecutivo

La tendencia del *nearshoring* -definida como una estrategia enfocada en la relocalización de cadenas productivas esenciales a países cercanos- ha cobrado relevancia en los últimos años como una propuesta para lograr una mayor resiliencia en las cadenas de suministro y producción a nivel global. Para México, dada la cercanía con Estados Unidos y Canadá tanto en términos geográficos como de alianzas comerciales, la tendencia representa una oportunidad histórica para recibir más inversión extranjera. Sin embargo, a un par de años de que el fenómeno de relocalización de cadenas productivas tomara impulso, no hay un camino claro para medir los resultados.

La estimación del impacto ocasionado por la relocalización de cadenas productivas en las variables económicas se enfrenta a dificultades, pues puede confundirse con otros fenómenos, como la recuperación económica o las condiciones de la demanda global. Para realizar una aproximación al tema, el Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO) en colaboración con la Fundación Friedrich Naumann analizó las cifras más recientes de Inversión Extranjera Directa (IED) en el país, y a partir de la información más desglosada, identificó cambios que pueden estar asociados al fenómeno de relocalización de cadenas productivas.

Para lograrlo, se tomaron en cuenta diversos enfoques, incluyendo el origen geográfico de la IED destinada a México, así como la información sobre el tipo de inversiones -sean nuevas, reinversiones o cuentas entre compañías-.

En un esfuerzo por identificar los cambios generados por el *nearshoring* con mayor precisión, el IMCO tomó en cuenta información sobre la distribución de la IED por diferentes ramos económicos del país. Al separar las actividades económicas más ligadas al *nearshoring* del resto, es posible hacer un análisis más realista, que permite aproximarse a la medición del impacto de este fenómeno sobre la IED recibida en el país.

Con este objetivo, se seleccionó un conjunto de **57 ramas industriales** cuyos cambios en la recepción de inversión extranjera pueden estar más asociados a la tendencia de relocalización, debido a que son las actividades más integradas en las cadenas de producción globales, o que tienen potencial para integrarse en el futuro cercano.

A nivel nacional, los resultados de la investigación mostraron que en los primeros nueve meses de 2023, la inversión extranjera dirigida a los sectores relacionados con el *nearshoring* tuvo un

desempeño significativamente mejor al observado en el resto de los sectores económicos. Resultados similares se observan a nivel local en Aguascalientes, CDMX y Nuevo León.

Sin embargo, el análisis también resalta disparidades en las capacidades de las diferentes entidades para sumarse a la tendencia de relocalización de cadenas productivas y atraer mayores niveles de inversión. Veracruz y Oaxaca, por ejemplo, reciben montos bajos de IED, y han visto disminuciones en la llegada de recursos relacionados con la relocalización.¹

Aún cuando la tendencia de relocalización de cadenas productivas está proporcionando un impulso a la inversión extranjera dirigida al país, las brechas regionales en la disponibilidad de oportunidades económicas persisten. Los resultados de la investigación subrayan que el impulso que el *nearshoring* está brindando a México no es generalizado, sino que se concentra en entidades con condiciones más propicias para atraer la inversión -o que ya reciben una alta proporción de los flujos de IED-.

¹ A lo largo del documento, los términos “*nearshoring*” y “relocalización de cadenas productivas” se usarán de forma intercambiable.

Contenido

1.	El <i>nearshoring</i> : una respuesta al contexto internacional	6
2.	La evidencia del <i>nearshoring</i> en México	6
2.1	Los anuncios de inversión	7
2.2	El incremento en la proveeduría de productos mexicanos hacia Estados Unidos	8
2.3	La demanda creciente en el sector de la construcción	9
3.	La Inversión Extranjera Directa como herramienta para medir el impacto del <i>nearshoring</i>	10
4.	El cambio en la IED destinada a México	11
4.1.	Japón	12
4.2.	Chile	13
4.3.	Hong Kong	14
4.4.	Estados Unidos	15
5.	El desempeño de la IED derivada del <i>nearshoring</i>	16
5.1.	La selección de las ramas económicas más ligadas al <i>nearshoring</i>	16
5.1.1.	Sectores integrados en cadenas globales de valor	17
5.1.2.	Sectores con potencial para sumarse al <i>nearshoring</i>	18
5.1.3.	Sectores con potencial para beneficiarse de políticas públicas y estímulos	19
5.1.4.	Sectores no relacionados con el <i>nearshoring</i>	21
5.2.	El desempeño a nivel nacional	21
5.3.	Los cambios en la IED por <i>nearshoring</i> a nivel estatal	24
5.3.1.	Ciudad de México: la entidad con mayor inversión extranjera	25
5.3.2.	Aguascalientes: el estado más dinámico para el <i>nearshoring</i>	28

5.3.3.	Nuevo León: la recuperación pendiente de la inversión en la industria automotriz	32
5.3.4.	Jalisco: la industria de las bebidas como catalizador de la inversión extranjera	36
5.3.5.	Oaxaca: baja IED destinada a las industrias de bebidas y de productos farmacéuticos	40
5.3.6.	Veracruz: la poca inversión en la producción de químicos y farmacéuticos	43
6.	México, la Inversión Extranjera Directa y el <i>nearshoring</i>	47
6.1.	El impulso del <i>nearshoring</i> a la IED en México	47
6.2.	El entorno global	48
6.3.	Consideraciones finales	49
7.	IMCO Propone	50
8.	Referencias bibliográficas	52
9.	Anexo metodológico	53

1. El *nearshoring*: una respuesta al contexto internacional

En años recientes, distintos sucesos ocurridos a nivel internacional han llevado a las empresas transnacionales a replantear sus estrategias de producción global. La crisis por la pandemia de covid-19 que ocasionó interrupciones en las cadenas de suministro, la invasión de Rusia a Ucrania y su impacto sobre los precios de bienes agrícolas y energéticos, así como las tensiones comerciales y políticas entre China y Estados Unidos, profundizaron la tendencia del *nearshoring*. Este fenómeno se refiere a una estrategia de localización que consiste en transferir las cadenas productivas esenciales, o parte de ellas, a países cercanos geográficamente y con alianzas fuertes, con el fin de acercar las distintas etapas del proceso productivo y lograr mayor resiliencia frente a un contexto adverso e incierto.²

Al ser México un país tan cercano a Estados Unidos y Canadá, estrechamente vinculado en términos comerciales, productivos y laborales bajo el marco legal del T-MEC, el *nearshoring* representa una oportunidad histórica para recibir mayores montos de inversión extranjera atraída por las ventajas de localización que dicha cercanía ofrece a las empresas. Sin embargo, a un par de años de que la relocalización tomara impulso como propuesta para crear cadenas de valor más resilientes, no hay un método claro para dimensionar los resultados observados en México.

2. La evidencia del *nearshoring* en México

Los esfuerzos para medir los cambios en la inversión motivados por el *nearshoring* se enfrentan a la dificultad de diferenciar los efectos de este fenómeno de otros aspectos, como la recuperación de la actividad económica, el restablecimiento del funcionamiento de las cadenas globales de valor tras el impacto negativo a raíz de la pandemia y las condiciones de la demanda a nivel mundial, así como los flujos de IED únicamente derivados del crecimiento orgánico del comercio.³ Una alternativa para aproximarse a esta medición es analizar los datos de Inversión Extranjera Directa (IED) entrante al país.

Sin embargo, la evidencia de los cambios inducidos hasta ahora por este fenómeno en la economía mexicana se refleja también en indicadores distintos al monto o la composición de la IED entrante, como son los nuevos planes de inversión en el país por parte de empresas

² Peter Enderwick y Peter J. Buckley, *Rising regionalization: will the post-COVID-19 world see a retreat from globalization?* Transnational Corporations Journal 27, no. 2 (2020).

³ Banco de México (Banxico), *Opinión empresarial sobre el impacto de la relocalización de junio de 2022 a junio de 2023*, Reporte sobre las Economías Regionales Abril - Junio 2023. (México, 2023).

transnacionales o el aumento de la importancia de México como proveedor de mercancías de Estados Unidos.

2.1 Los anuncios de inversión

Desde 2021, el interés por invertir en México ha ido al alza. Esto se ha reflejado en el incremento en el número de proyectos de inversión anunciados: de acuerdo con el monitoreo de anuncios realizado por Deloitte, en los últimos tres años se ha notificado sobre más de un centenar de nuevos proyectos, equivalentes a alrededor de 33 mil millones de dólares. Estos anuncios se han hecho por empresas que señalaron específicamente que ampliarían sus operaciones en México, o bien que invertirían en el país, para aprovechar el *nearshoring*.⁴

De acuerdo con la consultora, aunque la mayor parte de dichos proyectos siguen en la etapa de anuncio (44%), una tercera parte de ellos ya se encuentra operando, mientras que otro 24% está en construcción. Esto indica que, de concretarse los proyectos, los mayores desembolsos de inversión ocurrirán en los próximos años. El incremento en el número de anuncios se debe principalmente a las empresas estadounidenses que ya tienen operaciones en México y planean ampliar sus capacidades, además de empresas asiáticas que buscan sumarse a las cadenas de valor y aprovechar los beneficios a los que México accede gracias a los Acuerdos Comerciales de los que es parte.

Uno de los anuncios de inversión más importantes en términos de la cantidad de recursos que se planean invertir fue el de la empresa Tesla a principios de 2023, que dio a conocer la construcción de su primera planta de producción de vehículos eléctricos en Latinoamérica en el estado de Nuevo León. Aunque el proyecto aún no se ha concretado,⁵ se ha estimado que la inversión puede ascender hasta 15 mil millones de dólares⁶ durante los primeros dos años de operación. Entre las principales razones de la selección de Nuevo León para la instalación de la nueva planta de Tesla están la cercanía con Estados Unidos, que es su mercado principal, y especialmente con el estado de Texas, desde donde se proveerá de baterías de litio.

Además de empresas estadounidenses, también se han anunciado importantes proyectos de inversión por parte de empresas chinas, como Asiaway Automotive, que a mediados del año pasado dio a conocer la construcción de una nueva planta para la producción de componentes

⁴ Deloitte, *Nearshoring in Mexico. A path to consolidate* (México, 2023).

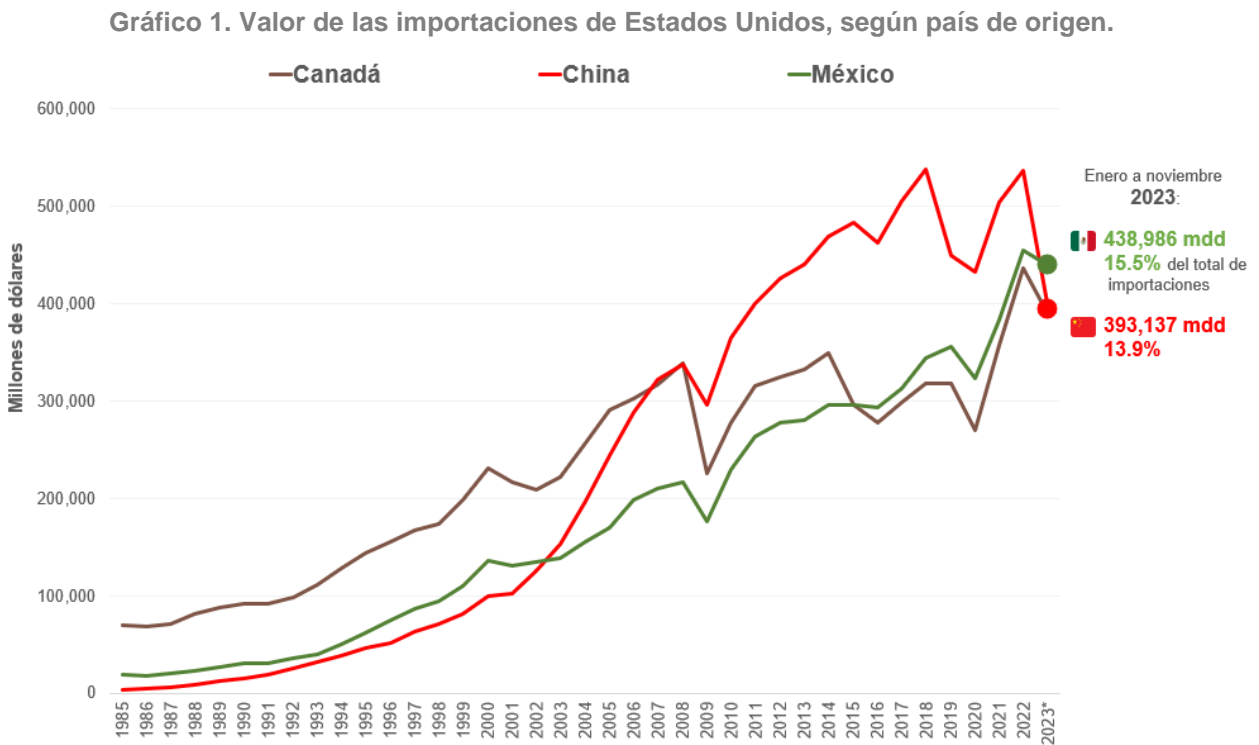
⁵ El Financiero, Tesla aún no irá a 'toda velocidad' con planta en México: Musk (18 de octubre de 2023).

⁶ Banorte, "Principales indicadores Económicos del *Nearshoring*" (consultado el 18 de enero de 2024).

automotrices en San Luis Potosí.⁷ La primera fase de esta planta -que implicó una inversión de 41.4 millones de dólares durante 2023- ya fue inaugurada, y se tiene contemplada una segunda fase para los próximos años.⁸

2.2 El incremento en la proveeduría de productos mexicanos hacia Estados Unidos

Otro elemento relacionado con la tendencia del *nearshoring* es el incremento en el intercambio comercial entre México y Estados Unidos y, en particular, en la relevancia que México tiene como proveedor de su principal socio comercial. Entre enero y noviembre de 2023, México se convirtió en el principal proveedor de importaciones de Estados Unidos por primera vez en casi 40 años. En ese periodo, 15.5% de las importaciones norteamericanas provinieron de México, con lo que superó la participación de China (13.9%), país que había sido el mayor proveedor de Estados Unidos desde 2009.⁹



Fuente: elaborado por el IMCO con datos del Censo de Estados Unidos.

⁷ Luis Miguel González “*Nearshoring: el misterio de la inversión china en México, ¿hay subregistro?*”, *El Economista* (21 de noviembre de 2023).

⁸ Cluster Industrial, Asiaway inaugura su planta en San Luis Potosí y anuncia expansión por 372.6 MDD (21 de junio de 2023).

⁹ Cálculo propio con base en datos de la [Oficina del Censo de Estados Unidos](#).

En el contexto de intensificación de las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos, los productos mexicanos han ganado participación en el mercado estadounidense; dado que el *nearshoring* está relacionado con el impulso por trasladar operaciones de manufactura hacia México por parte diversas compañías -incluyendo empresas chinas- en años recientes, este incremento en participación también guarda relación con el fenómeno.

Aunque las variables señaladas sirven para identificar impactos iniciales del *nearshoring*, puede ser muy pronto para observar el efecto completo de la tendencia sobre la economía mexicana. En ese sentido, en su reporte “Índice de Reshoring 2022”, Kearney señaló que actualmente está ocurriendo la “primera ola” del *nearshoring*, en la que se ha utilizado la base de fabricación existente para incrementar el nivel de producción.¹⁰

2.3 La demanda creciente en el sector de la construcción

Los potenciales beneficios del *nearshoring* en México van más allá de la mayor atracción de IED o el incremento en las exportaciones enviadas a Estados Unidos. Hay sectores económicos que pueden beneficiarse de forma indirecta, a través del aumento en la demanda por bienes y servicios por parte de empresas establecidas en Estados Unidos, por parte de empresas extranjeras que trasladaron su operación a México, o por parte de otras empresas mexicanas beneficiadas.¹¹

En el sector de la construcción, por ejemplo, se ha observado un incremento notable de la demanda, impulsada en parte por el desarrollo de nuevos parques industriales en entidades como Nuevo León, enfocados en la relocalización de empresas asiáticas proveedoras de empresas estadounidenses y canadienses. Durante los primeros 10 meses de 2023, el indicador de la inversión fija bruta en la construcción no residencial creció a una tasa anual promedio de 39% cada mes, el mayor ritmo registrado para un periodo similar desde 1996.¹²

¹⁰ Kearney. *America is ready for reshoring. Are you?* Annual Reshoring Index (2022).

¹¹ Banxico, *Opinión Empresarial sobre la Relocalización de las Empresas hacia México* (México, 2022).

¹² Cálculo propio con datos de la inversión fija bruta, publicados por el INEGI.

3. La Inversión Extranjera Directa como herramienta para medir el impacto del *nearshoring*

Aunque existen otras variables económicas ligadas a la relocalización de cadenas productivas, como las mencionadas previamente, la información desglosada de la IED en México (ya sea a nivel regional, sectorial, o por tipos) permite identificar –al menos parcialmente– los cambios que pueden estar asociados a este fenómeno.

De los distintos tipos de IED, la clasificada como nueva inversión tiene una conexión más fuerte con el *nearshoring*, pues consiste principalmente de inversiones iniciales realizadas por las empresas al establecerse en México, incluidas aquellas en activo fijo y capital de trabajo,¹³ que pueden ser resultado del traslado de plantas productivas desde países sin cercanía a la región, o la opción por expandir sus operaciones desde otra ubicación. De 2018 a 2020, las nuevas inversiones fueron el segundo componente más importante de la IED recibida en México, mientras que en 2021 y 2022 fueron el componente más grande, al aportar 47% de la inversión extranjera total en los últimos dos años. Sin embargo, este tipo de inversión representó solo 9% de la IED recibida durante los primeros 9 meses de 2023.

Por otro lado, la reinversión de utilidades es otro tipo de IED que puede estar relacionada con la relocalización, aunque de forma más indirecta. Esta inversión consiste en utilidades que se utilizan para aumentar el capital que es propiedad de algún inversionista extranjero.¹⁴ En este sentido, la reinversión de utilidades puede relacionarse con el incremento en la producción de empresas extranjeras localizadas en México haciendo uso de la capacidad previamente instalada, con el objetivo de aumentar su participación en los mercados finales de Norteamérica.¹⁵ Casi la mitad (46%) de la IED recibida en México desde 2018 hasta 2022 consistió en reinversión de utilidades y durante los primeros tres trimestres de 2023, representó 76%.

El tercer tipo de IED reportado por la Secretaría de Economía es el relativo a las cuentas entre compañías. La inversión en ese rubro toma en cuenta las transacciones originadas por deudas entre empresas establecidas en México y otras empresas relacionadas que residen en el exterior, es decir, que pertenecen a un mismo grupo corporativo. El componente de cuentas entre

¹³ CNIE, *Informe estadístico sobre el comportamiento de la Inversión Extranjera Directa en México (enero-diciembre de 2022)*. (México, n.d.)

¹⁴ CNIE, *Informe estadístico*, 8.

¹⁵ Banco de México (Banxico), *Opinión Empresarial sobre la Relocalización de las Empresas hacia México*, Reporte sobre las Economías Regionales Abril - Junio 2022. (México, 2022).

compañías fue el de menor tamaño entre 2018 y 2022, cuando representó 15% de la IED total, mientras que en los primeros nueve meses de 2023 ha sido el segundo más importante, pues ascendió a 16%.

Aunque el enfoque de la IED por tipos permite identificar las diferentes fuentes de recursos económicos que México recibe de inversionistas extranjeros, los apartados incluyen montos a nivel agregado. Las cifras con división por nuevas inversiones, reinversión de utilidades o cuentas entre compañías no incluyen un desglose que permita identificar los sectores a los cuales se destina cada tipo de inversión, por lo que el potencial para evaluar los impactos del *nearshoring* mediante su análisis es limitado.

Sin embargo, la información proporcionada por la Secretaría de Economía sobre la IED en el país incluye dos desgloses que permiten reconocer posibles cambios en tendencias a partir del *nearshoring*: la división por país de origen y la división a nivel estatal. En el primer caso, la información disponible permite conocer información sobre los tipos de inversión por país, así como datos de los recursos destinados a sectores económicos a nivel agregado.¹⁶ En el segundo, además de incluir información sobre los tipos de inversión en el estado, también se puede distinguir el destino de los recursos con mayor granularidad, lo cual permite identificar los datos de los sectores ligados con la relocalización de cadenas productivas y hacer un análisis preciso de su desempeño.

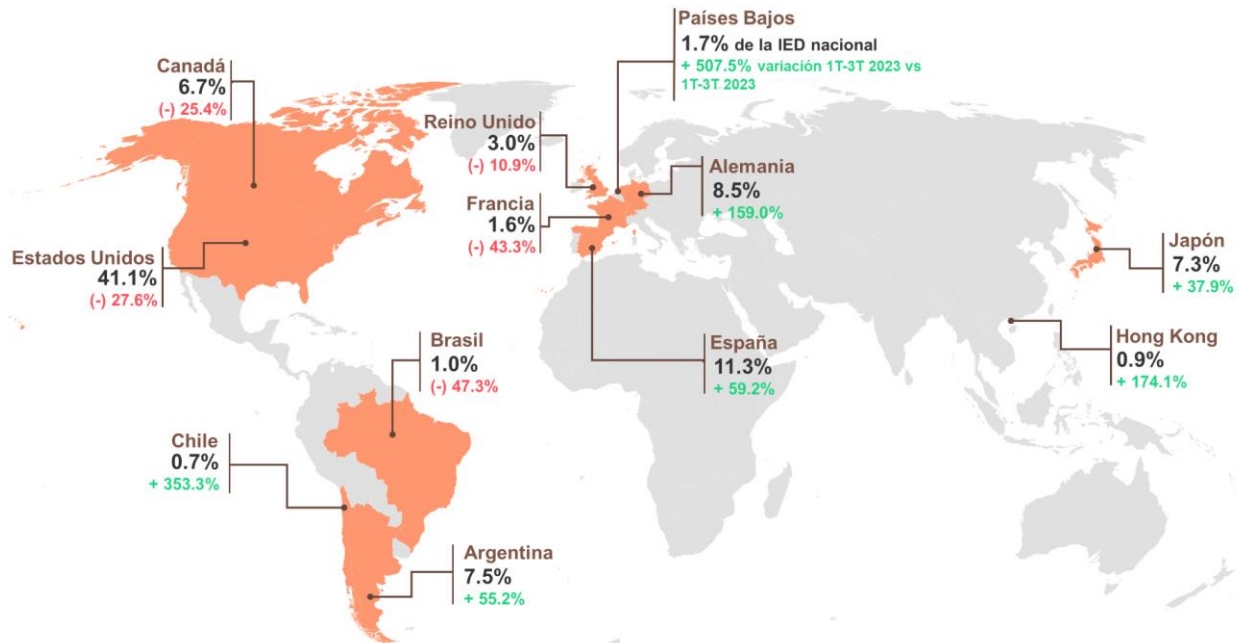
4. El cambio en la IED destinada a México

Un elemento importante del fenómeno del *nearshoring* es el traslado de la inversión hacia países geográficamente más próximos a los mercados finales que se busca atender, lo que hace a México un destino atractivo dada su cercanía con Estados Unidos. En este sentido, considerar el país de origen de la IED realizada durante los periodos de interés e identificar aquellos con mayor crecimiento reciente también permite dar contexto a los cambios en IED generados por la relocalización.

¹⁶ Aunque las cifras de la Secretaría de Economía incluyen información desagregada de los ramos económicos a cuatro dígitos de acuerdo con el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN), las cifras están frecuentemente clasificadas como Confidenciales, por lo que es necesario usar información a nivel agregado (a dos o tres dígitos).

Mapa 1. Principales inversionistas extranjeros en México.

Peso dentro del total de IED y tasa de crecimiento anual en los primeros nueve meses de 2023.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

Si bien Estados Unidos se mantiene como el principal inversionista en México, la participación de otros países como Japón, Chile y Hong Kong ha crecido más que la de este país en años recientes.

4.1 Japón

Durante los cinco años previos al inicio de la pandemia, la IED proveniente de Japón disminuyó a un ritmo promedio anual de (-)7%. Sin embargo, a partir de 2021 ha registrado tasas de crecimiento anual positivas de hasta 60%.

En los primeros 9 meses de 2023, la IED japonesa en México ascendió a 2 mil 389 millones de dólares, un monto 38% mayor al registrado durante el mismo periodo de 2022. Ante este mayor dinamismo, Japón ha cobrado mayor importancia como inversionista en el país, pues aportó cerca de 7% de la IED entrante a nivel nacional en los primeros nueve meses de 2023, mientras que en 2019 su aportación fue de 5%.

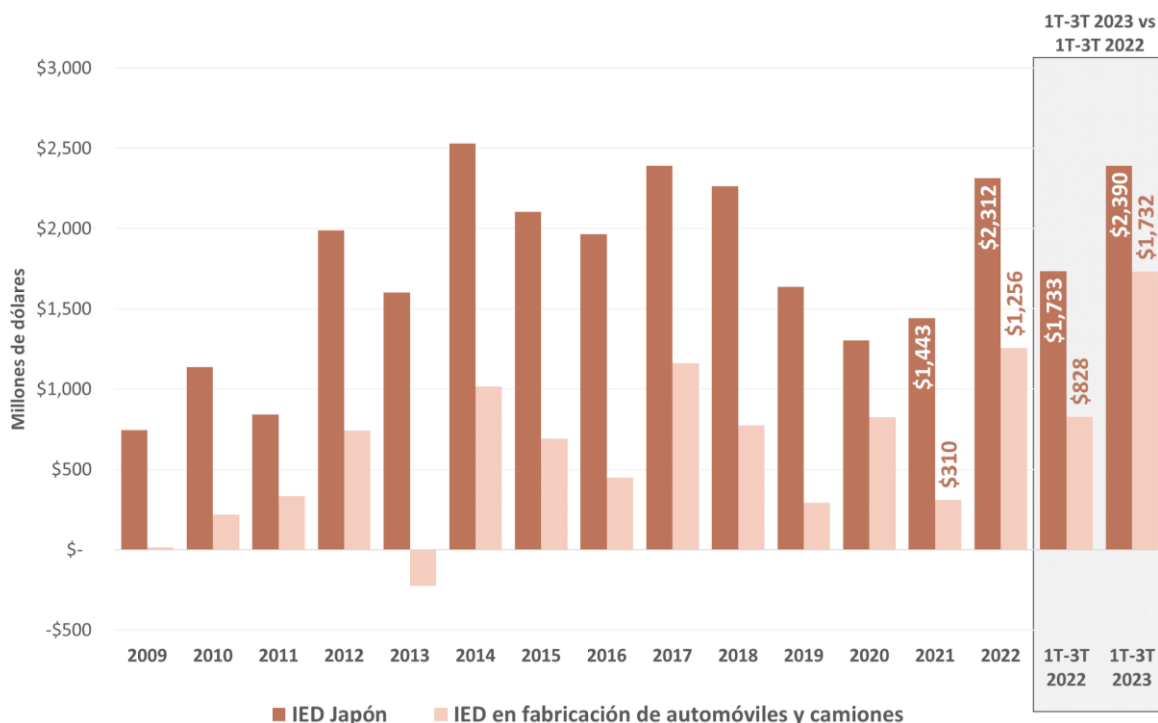
El desempeño de la IED japonesa ha sido impulsado por los recursos destinados a la fabricación de automóviles y camiones en México, que han aportado 72% de la misma durante los primeros

nueve meses de 2023; en el periodo, el monto se duplicó respecto al mismo periodo de 2022.¹⁷ Otro sector con menor peso en la IED japonesa pero que también mostró un crecimiento elevado de la inversión en los primeros tres trimestres de 2023 fue la fabricación de electrodomésticos, con un avance anual de 207%.

En cuanto a la composición de la IED japonesa durante 2023, 58% consiste en cuentas entre compañías, mientras que 40% es reinversión de utilidades y solo 2% nuevas inversiones.

Gráfico 2. Desempeño de la IED proveniente de Japón.

Millones de dólares. Cifras actualizadas.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

4.2 Chile

Chile también ha incrementado notablemente su participación como inversionista en México, aunque la proporción de la IED chilena se mantiene con un peso bajo dentro del total nacional (menos de 1% en 2023). De enero a septiembre de 2023, se recibieron 237 mil millones de dólares desde Chile, un monto casi cinco veces mayor a los 52 millones de dólares captados durante el mismo periodo de 2022. Este aumento de la inversión chilena fue impulsado

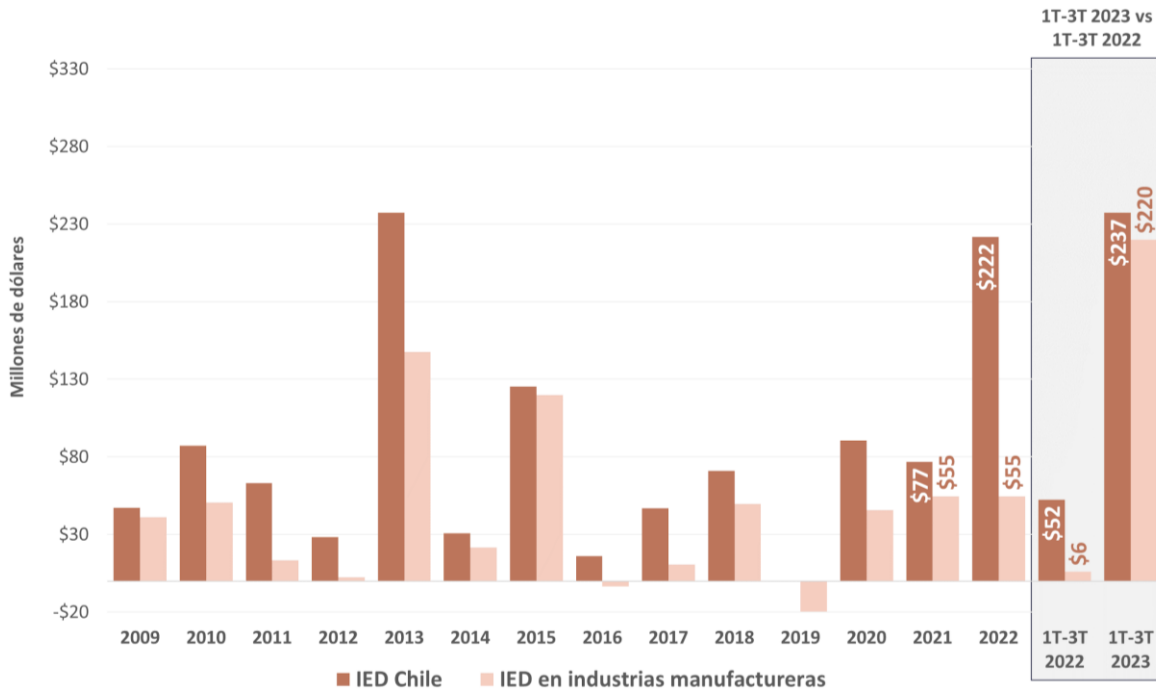
¹⁷ En el cuerpo del texto siempre se utilizan las cifras más actualizadas al tercer trimestre de 2023, pues permiten analizar el detalle a nivel país de origen, entidad y sector. La tasa de crecimiento anual entre el acumulado de los primeros nueve meses de 2023 y de 2022 se calcula comparando datos preliminares de 2023 con actualizados de 2022, debido a la disponibilidad de los datos.

principalmente por los recursos destinados al comercio al por mayor y las industrias manufactureras.

La IED proveniente de Chile consiste principalmente en cuentas entre compañías (que aportaron 58% del total en los primeros nueve meses de 2023) y en reinversión de utilidades (40%), mientras que las nuevas inversiones son las de menor participación (2%).

Gráfico 3. Desempeño de la IED proveniente de Chile.

Millones de dólares. Cifras actualizadas.



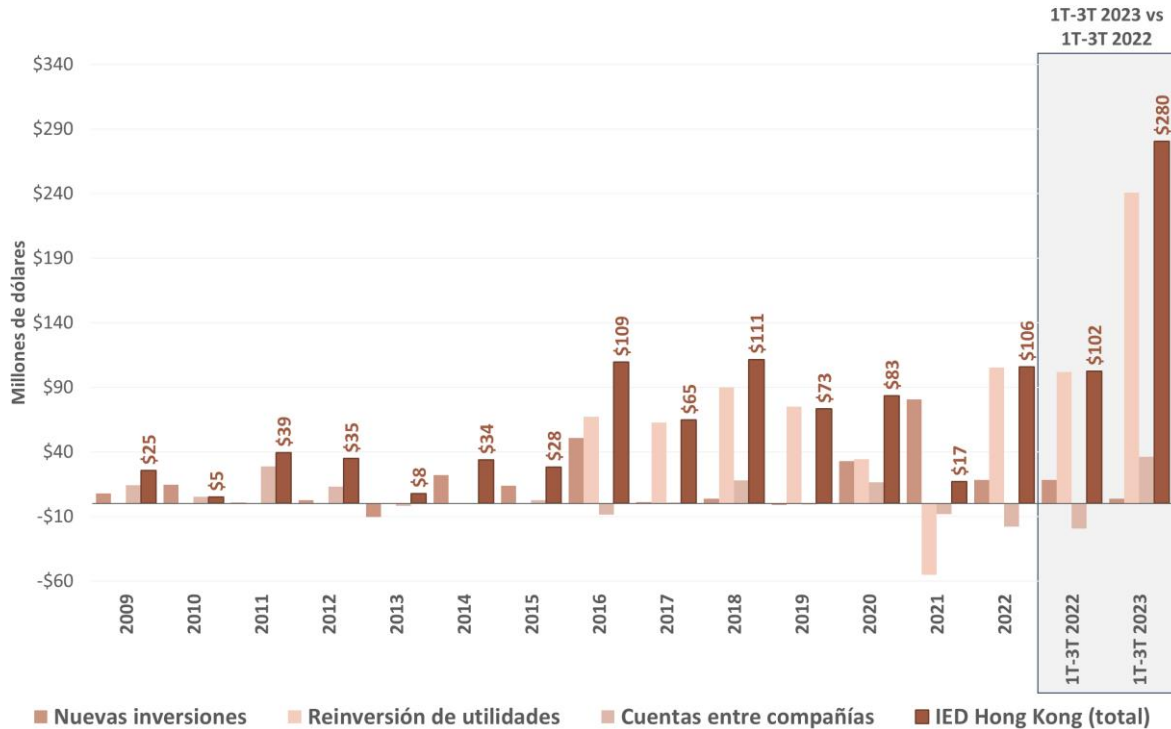
Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

4.3 Hong Kong

Hong Kong es otro de los países cuyos inversionistas han incrementado su presencia en México en los últimos años: ha pasado de aportar 0.2% de la IED entrante a México en 2019, a cerca de 1% en 2023.

La mayor parte de la inversión que realiza Hong Kong en el país se destina a servicios relacionados con el transporte. En cuanto al tipo de inversión, consiste principalmente en reinversión de utilidades, que aportaron 86% del total en los primeros tres trimestres de 2023; 13% está relacionada con las cuentas entre compañías y solo 1% con nuevas inversiones.

Gráfico 4. Desempeño de la IED proveniente de Hong Kong.
Millones de dólares. Cifras actualizadas.



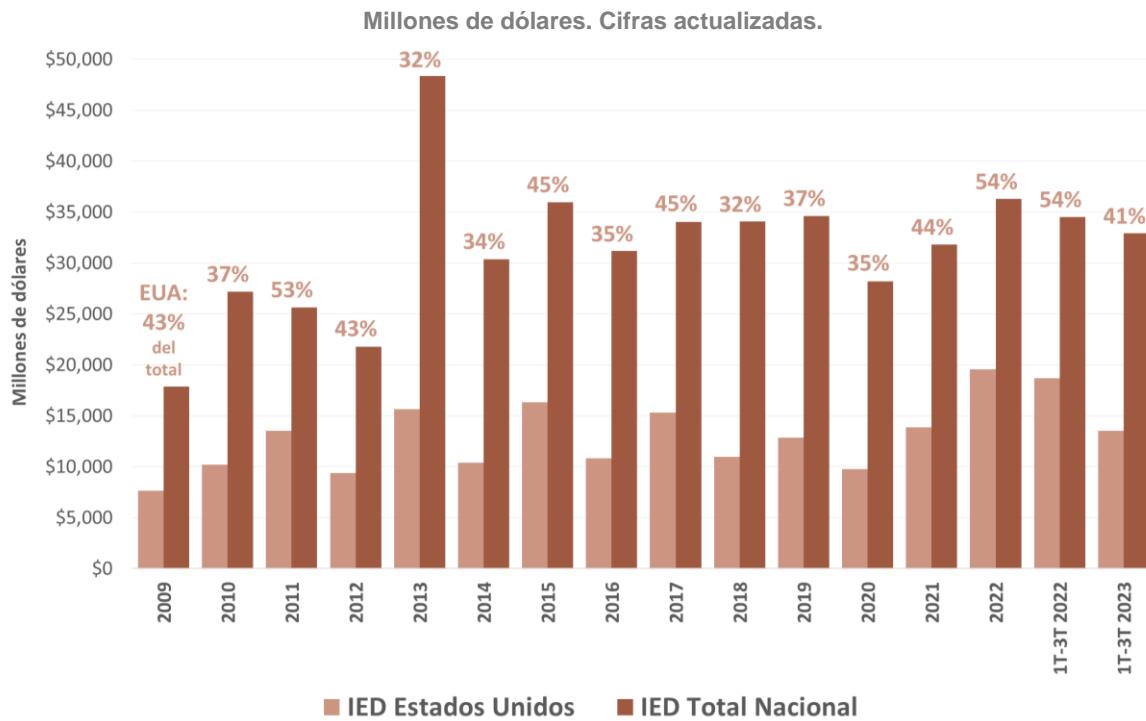
Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

4.4 Estados Unidos

Finalmente, los recursos provenientes de inversionistas estadounidenses se mantienen como la fuente principal de IED a nivel nacional: en los primeros nueve meses de 2023 aportaron 41% del total. Sin embargo, la IED estadounidense cayó (-)28% anual al tercer trimestre de 2023, con lo que su participación se ha reducido respecto al mismo periodo de 2022, cuando aportó 54% del total.

Aún con la desaceleración reciente, la inversión desde Estados Unidos ha aumentado de forma importante en ciertos sectores, como los servicios de banca múltiple y la fabricación de automóviles y camiones. En el primer caso, pasó de una inversión de mil 439 millones de dólares en los primeros nueve meses de 2022, a 3 mil 87 millones de dólares en el mismo periodo de 2023; en el segundo, la inversión pasó de mil 475 millones de dólares a 2 mil 152 millones de dólares durante ese periodo.

Gráfico 5. Desempeño de la IED proveniente de Estados Unidos.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

5. El desempeño de la IED derivada del *nearshoring*

Aunque el desglose por tipo de inversión no muestra información sectorial, las cifras nacionales y estatales de IED incluyen información sobre el tipo de actividad económica a la que se destina la inversión. Dada la integración que ciertos sectores económicos de México tienen dentro de las cadenas de producción globales (principalmente con Estados Unidos),¹⁸ evaluar los cambios en la IED en cada uno de los sectores es útil para identificar cambios derivados de la relocalización de las cadenas productivas. Al separar los sectores más ligados al *nearshoring* del resto, es posible hacer un análisis más preciso que permita dar magnitud al impacto del fenómeno sobre el nivel de inversión extranjera recibida por el país.

5.1 La selección de las ramas económicas más ligadas al *nearshoring*

En este estudio se seleccionó un conjunto de 57 ramas industriales cuyos cambios en la recepción de inversión extranjera pueden estar más asociados a la tendencia reciente del *nearshoring*, debido a que son las actividades más relacionadas con las cadenas de producción

¹⁸ Banco de México (Banxico), *La Importancia de las Cadenas Globales de Valor en México y Estados Unidos*, Reporte sobre las Economías Regionales Octubre - Diciembre 2016. (México, 2017).

globales, ya sea debido a su integración en dichas cadenas o su potencial para integrarse en un futuro.¹⁹ En conjunto, estos sectores representaron 14% del PIB nacional en 2021 y captaron 23% de la IED recibida durante el 2022.²⁰

Figura 1. Definición de los sectores económicos asociados con el *nearshoring*.



Fuente: elaborado por el IMCO.

A partir de esta selección de actividades industriales, se analizó la dinámica de los flujos de IED recibidos durante 2022 y los primeros nueve meses de 2023, con base en una comparación con la tendencia mostrada en los años previos al inicio de la pandemia.²¹ Con ello, se identificó el cambio en la inversión que puede estar asociada con el *nearshoring* en el país y en las entidades federativas que son importantes receptoras de IED.

5.1.1 Sectores integrados en cadenas globales de valor

La mayor parte de las ramas industriales consideradas en este estudio pertenecen a sectores integrados en cadenas globales de valor, cuya producción forma parte de un conjunto de

¹⁹ La rama industrial corresponde a una desagregación de 4 dígitos en el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN). Este es el mayor nivel de desagregación con el que se presentan los datos de IED de la Secretaría de Economía.

²⁰ La tabla 1 del anexo metodológico del documento presenta la lista detallada de las ramas industriales seleccionadas para los fines de esta investigación.

²¹ El conjunto de las 57 ramas industriales se acotó a aquellas con información suficiente sobre los flujos de IED recibidos durante el periodo de estudio, tanto a nivel nacional como para cada entidad federativa analizada.

actividades relacionadas que se llevan a cabo en distintos países y, por ende, se exporta. En total, estos suman 37 de los 57 sectores asociados con el *nearshoring*.²²

El criterio utilizado por esta investigación para definir a una rama industrial integrada en las cadenas globales tomó en cuenta el valor agregado de exportación generado en cada una de las ramas como proporción de su producción manufacturera: todas las ramas cuyo valor agregado de exportación representó más de 11% de la producción total (el promedio para todas las ramas manufactureras) se consideraron como integradas en cadenas globales de valor.²³ En su mayoría, se trata de actividades de la industria manufacturera, relacionadas con la fabricación de maquinaria y equipo; la fabricación de equipo de computación y accesorios electrónicos; la fabricación de aparatos eléctricos; y la fabricación de equipo de transporte.

5.1.2 Sectores con potencial para sumarse al *nearshoring*

Por otra parte, se integraron otras ramas industriales a la lista de sectores ligados al *nearshoring* con base en la información proveniente del Banco de México y el Consejo de Empresas Globales (CEEG) sobre los sectores con el potencial para sumarse a la tendencia de *relocalización* y hacia una mayor integración de cadenas productivas.

De acuerdo con la Encuesta Mensual de Actividad Económica Regional (EMAER) realizada por Banxico, 9.3% de las empresas con más de 100 trabajadores a nivel nacional se beneficiaron por el fenómeno del *nearshoring* entre junio de 2022 y junio de 2023, a través de la recepción de IED o de una mayor demanda de sus bienes o servicios. La proporción de empresas beneficiadas en el sector integrado en cadenas globales fue de 18.1%, mayor que en el resto de los sectores manufactureros (4.2%) y no manufactureros (8%).²⁴ Las cifras muestran un mayor potencial para la relocalización de cadenas productivas en sectores que hasta ahora han mostrado una mayor tendencia a la fragmentación productiva.

Además de las actividades que ya están integradas en cadenas globales de valor, hay otras con el potencial para integrarse a ellas, particularmente en Norteamérica. El CEEG ha identificado

²² En esta investigación se consideró que una rama industrial se encuentra integrada en cadenas globales de valor si registró un valor agregado de exportación de la manufactura global como proporción de su producción manufacturera total mayor a 10% en 2021, con base en los datos del INEGI (el promedio para todas las ramas manufactureras fue 10.1%).

²³ Este criterio se estableció con base en el estudio realizado por Banxico, "Opinión Empresarial sobre la Relocalización de las Empresas hacia México", Reporte sobre las Economías Regionales Abril - Junio 2022. Se usaron cifras del Valor Agregado de Exportación de la Manufactura Global del INEGI correspondientes a 2021.

²⁴ Banco de México (Banxico), *Opinión empresarial sobre el impacto de la relocalización de junio de 2022 a junio de 2023*, Reporte sobre las Economías Regionales Abril - Junio 2023. (México, 2023).

clústeres industriales o grupos de empresas e instituciones en México, Estados Unidos y Canadá con oportunidades para complementarse en la región. En el caso de México, señalan actividades relacionadas con la producción de electrodomésticos, el troquelado y estampado, el equipo y los suministros médicos, el maquinado CNC, el equipo de audio y video, la extracción de minerales metálicos, el curtido y acabado de pieles y cueros, la fabricación de computadoras, y el equipo de comunicación.²⁵

Por otro lado, el CEEG identificó algunos sectores con una demanda creciente en los últimos años y cuyo desarrollo será fundamental en el marco de una estrategia que busque profundizar la integración económica e incrementar la competitividad de la región. Estos incluyen a las tecnologías de la información y la comunicación, las energías renovables, los alimentos y bebidas y la biotecnología y la salud, así como la manufactura avanzada (principalmente la relacionada con los semiconductores).

Las consideraciones del Banco de México y el CEEG se tomaron en cuenta para agregar 17 ramas ligadas con el *nearshoring*, las cuales están relacionadas con la agricultura, la minería, la industria alimentaria, la industria de las bebidas y el tabaco, la industria química y la fabricación de productos metálicos y de electrodomésticos, entre otras.

5.1.3 Sectores con potencial para beneficiarse de políticas públicas y estímulos

Por último, se incluyeron ramas económicas que son consideradas prioritarias en la región de América del Norte, particularmente en el contexto del fortalecimiento y la relocalización de cadenas productivas. Para ello, se consideró la reciente implementación en Estados Unidos de políticas públicas encaminadas a reorganizar ciertas cadenas de suministro globales mediante el aumento de las capacidades productivas en sectores considerados estratégicos y la reducción de la proveeduría proveniente de otros países, como China.

En este contexto, en Estados Unidos ha surgido el *reshoring* como una estrategia empresarial que consiste en regresar la producción de bienes al país de origen, que antes se había trasladado a países asiáticos con menores costos de producción.²⁶ En la Orden Ejecutiva promulgada en febrero de 2021 por los Estados Unidos sobre sus cadenas de suministro, por ejemplo, se decretó que se dará prioridad a la fabricación de semiconductores, herramientas avanzadas de

²⁵ Consejo de Empresas Globales (CEEG) “Cómo aprovechar esta oportunidad única e histórica para México y la región” *Hacia una estrategia efectiva de relocalización de nuevas industrias en Norteamérica* (México, n.d.)

²⁶ Kearney. *America is ready for reshoring. Are you?* Annual Reshoring Index (2022).

empaquetado, baterías de gran capacidad -como las de los vehículos eléctricos-, minerales y materiales críticos, e ingredientes farmacéuticos activos, entre otros.²⁷

De la mano del *reshoring* se ha presentado también el *nearshoring* como una tendencia similar, enfocada en la región de América del Norte y no únicamente en Estados Unidos. Esta puede ser una estrategia alternativa para las empresas que consideren más viable ubicarse en lugares cercanos a ese país, pero en los que enfrenten costos de producción más bajos, costos de transporte asequibles y acceso a proveedores.²⁸

Además, hay un acuerdo bilateral establecido por México y Estados Unidos en el marco del Diálogo Económico de Alto Nivel, llevado a cabo en septiembre de 2021, que persigue un objetivo similar de reforzar cadenas productivas. Uno de los pilares del acuerdo es “Reconstruir juntos”, e incluye como prioridad “fortalecer las cadenas de suministro que ya existen y las nuevas cadenas que se establezcan en la región”. Dentro del acuerdo se propone coordinar acciones encaminadas a mitigar las perturbaciones en las cadenas de suministro de industrias críticas, así como complementar las necesidades de las cadenas de suministro de ambos países y atraer inversiones.²⁹

Debido a la integración económica entre México y Estados Unidos, se espera que estas acciones den un impulso a la inversión atraída hacia ciertos sectores que todavía no están integrados en cadenas globales de valor ni tienen aún suficiente potencial para hacerlo, pero se beneficiarán por los estímulos implementados en la región. Por ello, se agregaron 3 ramas industriales a la lista de actividades consideradas en este estudio, relacionadas con la fabricación de productos químicos, los servicios de almacenamiento y el diseño especializado.

Así, el conjunto de 57 actividades industriales utilizado para los fines de esta investigación se seleccionó considerando su relación con las cadenas globales de suministro y, en ese sentido, la mayor probabilidad que tienen de recibir más inversión extranjera por efecto del *nearshoring*.

²⁷ The White House, *Executive Order on America's Supply Chains* (EUA, 2021).

²⁸ WEF, *Qué es offshoring, nearshoring y reshoring - y cómo se beneficia un estado en México*. (2023).

²⁹ Celso Garrido, *México en la fábrica de América del Norte y el nearshoring* (Ciudad de México: CEPAL, 2022)

Figura 2. Ramas asociadas con el *nearshoring* por sector económico.

Las actividades más relacionadas con el *nearshoring* pertenecen a **seis sectores industriales**:



Fuente: elaborado por el IMCO.

5.1.4 Sectores no relacionados con el *nearshoring*

Hay otros sectores económicos que han atraído importantes montos de IED durante los últimos años, como los servicios financieros y de seguros; la información en medios de comunicación masivos; los transportes; los servicios de alojamiento temporal; y la generación y distribución de energía eléctrica, agua y gas. En conjunto, captaron cerca de 40% de la IED recibida en el país entre 2018 y 2022.

Aunque pueden recibir cierto impulso del fenómeno de relocalización, la dinámica de crecimiento de la inversión extranjera dirigida a estos sectores en años recientes tiene una asociación menos directa con el *nearshoring*, por tratarse de actividades con una menor vinculación a las cadenas globales de valor, y que no han sido contempladas en las estrategias gubernamentales para generar nuevas cadenas. Por ello, no se incluyeron ramas de actividad pertenecientes a estos sectores como parte de la muestra usada para este estudio.

5.2 El desempeño a nivel nacional

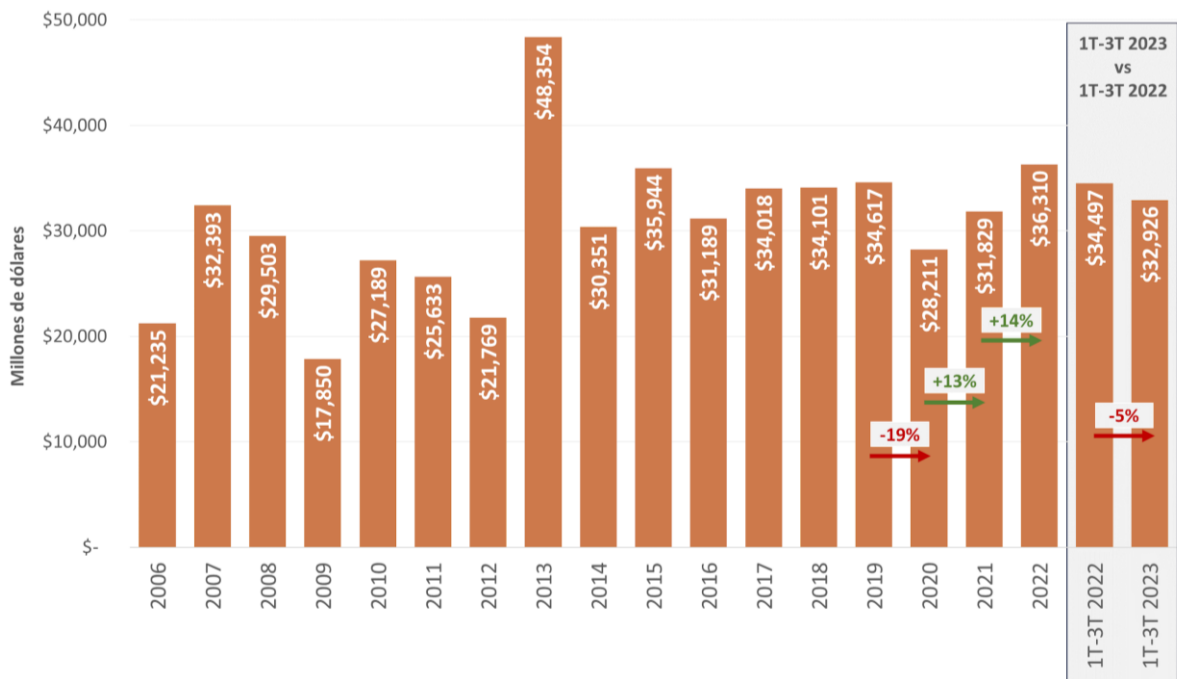
Una vez definida la lista de sectores más ligados a la relocalización de cadenas productivas, se puede llevar a cabo el análisis de la IED que aportaron al país. Para analizar su impacto, es necesario tomar en cuenta el desempeño durante tres periodos: la década previa a la crisis económica y sanitaria (2010-2019), el impacto inicial de la crisis (2020) y el periodo de recuperación y post-pandemia (2021-2023).

La comparación entre las tasas de crecimiento observadas en la IED entre 2010 y 2019 y las observadas en el periodo post-pandemia permite identificar los posibles inicios de un cambio en la tendencia de la IED total y en los sectores relacionados con el *nearshoring*. En particular, el desempeño de la IED durante 2022 y los primeros nueve meses de 2023 es relevante, ya que representa el flujo de entrada de inversión extranjera en los años después de que la relocalización de cadenas productivas cobrara mayor relevancia.

Previo al periodo de impacto por la pandemia, la IED que entró al país tuvo un incremento anual promedio de 13% (entre 2010 y 2019). Años de desempeño notable incluyeron el aumento anual durante 2010 -de 52%- y el observado en 2013 -de 122%-. En 2013, el flujo de inversión destinada a la industria de las bebidas se multiplicó por 24 respecto a la observada en 2012 y aportó un tercio de la IED total del año, lo cual resultó en el monto anual más alto registrado en la serie histórica de IED.

Gráfico 6. Desempeño de la IED a nivel nacional.

Millones de dólares. Cifras actualizadas.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

Posteriormente, la IED tuvo un crecimiento anual superior a 9% en 2015 y 2017, y tasas más moderadas de menos de 2% en 2018 y 2019. En 2020, el cambio en los patrones de inversión a nivel global inducido por la pandemia afectó la recepción de IED en México; esta cayó en 6 mil 406 millones de dólares respecto a 2019, y fue 19% menor a la observada en ese año.

La recuperación comenzó en 2021, cuando la reactivación económica impulsó un crecimiento anual de 13%, el cual fue insuficiente para compensar la caída registrada en el año anterior. Para 2022, el incremento anual de 14% en la IED permitió alcanzar un nivel superior al registrado en 2019, previo a la pandemia.

En los primeros nueve meses de 2023, la tendencia al alza observada en 2021 y 2022 aún no se ha reflejado: al comparar las cifras de 2023 con las de 2022, se muestra una disminución de (-)5% anual.

Sin embargo, el desempeño es diferente entre los distintos sectores receptores de IED en el país. Entre enero y septiembre de 2023 los sectores relacionados con el *nearshoring* a nivel nacional registraron un incremento de 47% anual en el monto de IED percibida: se recibieron 15 mil millones de dólares en IED dirigida a esos sectores, mientras que el monto percibido durante el mismo periodo de 2022 había sido de 10.5 mil millones.³⁰ El desempeño en los primeros nueve meses de 2023 se dio después de una caída en la IED recibida por los sectores *nearshoring* durante 2022, cuando la tasa anual fue de (-)33% respecto al monto recibido en 2021. En la década de 2010 a 2019, la tasa promedio de crecimiento anual en la IED de esos sectores fue de 22%, por lo que el desempeño observado en los primeros nueve meses de 2023 también lo supera.

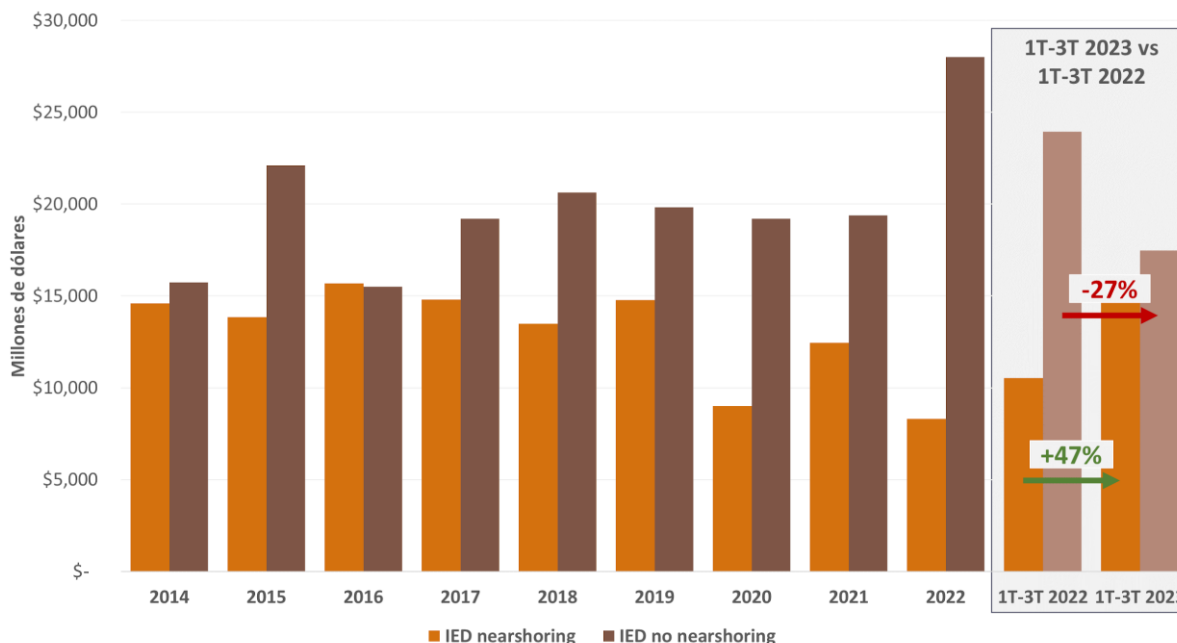
En contraste, la IED recibida por los sectores no relacionados con el *nearshoring* tuvo una reducción en los primeros tres trimestres de 2023. Estos sectores incluyen 219 ramas como los servicios financieros, las telecomunicaciones, la construcción y el comercio, entre otros.³¹ Entre enero y septiembre de 2023, la IED en esos sectores fue (-)27% menor a la observada en el mismo periodo de 2022, y registró un monto de poco más de 17 mil millones de dólares.

³⁰ De las 57 ramas contempladas como asociadas al *nearshoring*, 17 de ellas carecen de información suficiente a nivel nacional, por lo que el análisis se concentra en las 40 ramas restantes. El anexo metodológico ofrece mayor información sobre la selección de ramas usadas en los cálculos a nivel nacional y estatal.

³¹ La información tomada en cuenta para el cálculo de las cifras de los sectores no relacionados con el *nearshoring* omite los montos reportados para las 57 ramas asociadas al *nearshoring*.

Gráfico 7. Desempeño de la IED relacionada con el *nearshoring* a nivel nacional.

Millones de dólares. Cifras actualizadas.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

Los datos muestran que si bien en 2022 la IED relacionada con el *nearshoring* tuvo una caída y mostró un desempeño inferior al observado en los sectores no alineados con el fenómeno, en 2023 el comportamiento ha sido el opuesto, y el flujo de recursos destinados a las actividades ligadas con el fenómeno ha crecido, mientras que el destinado a los sectores menos vinculados ha caído. Si bien las cifras disponibles para 2023 no permiten determinar el desempeño total del año, y no son suficientes para asegurar la existencia de una tendencia clara, sí reflejan un posible impulso en la inversión ligada con el *nearshoring* a nivel nacional en los periodos más recientes.

5.3 Los cambios en la IED por *nearshoring* a nivel estatal

El impacto del *nearshoring* sobre la IED no ha sido uniforme en todas las entidades, debido a dos aspectos principales. Por un lado, el crecimiento de la inversión, especialmente de aquella en sectores económicos relacionados con el *nearshoring*, ha tenido mayor fuerza en ciertas entidades con condiciones más propicias para atraer inversión. Por otro lado, la IED se encuentra concentrada en pocos estados, principalmente ubicados en el centro y norte del país.

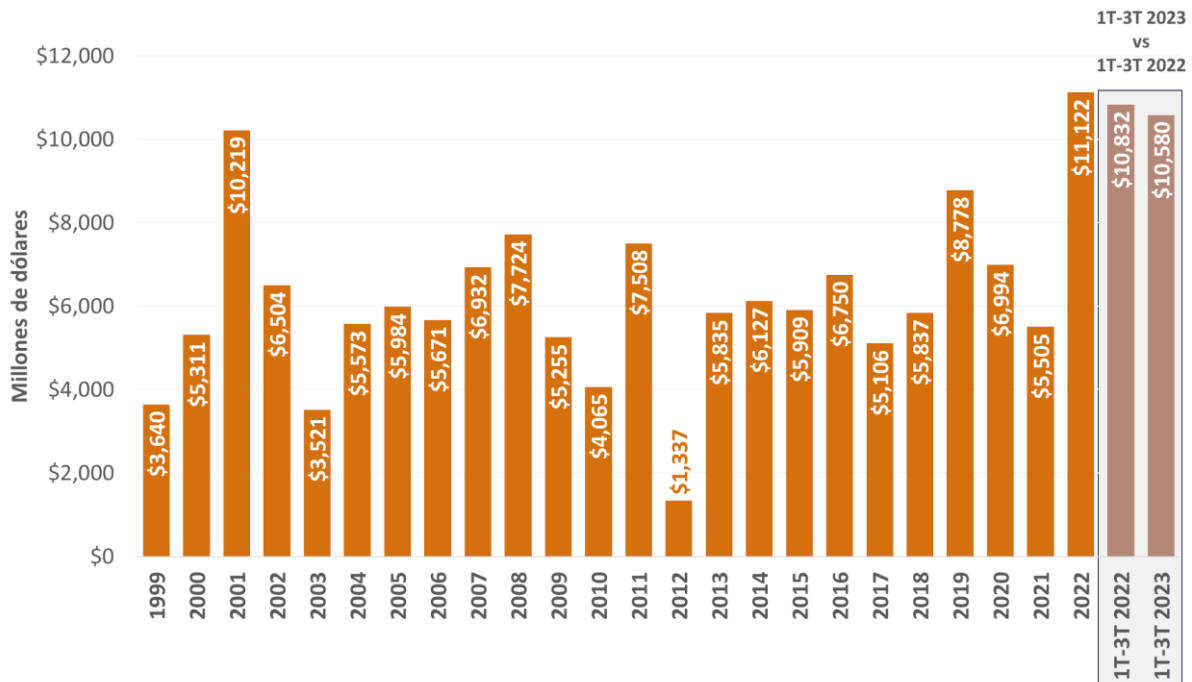
5.3.1 Ciudad de México: La entidad con mayor inversión extranjera

La Ciudad de México (CDMX) ha liderado la recepción de inversión extranjera en México desde que se tiene registro (1998), con dos excepciones: en 2010, cuando ocupó el segundo lugar después de Nuevo León y en 2012, cuando se ubicó en la tercera posición detrás del Estado de México y Jalisco. Durante los primeros nueve meses de 2023, la capital del país atrajo 32% de la IED total recibida, equivalente a 10 mil 580 millones de dólares -una cifra casi cuatro veces mayor a la registrada en Nuevo León, el segundo estado con mayor inversión extranjera durante el mismo periodo-. Los altos flujos de IED en la entidad reflejan los recursos destinados a los servicios financieros -que representaron 51% del total de IED en la CDMX durante el periodo-, la industria manufacturera y la construcción.

En 2020, la IED en la CDMX cayó (-)20% en comparación con 2019, un retroceso similar al observado a nivel nacional para ese año, de (-)19%. La disminución de la inversión extranjera en esta entidad continuó durante el año siguiente, con una variación negativa de (-)21% en 2021.

Gráfico 8. Desempeño de la IED en la CDMX.

Millones de dólares. Cifras actualizadas.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

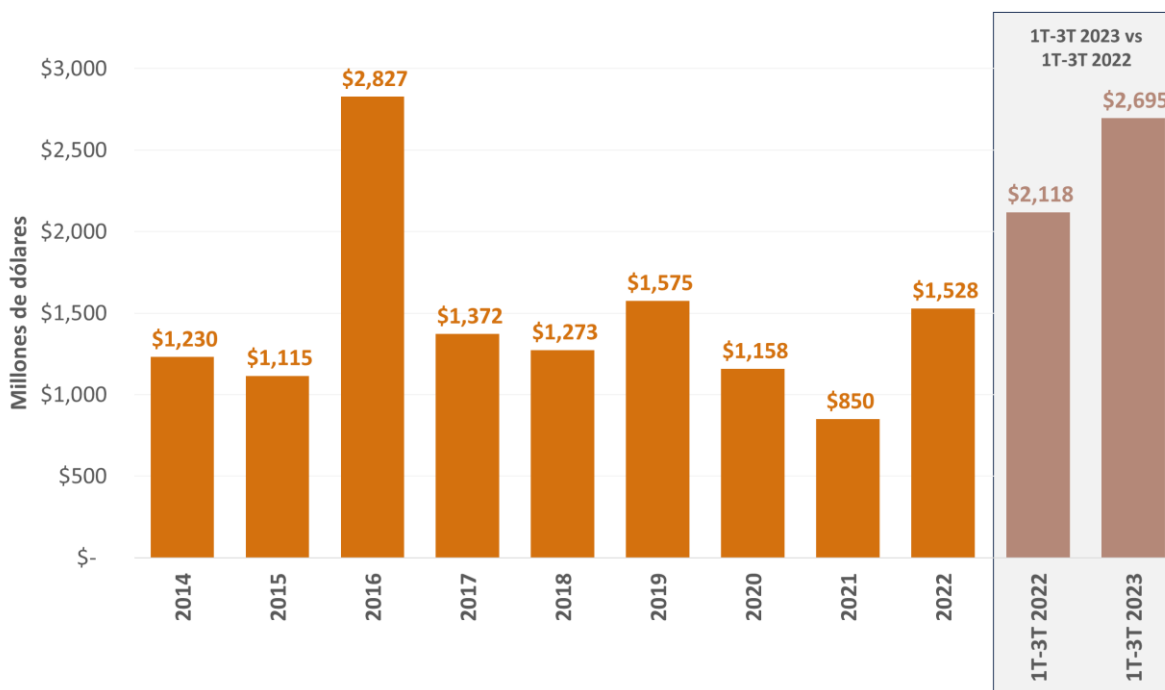
Sin embargo, en 2022 la entidad recuperó el nivel de recepción de inversión extranjera, con un crecimiento anual de 102%. Este monto de inversión no solo superó el nivel observado antes de la pandemia, sino que también fue mayor al último pico, registrado en 2001.

Además de ser una de las entidades con mayor IED, la CDMX se caracteriza por su diversidad económica. Recibe inversión para las 57 ramas industriales vinculadas con el *nearshoring*, las cuales representaron 14% del total de la IED estatal en 2022 y 26% en los primeros nueve meses de 2023.³²

Aunque la IED en la CDMX no creció en términos anuales hasta el tercer trimestre de 2023, con una tasa de (-)2% respecto a los primeros nueve meses de 2022, el comportamiento de las ramas industriales ligadas al *nearshoring* ha sido más dinámico, con un incremento de 27% en términos anuales. Además, entre 2021 y 2022 tuvo un crecimiento de 80%.

Gráfico 9. Desempeño de la IED relacionada con el *nearshoring* en la CDMX.

Millones de dólares. Cifras actualizadas.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

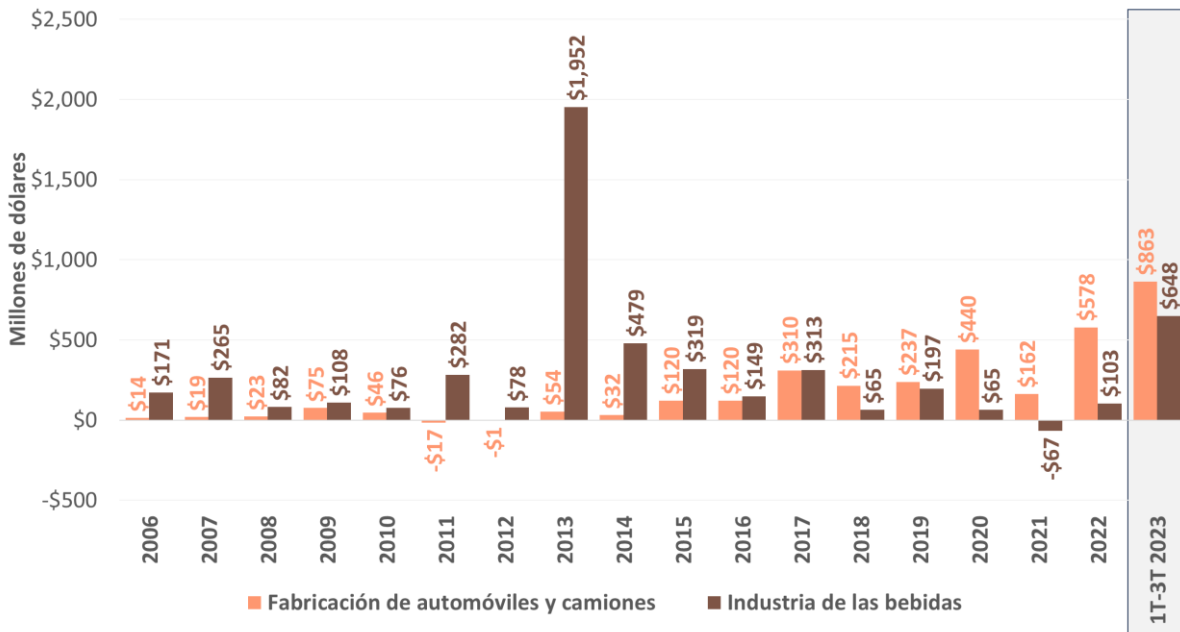
El mayor ritmo en la captación de IED para estas industrias se atribuye específicamente a seis actividades, para las cuales el monto de inversión recibida aumentó de manera significativa; en

³² Cifras de la Secretaría de Economía para 2022. La información para la CDMX incluye información suficiente para hacer comparaciones temporales en 18 actividades, las cuales aportan 98% del total de IED por *nearshoring* en la entidad. Se incluye más información en el anexo estadístico.

conjunto, captaron siete de cada 10 dólares de IED relacionada al *nearshoring* recibida en la CDMX. Dentro de ellas se encuentran la fabricación de automóviles y camiones y la industria de las bebidas -ambas actividades cuyo desarrollo es fundamental en el marco de la profundización de la integración productiva en América del Norte-.

En los primeros nueve meses de 2023, la IED para fabricación de automóviles y camiones registrada en la CDMX captó un monto 49% mayor al recibido durante todo 2022 y, además, registró un máximo histórico en la IED destinada a esta industria en la entidad. En 2022, la IED en el sector tuvo un incremento anual de 256%.

Gráfico 10. Desempeño de la IED en los sectores *nearshoring* más importantes de CDMX.
Millones de dólares. Cifras actualizadas.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

Por su parte, la IED para la industria de las bebidas en la CDMX ha tenido un comportamiento fluctuante. Si bien la inversión en dicha actividad fue relativamente baja entre 2020 y 2022 -con montos menores a los 105 millones de dólares-, entre enero y septiembre de 2023 los datos muestran un repunte, que ascendió a 648 millones de dólares y fue cinco veces mayor que el valor registrado en el mismo periodo de 2022. Aunque el rubro no forma parte de los sectores prioritarios incluidos en acciones gubernamentales encaminadas a la integración de cadenas de suministro estratégicas, es considerado como fundamental para fortalecer la integración

económica en la región de América del Norte.³³ Algunos anuncios de inversión ligados con la integración de México a las cadenas productivas globales se han dado en la industria de las bebidas.³⁴

Tabla 1. Crecimiento reciente de la IED en CDMX.

Periodo	IED total		IED por <i>nearshoring</i>	
	Valor (mdd)	Variación anual	Valor (mdd)	Variación anual
2019	\$ 8,778		\$ 1,575	
2020	\$ 6,994	-20%	\$ 1,158	-26%
2021	\$ 5,505	-21%	\$ 850	-27%
2022	\$ 11,122	102%	\$ 1,528	80%
2023*	\$ 10,580	-2%	\$ 2,695	27%

Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

Así, en el caso de la Ciudad de México los datos muestran un mejor desempeño en los sectores ligados al *nearshoring* que en el resto de las actividades económicas durante los primeros nueve meses de 2023.

5.3.2 Aguascalientes: El estado más dinámico para el *nearshoring*

Aunque aporta únicamente 4% de la inversión extranjera recibida en el país, Aguascalientes ha sido la entidad con más dinamismo en la última década: en promedio ha crecido a una tasa superior a 200% anual entre 2013 y 2022. La entidad registra IED en 39 de las 57 ramas relacionadas con el *nearshoring*, principalmente en la industria manufacturera; el sector automotriz incluye a las dos de mayor peso: la fabricación de partes para vehículos automotores y la fabricación de automóviles y camiones.³⁵ En conjunto, ambas aportaron 61% del total de IED estatal durante 2022.

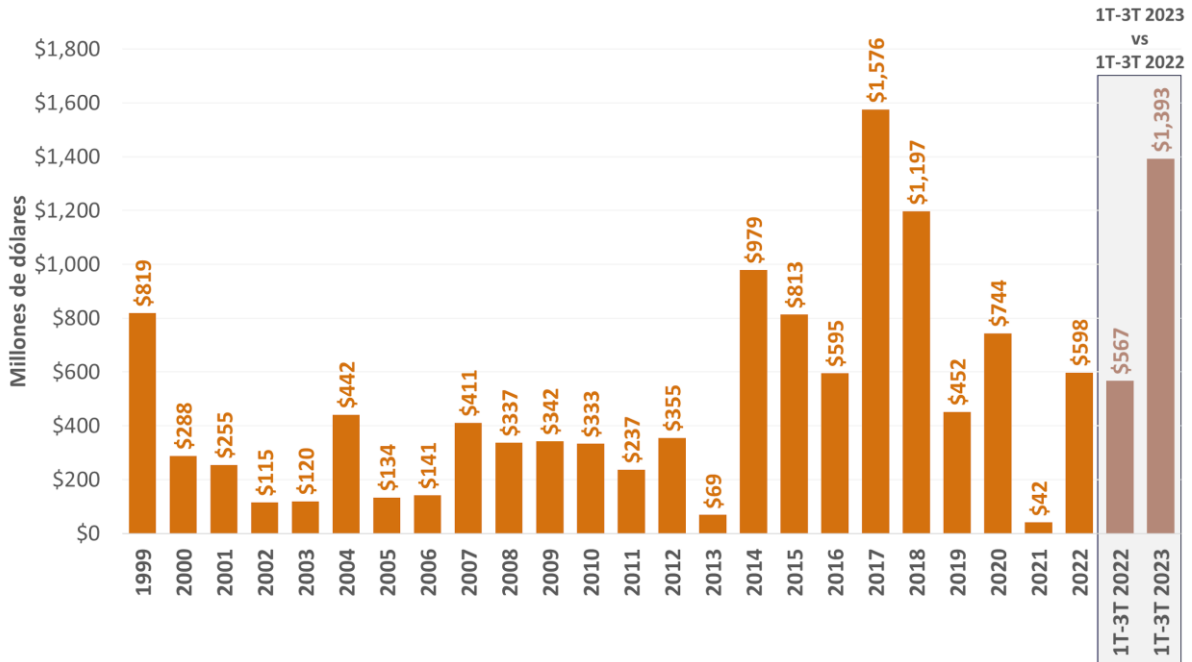
³³ De acuerdo con consideraciones del Consejo de Empresas Globales sobre los sectores económicos con potencial para integrarse a nuevas cadenas, el sector de alimentos y bebidas se toma en cuenta, debido al incremento en la demanda que ha enfrentado en los últimos años.

³⁴ El Financiero, *Heineken anuncia construcción de planta en Kanasín* (14 de septiembre de 2023).

³⁵ Para el análisis de la IED por *nearshoring* en Aguascalientes se tomaron en cuenta ocho ramas que cuentan con información suficiente. El detalle se incluye en el anexo metodológico.

Gráfico 11. Desempeño de la IED en Aguascalientes.

Millones de dólares. Cifras actualizadas.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

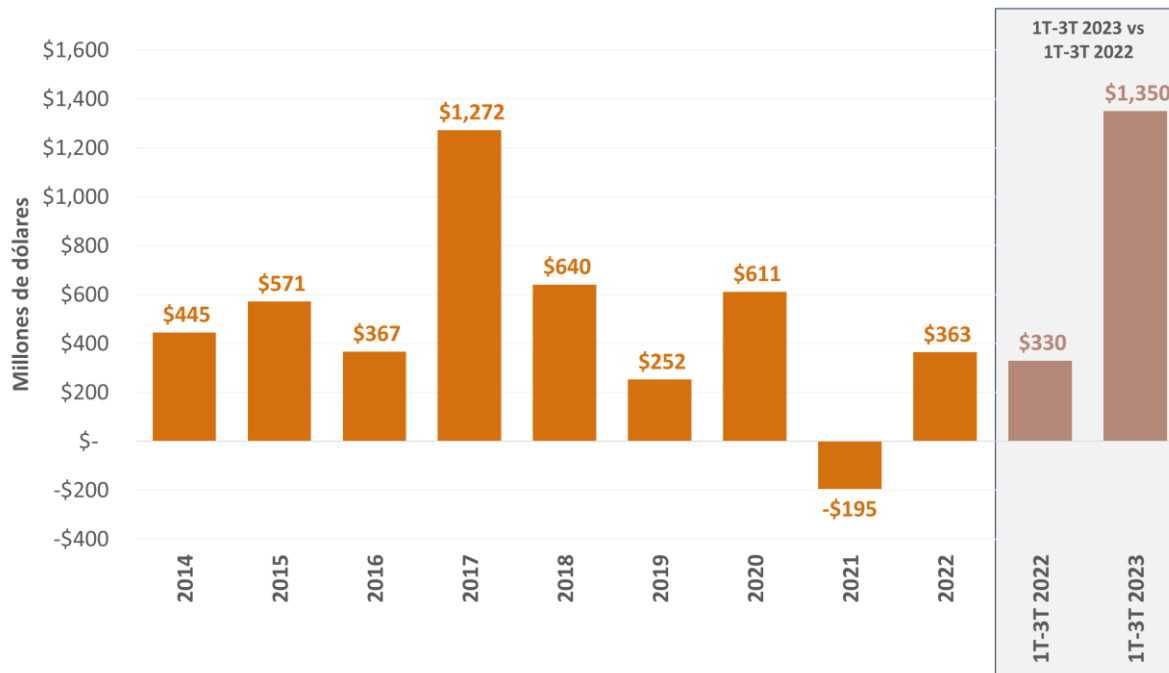
En 2020, a diferencia de lo ocurrido con la IED a nivel nacional, Aguascalientes registró un crecimiento en la inversión extranjera de 64% respecto a 2019. Las industrias ligadas al *nearshoring* impulsaron ese desempeño, al registrar una tasa de crecimiento anual de 143% y aportar ocho de cada 10 dólares recibidos. A pesar de ello, el nivel de la IED estuvo lejos de los máximos históricos observados entre 2017 y 2018, cuando la entidad recibió inversiones extranjeras destinadas a la producción de automóviles en empresas japonesas y alemanas.³⁶

Tras el crecimiento en 2020, la IED estatal cayó en 2021, debido a la desinversión en las ramas industriales relacionadas con el *nearshoring*, principalmente en la fabricación de automóviles y camiones. En ese sector, la salida de inversiones en el año rebasó los 200 millones de dólares. Sin embargo, en 2022 se recuperó, al recibir 209 millones de dólares de inversión.

³⁶ Expansión. *Aguascalientes capta 800 mdd de inversiones automotrices*. 11 de agosto de 2016.

Gráfico 12. Desempeño de la IED relacionada con el *nearshoring* en Aguascalientes.

Millones de dólares. Cifras actualizadas.



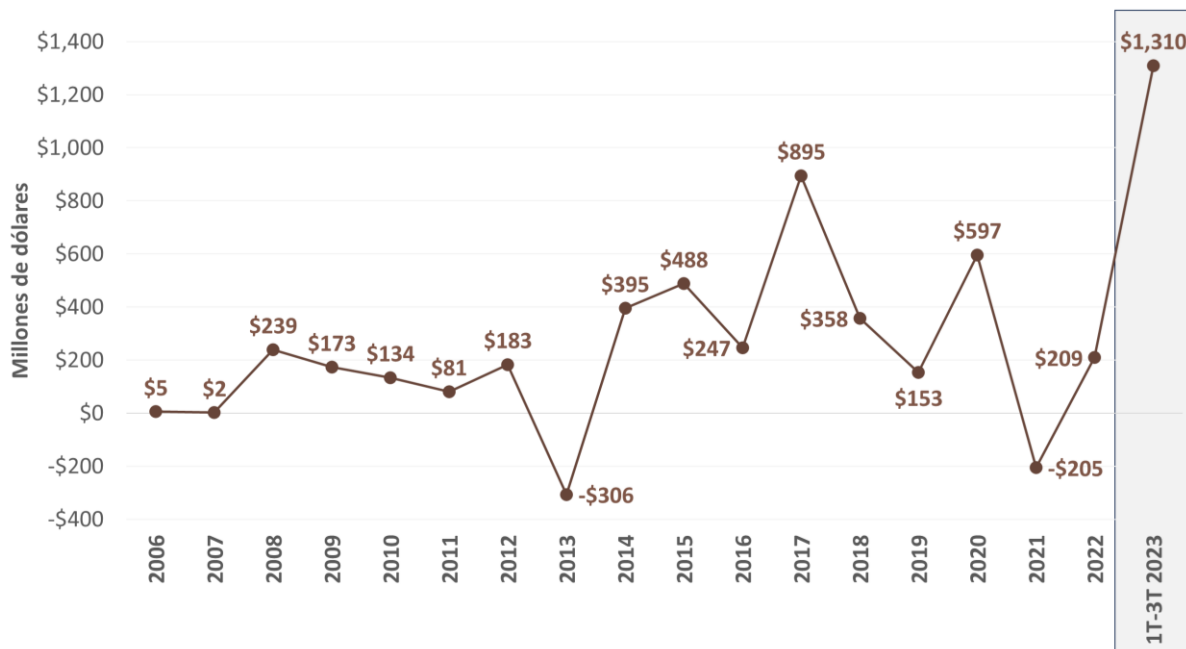
Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

La dinámica observada en 2022 se intensificó durante los primeros nueve meses de 2023: la IED para el sector de fabricación de automóviles y camiones ascendió a mil 310 millones de dólares, un monto cinco veces mayor al observado el mismo periodo del año previo, y seis veces más alto que el percibido en todo 2022. En los primeros tres trimestres del año, la IED en dicho sector representó nueve de cada diez dólares de IED recibida en la entidad. En línea con esa tendencia, se han anunciado proyectos de expansión de plantas automotrices presentes en la entidad.³⁷

³⁷ El Economista. Tere Jiménez y Murata Spring, empresa japonesa, anuncian expansión en Aguascalientes. 28 de julio de 2023.

Gráfico 13. IED en el sector de fabricación de automóviles en Aguascalientes.

Millones de dólares. Cifras actualizadas.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

En sentido inverso, la IED destinada a la fabricación de partes para vehículos automotores se redujo en la primera parte de 2023. Tras multiplicarse entre 2021 y 2022, la IED para ese sector se redujo en (-)56% entre los primeros nueve meses de 2022 y los de 2023.

El desempeño en ambos sectores durante 2022 y 2023 resultó en un crecimiento elevado de la IED relacionada con el *nearshoring* en ambos periodos: en 2022, tuvo un incremento de 287%, mientras que el incremento en los primeros nueve meses de 2023 fue de 310% anual.

Tabla 2. Crecimiento reciente de la IED en Aguascalientes.

Periodo	IED total		IED por <i>nearshoring</i>	
	Valor (mdd)	Variación anual	Valor (mdd)	Variación anual
2019	\$ 452		\$ 252	
2020	\$ 744	64%	\$ 611	143%
2021	\$ 42	-94%	-\$ 195	-132%
2022	\$ 598	1319%	\$ 363	287%
2023*	\$ 1,393	146%	\$1,350	310%

Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

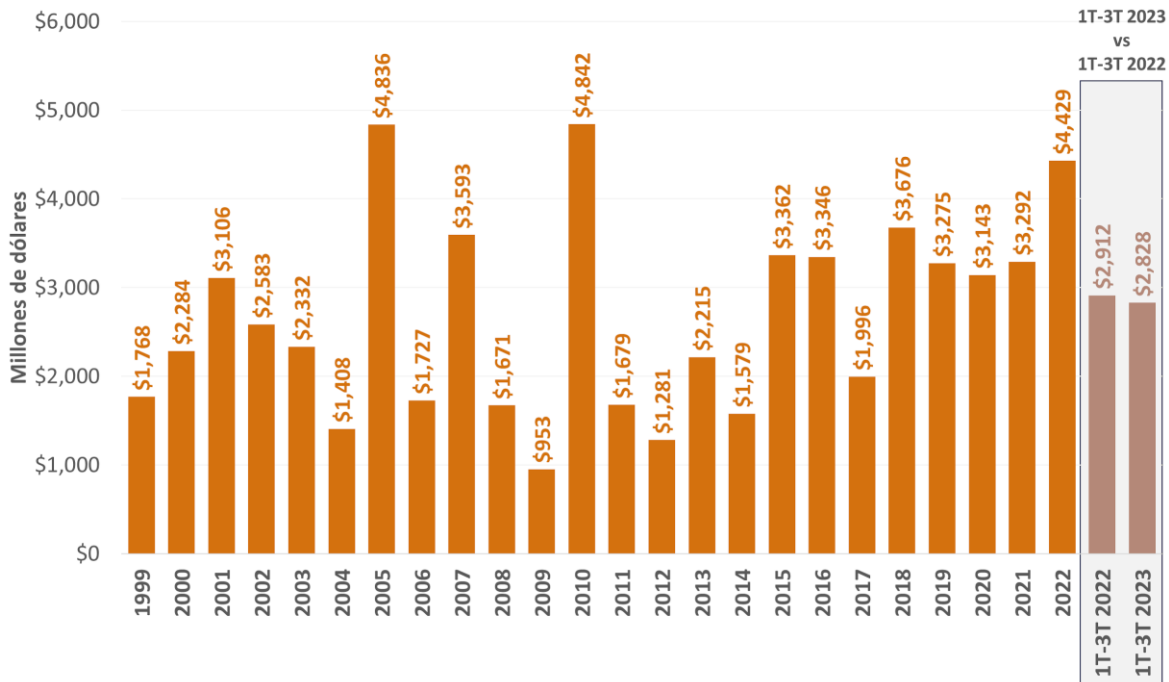
El impulso del *nearshoring* en la entidad durante 2023 parece claro: 9.7 de cada 10 dólares invertidos se dirigieron a los sectores ligados a este fenómeno. El desempeño refleja las condiciones estructurales del estado en materia laboral, de infraestructura de insumos básicos y de calidad regulatoria, que hacen de Aguascalientes un destino atractivo para la inversión.³⁸

5.3.3 Nuevo León: La recuperación pendiente de la inversión en la industria automotriz

Desde 2017, Nuevo León se mantiene en segundo sitio de recepción de IED entre las entidades federativas, y en los primeros nueve meses de 2023 captó uno de cada diez dólares invertidos en México. La entidad registra inversión en 53 de las 57 ramas industriales vinculadas con el *nearshoring*, que incluyen industrias destinadas a la fabricación de autopartes y automóviles, así como la fabricación de equipo de generación y distribución eléctrica y la industria de las bebidas -uno de los sectores considerados por el Consejo de Empresas Globales como un área potencial para incrementar la integración en las cadenas productivas-.^{39 40}

Gráfico 14. Desempeño de la IED en Nuevo León.

Millones de dólares. Cifras actualizadas.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

³⁸ IMCO. *Nearshoring: oportunidad que desafía a las entidades mexicanas*. Mayo 2023.

³⁹ Consejo de Empresas Globales (CEEG) “*Cómo aprovechar esta oportunidad única e histórica para México y la región*” *Hacia una estrategia efectiva de relocalización de nuevas industrias en Norteamérica* (México, n.d.)

⁴⁰ Para el análisis de la IED por *nearshoring* en Nuevo León se tomaron en cuenta 16 ramas que cuentan con información suficiente. El detalle se incluye en el anexo metodológico.

En 2020 el impacto de la crisis sobre la inversión en Nuevo León fue menor al observado a nivel nacional: mientras que la caída en el país fue de (-)19%, en Nuevo León se registró una disminución de (-)4%. Posteriormente, la IED mostró incrementos anuales tanto en 2021 como en 2022, de 5% y 35% respectivamente.

Sin embargo, el comportamiento de las industrias ligadas al *nearshoring* fue contrario a la recuperación de la inversión total en Nuevo León, pues entre 2020 y 2022 se registraron tasas de crecimiento negativas, de (-)53% y (-)90%, respectivamente. En ese contexto, pasaron de representar cinco de cada diez dólares de la IED estatal en 2019, a menos de un dólar en 2022.

Tabla 3. Crecimiento reciente de la IED en Nuevo León.

Periodo	IED total		IED por <i>nearshoring</i>	
	Valor (mdd)	Variación anual	Valor (mdd)	Variación anual
2019	\$ 3,275		\$1,708	
2020	\$ 3,143	-4%	\$1,508	-12%
2021	\$ 3,292	5%	\$ 708	-53%
2022	\$ 4,429	35%	\$ 72	-90%
2023*	\$ 2,828	-3%	\$ 543	265%

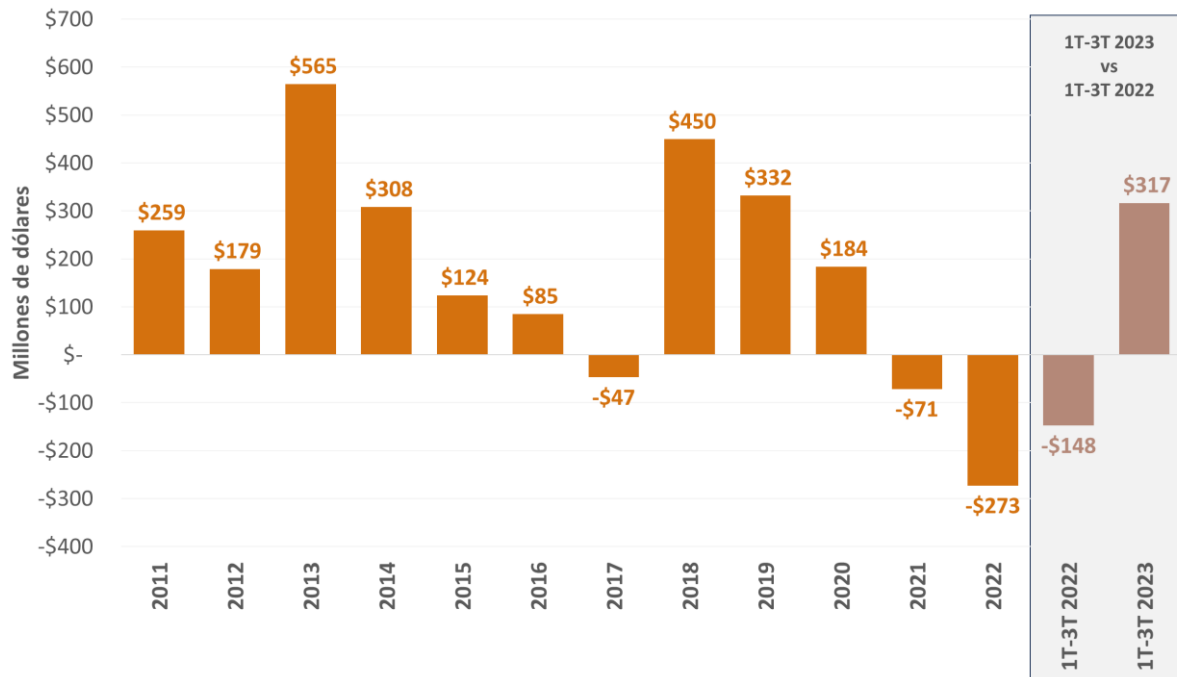
Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

La caída en la participación de las ramas ligadas al *nearshoring* en la IED de la entidad entre 2019 y 2022 fue resultado de la disminución de la inversión en tres industrias: la fabricación de partes para vehículos automotores, la fabricación de automóviles y camiones, y la de las bebidas. En 2022, las últimas dos tuvieron desinversiones, mientras que la fabricación de partes para vehículos automotores registró 236 millones de dólares (60% menor que el monto observado en 2019).

En los primeros nueve meses de 2023, la IED relacionada con el *nearshoring* mostró una recuperación, impulsada principalmente por el aumento la industria de bebidas, así como un incremento en la dirigida a la fabricación de equipo de comunicación -que se multiplicó por tres entre enero y septiembre de 2022 y el de 2023- y en la fabricación de otros equipos y accesorios eléctricos -que se duplicó-. En el periodo, la IED dirigida a las ramas consideradas parte del *nearshoring* creció 265%.

Gráfico 15. Desempeño de la IED en la industria de las bebidas de Nuevo León.

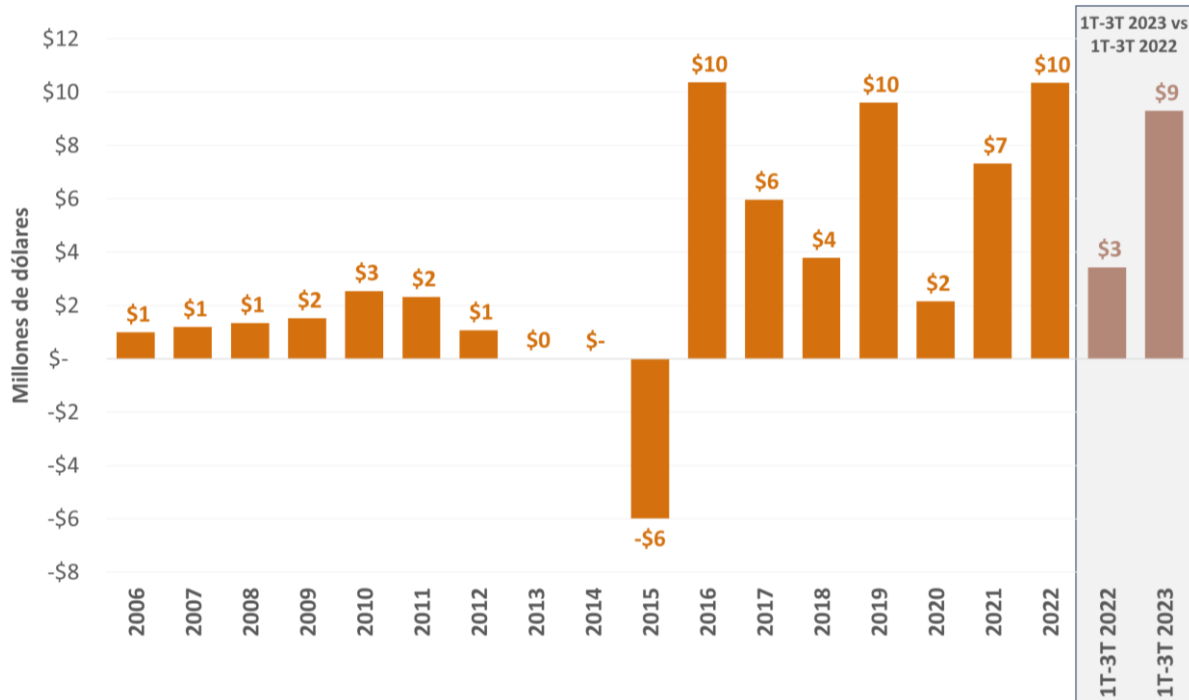
Millones de dólares. Cifras actualizadas.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

Gráfico 16. Desempeño de la IED en la fabricación de equipo de comunicación en Nuevo León.

Millones de dólares. Cifras actualizadas.



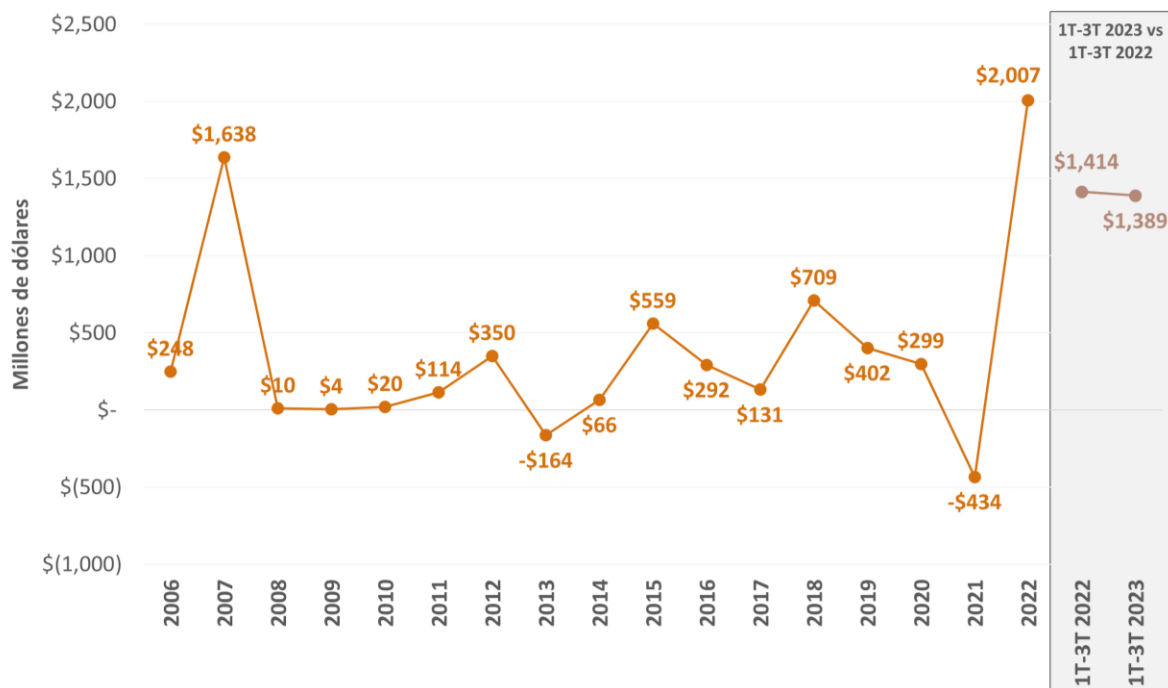
Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

Por otra parte, el caso de Nuevo León tiene un componente adicional: la industria del hierro y del acero. Aunque a nivel nacional esa industria no se contempla entre las asociadas con el *nearshoring*, porque la participación de su valor agregado de exportación en la producción manufacturera es inferior al promedio nacional,⁴¹ en esa entidad algunas inversiones en el sector se han relacionado explícitamente con la tendencia de relocalización.⁴²

En ese contexto, entre 2022 y 2023 los montos de inversión extranjera destinados al sector acerero han mostrado incrementos sustanciales: en 2022, fue cinco veces mayor que la registrada en 2019. Al cierre de septiembre de 2023 tuvo una ligera disminución respecto al mismo periodo de 2022, con una disminución anual de (-)2%. Sin embargo, el monto percibido por el sector en los primeros tres trimestres del año ya es casi cuatro veces mayor al total de la inversión registrada durante 2019. En ese contexto, el peso de esta industria en la IED aumentó: mientras que 12% de la IED se dirigió al sector en 2019, la proporción en 2022 fue de 45%.

Gráfico 17. Desempeño de la IED en la industria del hierro y el acero en Nuevo León.

Millones de dólares. Cifras actualizadas.



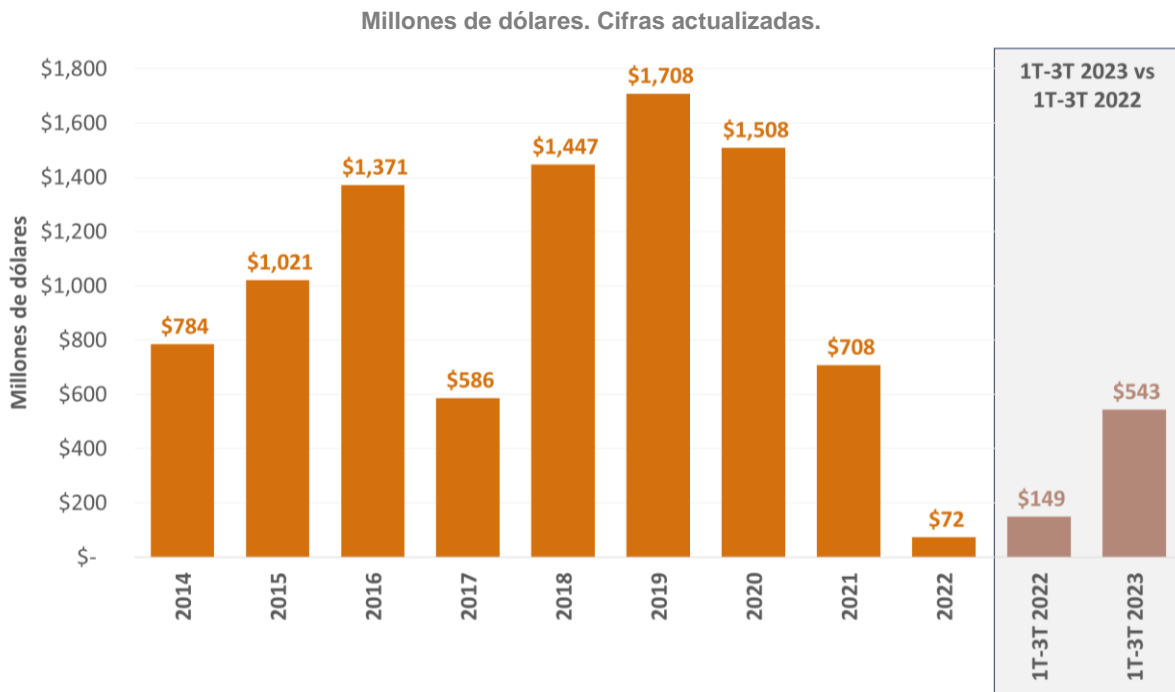
Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

⁴¹ La industria básica del hierro y del acero no se incluyó en el grupo de ramas industriales integradas a las cadenas globales de valor, ya que la participación del valor agregado de exportación de la manufactura global en la producción manufacturera de dicha rama (8.8%) resultó inferior al promedio de todas las ramas manufactureras en 2021 (11.4%).

⁴² El Financiero. *Ternium confirma inversión acerera de 3 mil 200 millones de dólares en Nuevo León*. 20 de junio de 2023.

Si bien el desempeño en sectores como la industria de las bebidas, la del acero y el hierro, y la de fabricación de equipo de comunicación y accesorios eléctricos reflejan la existencia de condiciones propicias para la localización de empresas en la entidad, como la disponibilidad de mano de obra calificada y el acceso asequible a insumos básicos como la electricidad, la recuperación del nivel de IED en los sectores ligados al *nearshoring* en Nuevo León aún es incompleta, particularmente en la industria automotriz -donde se han hecho anuncios recientes en materia de inversión extranjera-.⁴³

Gráfico 18. Desempeño de la IED relacionada con el *nearshoring* en Nuevo León.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

5.3.4 Jalisco: La industria de las bebidas como catalizador de la inversión extranjera

Jalisco se mantiene como uno de los diez estados con mayor recepción de inversión extranjera desde 1998, a excepción de 2018 (cuando ocupó la posición 12). En 2022 se ubicó en el tercer lugar, con 8% del total de la IED que llegó a México.

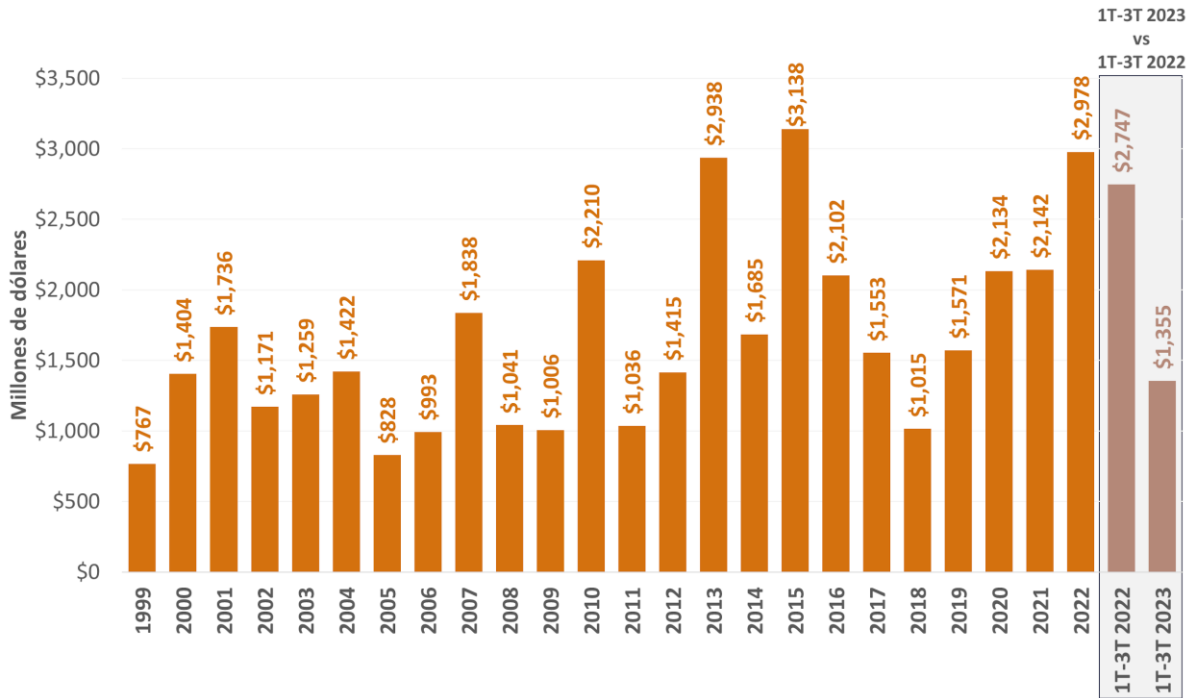
Jalisco registra IED en 53 de las 57 ramas industriales ligadas al *nearshoring*. Dentro de ellas, las que reciben un mayor monto de inversión son la industria de bebidas, la fabricación de partes

⁴³ El País. *Tesla en Nuevo León: una inversión de 4.500 millones de dólares y hasta un millón de autos eléctricos al año*. 28 de febrero de 2023.

para vehículos automotores y la fabricación de componentes eléctricos.⁴⁴ En los primeros nueve meses de 2023, 49% del total de la inversión extranjera del estado se encuentra en esas industrias.

Gráfico 19. Desempeño de la IED en Jalisco.

Millones de dólares. Cifras actualizadas.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

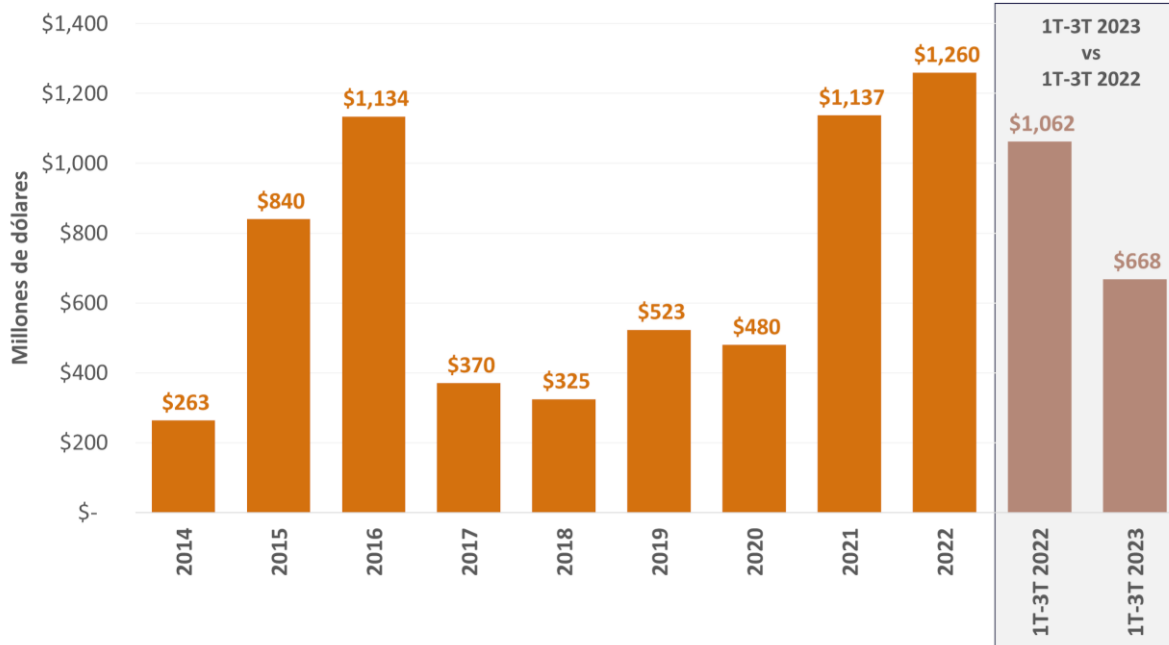
A diferencia de la mayor parte del país, la IED en Jalisco no disminuyó en 2020, sino que creció 36% a tasa anual. En 2021 el nivel se mantuvo estable, y en 2022 se observó otro incremento, de 39%. Para el conjunto de las ramas industriales vinculadas al *nearshoring*, el desempeño fue diferente: después de una caída de (-)8% en 2020, se registró un incremento de 137% en 2021 y otro de 11% en 2022.

Sin embargo, en los primeros tres trimestres de 2023 tanto la inversión extranjera total como la relacionada al *nearshoring* en la entidad registraron caídas anuales, de casi (-)51% y (-)37% respectivamente.

⁴⁴ Para el análisis de la IED por *nearshoring* en Jalisco se tomaron en cuenta 16 ramas que cuentan con información suficiente. El detalle se incluye en el anexo metodológico.

Gráfico 20. Desempeño de la IED ligada al *nearshoring* en Jalisco.

Millones de dólares. Cifras actualizadas.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

El incremento en la IED durante 2021 se debió al desempeño de la IED en la industria de las bebidas, que se duplicó respecto a 2020 y aportó 62% del total de la IED ligada al *nearshoring* en el periodo. En 2022, la inversión en la industria de las bebidas registró un crecimiento moderado, de 9% anual. Sin embargo, durante los primeros nueve meses de 2023 la inversión en el sector se redujo (-)39% anual.

Además de la inversión destinada a la fabricación de autopartes -que representó 10% del total de la IED estatal en la primera parte de 2023-, la industria de las bebidas es la principal impulsora de la inversión extranjera en Jalisco, tanto en el conjunto de ramas ligadas al *nearshoring* como en el total. En los primeros nueve meses del año, aportó 32% de la IED del estado.

Gráfico 21. Desempeño de la IED en la industria de las bebidas en Jalisco.

Millones de dólares. Cifras actualizadas.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

Por ello, su caída durante ese periodo se tradujo no solo en una disminución en los sectores ligados al *nearshoring*, sino en la IED total estatal. El incremento en la inversión destinada a las autopartes fue insuficiente para contrarrestar el desempeño de la industria de las bebidas, por lo que la IED ligada al *nearshoring* se redujo (-)37%. En el agregado, el impacto de reducciones anuales en las industrias de las bebidas, la construcción, al comercio al por mayor y a la información en medios masivos se tradujo a una caída de (-)51% en la IED del estado.

Tabla 4. Crecimiento reciente de la IED en Jalisco.

Periodo	IED total		IED por <i>nearshoring</i>	
	Valor (mdd)	Variación anual	Valor (mdd)	Variación anual
2019	\$ 1,571		\$ 523	
2020	\$ 2,134	36%	\$ 480	-8%
2021	\$ 2,142	0.4%	\$ 1,137	137%
2022	\$ 2,978	39%	\$ 1,260	11%
2023*	\$ 1,355	-51%	\$ 668	-37%

Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

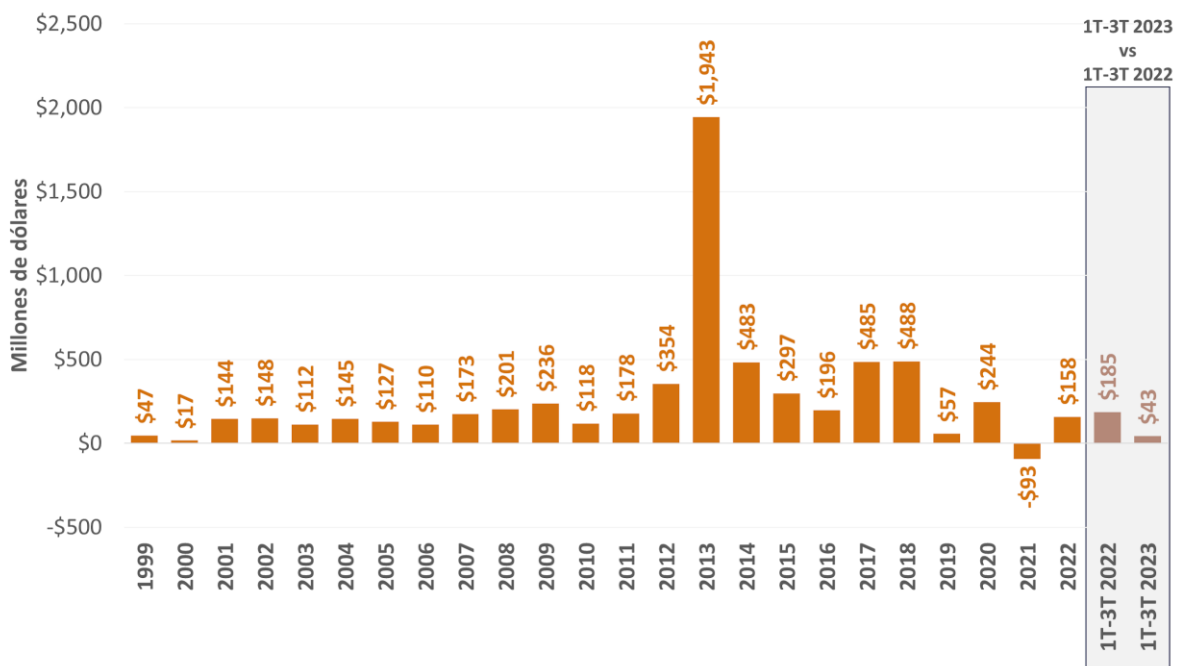
En Jalisco, más que proporcionar un impulso, el desempeño de las ramas con mayor potencial para beneficiarse del *nearshoring* en 2023 ha contribuido a una reducción en el monto total de la inversión extranjera recibida por el estado.

5.3.5 Oaxaca: Baja IED destinada a las industrias de bebidas y de productos farmacéuticos

En las últimas décadas Oaxaca no ha sido un destino destacado para la IED en México. Desde 2019 ha recibido, en promedio, 0.3% del total de la inversión extranjera del país. A su interior, los sectores que más recursos reciben son los servicios de alojamiento y la construcción de obras de ingeniería civil: en conjunto, captaron 59% de la IED del estado durante 2022, con un monto de 92 millones de dólares. En el contexto de la construcción del proyecto del Corredor Transístmico y la intención del Gobierno Federal de incentivar inversiones en el sur del país,⁴⁵ se ha propuesto a Oaxaca como potencial beneficiario del *nearshoring*.⁴⁶

Gráfico 22. Desempeño de la IED en Oaxaca.

Millones de dólares. Cifras actualizadas.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

La entidad registra IED en 26 de los 57 sectores ligados al fenómeno de relocalización de cadenas productivas. Sin embargo, en 2022 dos ramas concentraron toda la inversión extranjera

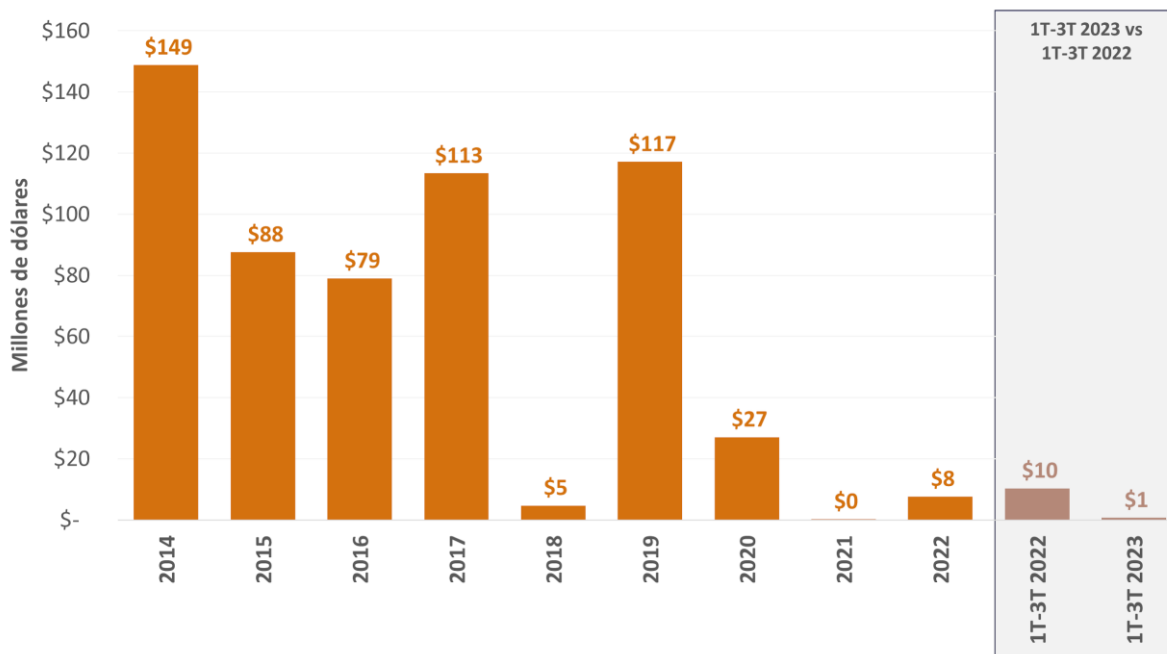
⁴⁵ Expansión. *AMLO anuncia beneficios fiscales para incentivar inversiones en el sur*. 23 de febrero de 2023.

⁴⁶ SDP Noticias. *Tren Transístmico y el Corredor Interoceánico beneficiarán a México por nearshoring: Salomón Jara*. 17 de septiembre de 2023.

relacionada con el *nearshoring* en el estado: la industria de las bebidas y la fabricación de productos farmacéuticos. Los 24 sectores restantes no registraron recepción de recursos en el periodo. En total, los sectores ligados al *nearshoring* aportaron 4.8% del total de la IED que llegó a Oaxaca en 2022.⁴⁷

Gráfico 23. Desempeño de la IED relacionada con el *nearshoring* en Oaxaca.

Millones de dólares. Cifras actualizadas.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

En los años desde el surgimiento de la propuesta de relocalización, la inversión en los sectores vinculados al *nearshoring* en Oaxaca ha sido volátil: después de observar reducciones en 2020 (año en el que la IED estatal incrementó) y en 2021 (cuando el total estatal se redujo), el monto se multiplicó por más de 30 entre 2021 y 2022.

El desempeño en los primeros tres trimestres de 2023 muestra una caída de (-)93% en los recursos destinados a actividades ligadas a la relocalización; en específico, la inversión dirigida a la industria de las bebidas pasó de 9.7 millones de dólares en ese periodo de 2022 a 0 en el de 2023. Similarmente, la IED en el estado también se redujo entre enero y septiembre del año, aunque en menor medida.

⁴⁷ Para el análisis de la IED por *nearshoring* en Oaxaca se tomaron en cuenta 11 ramas que cuentan con información suficiente. El detalle se incluye en el anexo metodológico.

Tabla 5. Crecimiento reciente de la IED en Oaxaca.

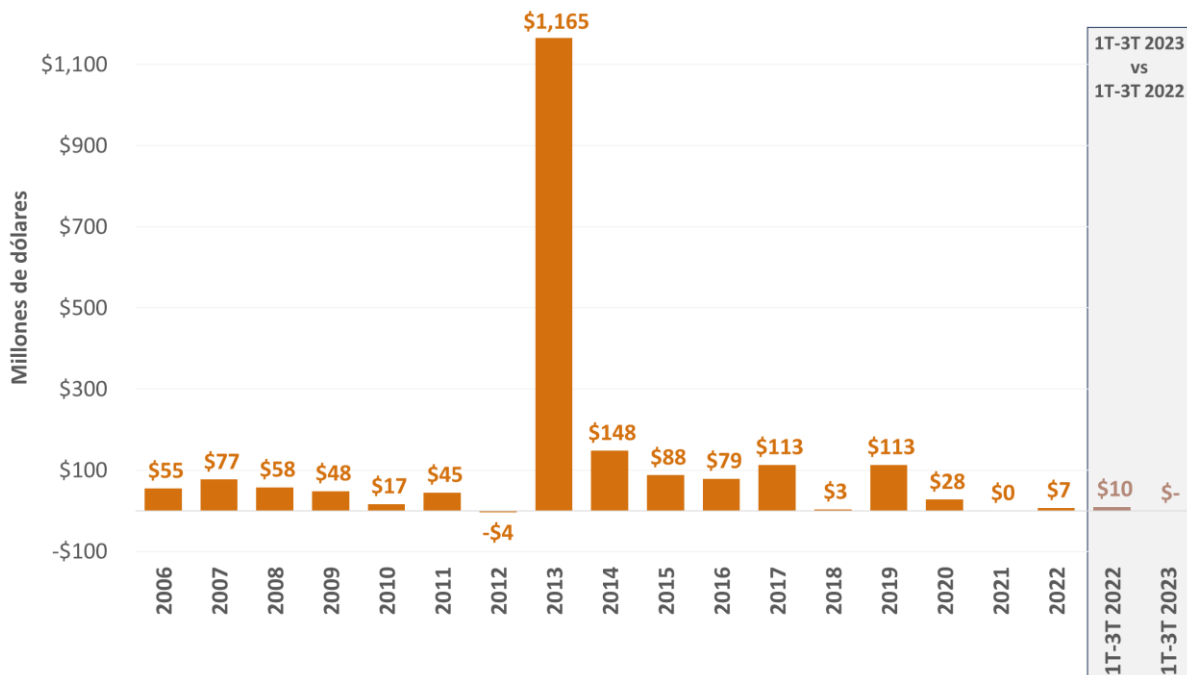
Periodo	IED total		IED por nearshoring	
	Valor (mdd)	Variación anual	Valor (mdd)	Variación anual
2019	\$ 57		\$ 117	
2020	\$ 244	332%	\$ 27	-77%
2021	-\$ 93	-137.9%	\$ 0.2	-99%
2022	\$ 158	270%	\$ 8	3547%
2023*	\$ 43	-77%	\$ 1	-93%

Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

Además de que registró una disminución en el nivel de IED percibido en los primeros nueve meses de 2023, la inversión en el sector de la industria de las bebidas muestra niveles menores a los observados en años previos. Entre 2010 y 2019, el nivel de IED promedio dirigido al sector fue 177 millones de dólares al año. En 2022, ese monto fue (-)97% menor a ese promedio.

Gráfico 24. Desempeño de la IED en la industria de las bebidas de Oaxaca.

Millones de dólares. Cifras actualizadas.



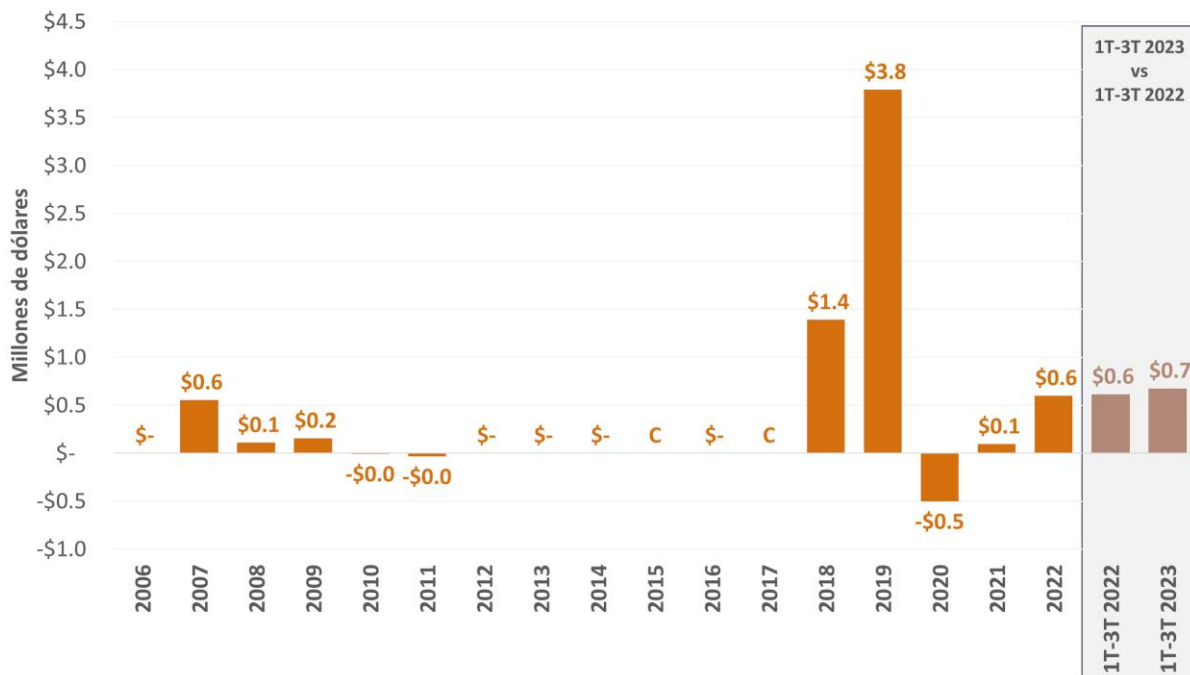
Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

Algo similar se observa en el sector de fabricación de productos farmacéuticos. A pesar del ligero incremento entre los primeros nueve meses de 2022 y el de 2023, los montos de inversión en los últimos tres años han sido menores a los de 2018 y 2019. En esos periodos, la IED captada fue

de 1.4 y 3.8 millones de dólares; esto había representado un cambio en la inversión en la fabricación de farmacéuticos, que entre 2010 y 2016 había sido nula.

Gráfico 25. Desempeño de la IED en la fabricación de productos farmacéuticos en Oaxaca.

Millones de dólares. Cifras actualizadas.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

Oaxaca no solo se enfrenta a la baja presencia de sectores ligados a las cadenas productivas globales en la región, el estado cuenta con características estructurales que generan pocos incentivos para la atracción de inversión y de talento. En específico, la cantidad de instituciones de educación superior en el estado, así como su nivel de infraestructura para insumos básicos como la energía eléctrica generan obstáculos para el aprovechamiento de oportunidades como el *nearshoring*.⁴⁸

5.3.6 Veracruz: Poca inversión en la producción de químicos y farmacéuticos

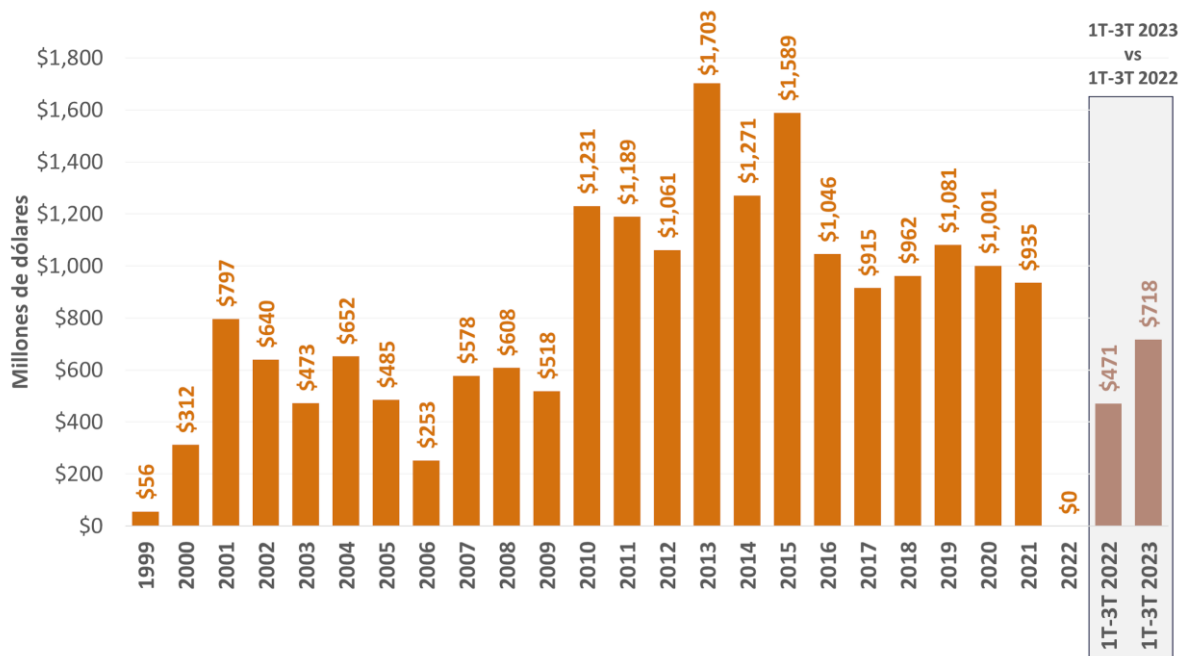
En los últimos años, alrededor de 3% de la IED en México llegó a Veracruz. En los primeros nueve meses de 2023, fue la decimocuarta entidad con mayor nivel de inversión extranjera en el país. En la última década, los sectores con más IED en el estado han sido la fabricación de productos químicos básicos, la industria básica del hierro y del acero, la extracción de petróleo y gas, y la banca múltiple; en conjunto, aportaron 52% de la IED entre 2014 y 2023. En años

⁴⁸ IMCO. *Nearshoring: oportunidad que desafía a las entidades mexicanas*. Mayo 2023.

previos, entre 2010 y 2013, la IED en la industria de las bebidas también aportó montos significativos de hasta 66% del total.

Gráfico 26. Desempeño de la IED en Veracruz.

Millones de dólares. Cifras actualizadas.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

Al igual que en Oaxaca, los gobiernos locales han mencionado que la construcción del proyecto del Corredor Transístmico puede impulsar a Veracruz en el contexto del *nearshoring*.⁴⁹ En el estado, la IED cuenta con registros en 39 de los 57 sectores ligados con este fenómeno. De ellos, solo dos recibieron IED en los primeros nueve meses de 2023: la industria de las bebidas y la fabricación de productos farmacéuticos.⁵⁰ En conjunto, aportaron 15% de la IED estatal en los primeros nueve meses de 2023.

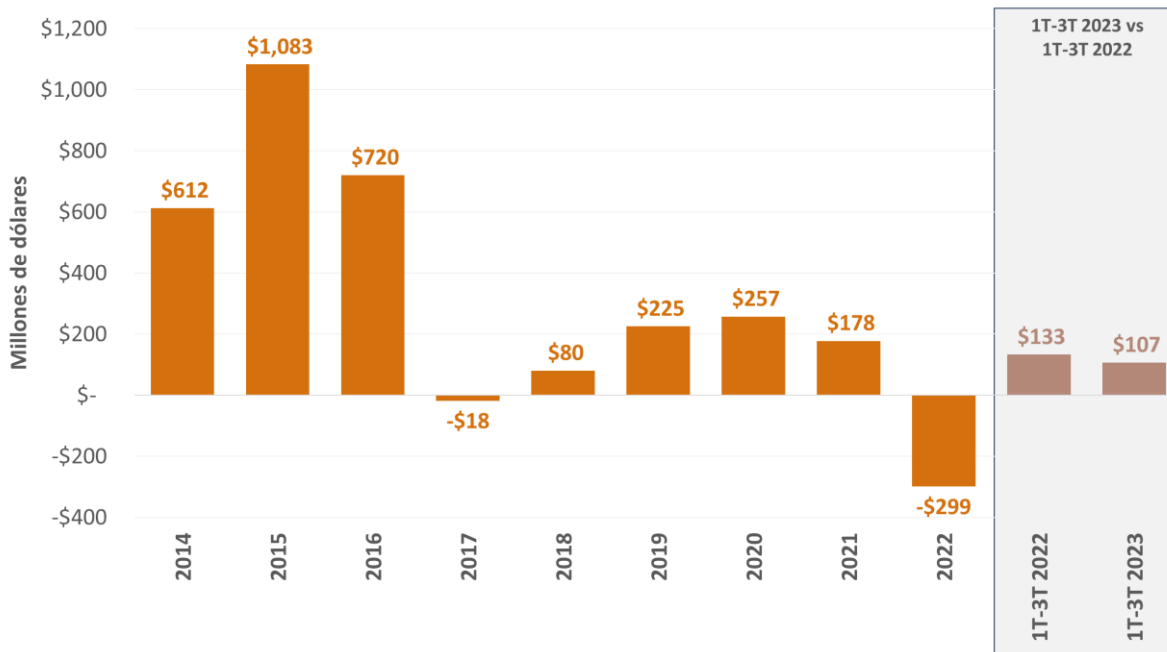
La IED relacionada con el fenómeno de relocalización de cadenas en Veracruz fue menos dinámica que la estatal en los últimos periodos. Mientras que en 2022 la IED total fue inexistente, la IED relacionada con el *nearshoring* mostró una caída de (-)269%, pues registró una desinversión de (-)299 millones de dólares en el año. En los primeros nueve meses de 2023, la

⁴⁹ La Silla Rota. Tren Transístmico y Corredor Interoceánico, beneficios del *nearshoring*: gobernador de Oaxaca. 17 de septiembre de 2023.

⁵⁰ Para el análisis de la IED por *nearshoring* en Veracruz se tomaron en cuenta 14 ramas que cuentan con información suficiente. El detalle se incluye en el anexo metodológico.

IED estatal mostró un incremento de 52% respecto al mismo periodo del año previo, pero la IED en los sectores *nearshoring* fue (-)20% menor.

Gráfico 27. Desempeño de la IED ligada al *nearshoring* en Veracruz.
Millones de dólares. Cifras actualizadas.

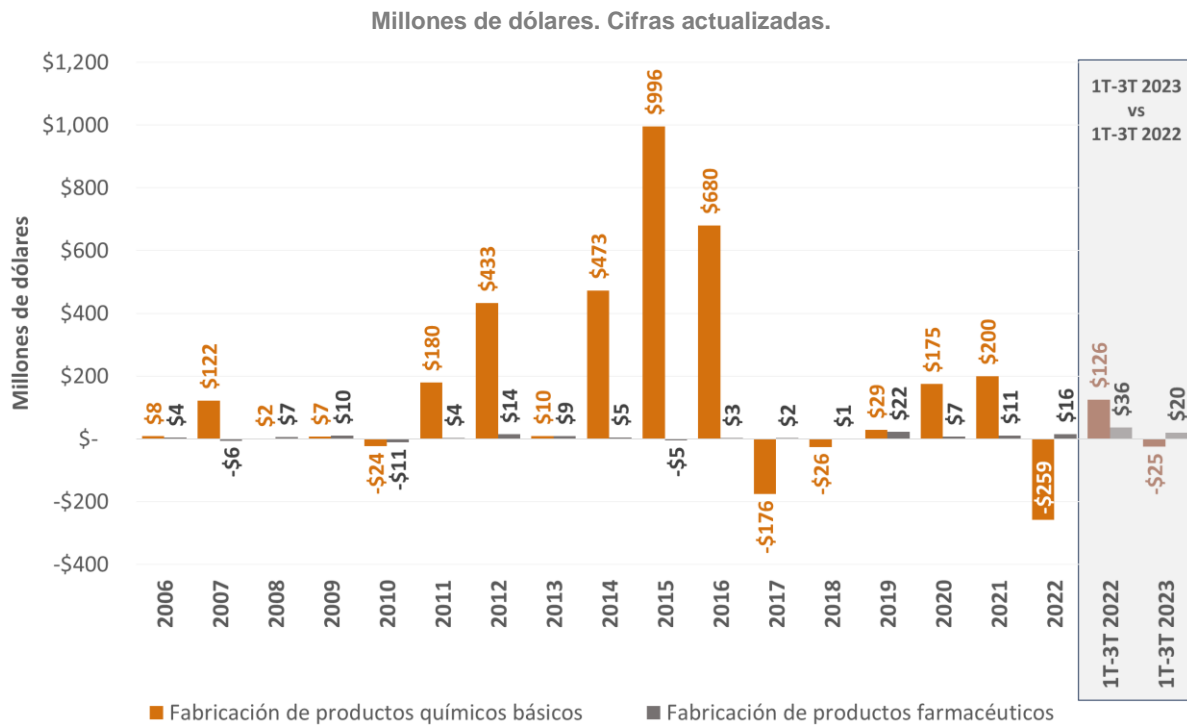


Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

El desempeño de la IED relacionada con la tendencia de relocalización de cadenas productivas refleja lo que sucedió en el sector de fabricación de productos químicos básicos, principalmente. A partir de 2022, la IED dirigida al sector se redujo respecto a los años anteriores: mientras que en 2020 y 2021 los recursos superaron los 175 millones de dólares, en 2022 se registró una desinversión de (-)259 millones de dólares, monto superior al total observado durante 2021. En los primeros nueve meses de 2023, volvió a registrarse una desinversión en el sector por (-)25.4 millones de dólares.

Por su parte, aunque la inversión extranjera dirigida al sector de fabricación de productos farmacéuticos aumentó en 2021 y en 2022, el desempeño en los primeros nueve meses de 2023 fue negativo, con una disminución de (-)44% anual.

Gráfico 28. Desempeño de la IED en sectores clave de Veracruz.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

Aunque la inversión en los sectores ligados al fenómeno del *nearshoring* en Veracruz tiene mayor peso que la observada en otras entidades (por ejemplo, Oaxaca), aporta una proporción baja de la IED total del estado. La limitada presencia del *nearshoring* en Veracruz se refleja en la falta de dinamismo observada en los recursos extranjeros destinados a la entidad.

Tabla 6. Crecimiento reciente de la IED en Veracruz.

Periodo	IED total		IED por <i>nearshoring</i>	
	Valor (mdd)	Variación anual	Valor (mdd)	Variación anual
2019	\$ 1,081		\$ 225	
2020	\$ 1,001	-7%	\$ 257	14%
2021	\$ 935	-7%	\$ 178	-31%
2022	\$ 0.01	-100%	-\$ 299	-269%
2023*	\$ 781	52%	\$ 107	-20%

Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía.

Además, la falta de infraestructura necesaria para la atracción de inversiones genera un obstáculo adicional para la llegada de recursos y proyectos impulsados por el *nearshoring*.⁵¹ Para

⁵¹ IMCO. *Nearshoring: oportunidad que desafía a las entidades mexicanas*. Mayo 2023.

aprovechar las oportunidades generadas por la tendencia, y usar proyectos públicos como el Corredor Transístico para impulsar las inversiones en el estado, es necesario implementar una política industrial y de inversión pública que permita generar las condiciones estructurales propicias para impulsar la competitividad de la región.

6. México, la Inversión Extranjera Directa y el *nearshoring*

6.1 El impulso del *nearshoring* a la IED en México

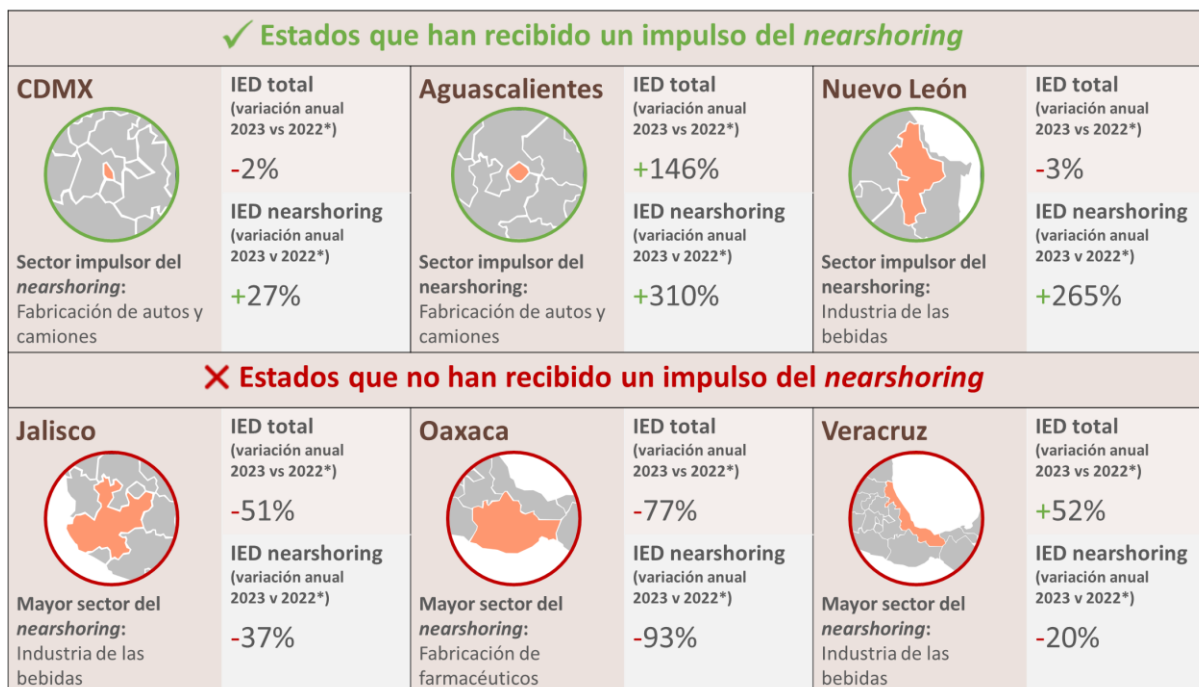
Las cifras evaluadas en este estudio muestran algunos cambios en los patrones de entrada de Inversión Extranjera Directa al país, que pueden estar ligados con el aprovechamiento de oportunidades generadas por la tendencia de *nearshoring*. Aunque los esfuerzos para medir el impacto concreto del *nearshoring* sobre la economía mexicana se enfrentan a ciertos retos, los resultados de la investigación permiten ver algunos efectos como el incremento sustancial en la IED proveniente de países como Japón, Chile y Hong Kong, cuyos inversionistas pueden estar aprovechando la integración de México con las cadenas de suministro norteamericanas para acercarse a otros mercados finales.

De manera más concreta, la metodología utilizada en el estudio para evaluar los cambios en la inversión dirigida a las ramas industriales más estrechamente ligadas con el *nearshoring* permite identificar un posible impulso proporcionado por esa tendencia a la IED nacional. En particular, aunque la IED en los primeros nueve meses de 2023 muestra una disminución de (-)5% anual, la inversión extranjera dirigida a los sectores relacionados con el *nearshoring* muestra un incremento de 47% en el mismo periodo. Si bien este desempeño no es aún suficiente para asegurar la existencia de una tendencia clara, es útil como herramienta para aproximarse a una medición de los efectos del fenómeno del *nearshoring*.

Sin embargo, el impulso que se observa a nivel nacional por parte de la IED ligada al *nearshoring* no ha sido uniforme en todas las entidades, sino que es más notorio en entidades donde la IED ya está concentrada -como la CDMX y Nuevo León- o aquellas que tienen condiciones estructurales propicias para atraer inversiones -como Aguascalientes-.⁵²

⁵² En la investigación *Nearshoring: oportunidad que desafía a las entidades mexicanas*, el IMCO define 15 indicadores que determinan el nivel de preparación de los estados para aprovechar las oportunidades generadas por el *nearshoring*; estas incluyen variables relacionadas con el mercado laboral, la disponibilidad de insumos básicos y la infraestructura en cada entidad. En la investigación, Aguascalientes se colocó como uno de los estados más preparados y competitivos en el contexto del *nearshoring*.

Figura 3. Estados evaluados y el impulso proporcionado por la IED en *nearshoring*.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la Secretaría de Economía. *La comparación entre 2022 y 2023 toma en cuenta los primeros nueve meses de cada año.

En contraste, entidades donde la IED como proporción del total nacional es baja -como Veracruz y Oaxaca- han recibido poco impulso de la inversión dirigida a sectores ligados con el fenómeno de relocalización. De la mano de la baja recepción de recursos extranjeros en esas entidades, ambas cuentan con condiciones estructurales que reducen su competitividad y generan obstáculos para la atracción de inversiones y proyectos ligados al *nearshoring*.⁵³

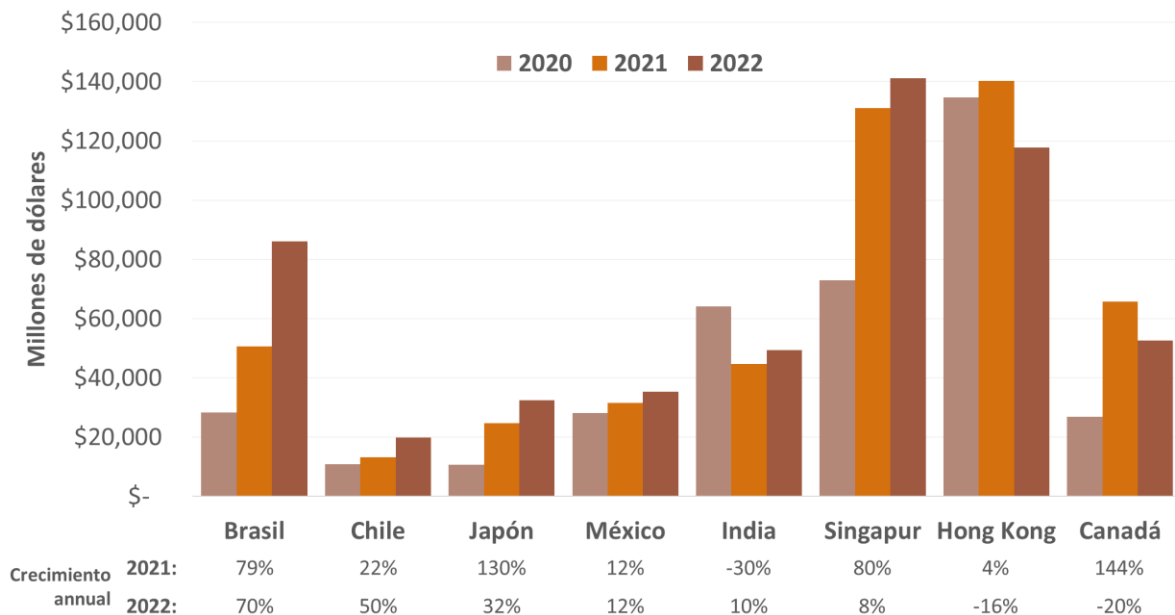
6.2 El entorno global

Además de las disparidades regionales observadas en el desempeño de la IED al interior de México, también es relevante analizar la posición del país en el panorama global de los flujos de inversión extranjera. En 2022, de acuerdo con la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo de la ONU (UNCTAD por sus siglas en inglés), México ocupó la posición 11 dentro de la lista de principales receptores de IED a nivel global -la misma que ocupó en 2021-. Se colocó por encima de países como Japón, Corea y Chile, pero por debajo de Singapur, Brasil e India.

⁵³ En la misma investigación, tanto Oaxaca como Veracruz se encontraron dentro de las entidades menos preparadas en términos estructurales en el contexto del *nearshoring*.

A pesar de ser uno de los países con más inversión extranjera, las últimas cifras muestran que México no ha sido de los países con mayor crecimiento en los flujos de IED recibidos. Mientras que algunos países mostraron incrementos sustanciales en la IED entre 2021 y 2022, como Brasil (+70%), Japón (+32%) o Chile (+50%), México registró un incremento de 12% en el mismo periodo. Un desempeño similar se observó entre 2020 y 2021, cuando México registró una tasa similar a la de 2022, mientras que Brasil (+79%), Japón (+130%) y Chile (+22%) la superaron.

Gráfico 29. La IED percibida por algunos de los principales receptores a nivel global.



Fuente: elaborado por el IMCO con datos de la UNCTAD.

Las cifras de la UNCTAD son evidencia de que, aunque México ha mostrado incrementos en la recepción de IED, su desempeño va detrás del desempeño de otros de los principales países receptores de IED en el mundo. Esto subraya la necesidad de esfuerzos en materia de infraestructura y competitividad en el país, los cuales estén encaminados a aprovechar al máximo la ventana de oportunidad generada por la tendencia de relocalización de cadenas productivas.

6.3 Consideraciones finales

Los resultados de la investigación representan un esfuerzo por aproximarse a una medición de los impactos del *nearshoring* sobre la economía y la inversión nacional observados hasta ahora, tomando en cuenta variables geográficas y sectoriales. Aunque las cifras apuntan a un incremento en la inversión ligada con la relocalización de cadenas a nivel nacional, también

resaltan las disparidades existentes entre las entidades, y dejan claro que no todas las regiones del país han tenido la capacidad de sumarse a la tendencia.

En ese sentido, y en un contexto en el que el *nearshoring* se ha propuesto como una oportunidad para brindar un impulso a regiones económicamente rezagadas, los resultados sirven como un punto de partida no solo para identificar a las entidades que han tenido resultados positivos en los últimos periodos, sino para enfatizar la necesidad de esfuerzos de planeación encaminados a mejorar la infraestructura de las entidades.

7. IMCO Propone

El *nearshoring* representa una oportunidad para la atracción de IED en las actividades económicas ligadas con las cadenas globales de valor, o que tienen el potencial para incorporarse. Sin embargo, también genera oportunidades más allá de la inversión. México tiene que aprovechar el contexto de relocalización de cadenas productivas para impulsar su crecimiento, a partir de una mayor integración con Estados Unidos y Canadá, en el marco de la implementación del T-MEC.

Para hacerlo posible, no basta con depender de las características actuales del país para atraer las inversiones de empresas transnacionales, sino que se debe tomar una actitud proactiva e implementar políticas públicas enfocadas en aumentar la competitividad y volverse un país más atractivo para inversionistas con interés en sumarse a la relocalización de cadenas productivas.

Para generar condiciones más propicias para la atracción de inversión y el aprovechamiento de las oportunidades que representa en *nearshoring*, IMCO propone:

- **Inversión pública en infraestructura para reducir brechas regionales.** Las grandes disparidades en las condiciones económicas y sociales de las entidades federativas repercuten en la capacidad de atraer más inversión y talento -ya sea directa o indirectamente ligado al *nearshoring*-. Por ello, se deben identificar las necesidades estructurales de cada entidad. Estas incluirán pendientes en el mantenimiento, la modernización y la ampliación de las redes e infraestructura necesaria para el suministro de insumos básicos como el agua y la electricidad. Otros elementos estructurales que se deben atender son la construcción de espacios de vivienda adecuados para los trabajadores y la creación de rutas de transporte público para mejorar la conexión con los lugares de trabajo.

- **Capacitación laboral para participar en actividades de alto valor agregado.** El grado en que las entidades mexicanas logren atraer inversión depende en parte de la medida en que se genere, atraiga y retenga talento humano. La disponibilidad de trabajadores con la educación necesaria para cubrir los puestos generados por nuevas inversiones y con capacidad de adaptarse a los cambios en los procesos productivos y tecnológicos (contemplando no solo educación universitaria, sino también carreras técnicas o capacitación y certificados profesionales) es fundamental para participar en industrias de alto valor agregado y generar mayores ingresos.
- **Adopción de tecnologías para modernizar la industria manufacturera.** Para que México profundice su integración regional en Norteamérica y pueda participar en más cadenas productivas, será fundamental adaptarse a la manufactura avanzada y automatizada, lo que exige incorporar avances tecnológicos como las herramientas digitales, para transformar sistemas productivos nacionales, a partir de la innovación y el desarrollo tecnológico.
- **Procurar el Estado de Derecho.** Además de los recursos físicos y humanos, será necesario generar un ambiente más propicio para hacer negocios en el país. La aplicación de las leyes y un sistema judicial que ofrezca certidumbre son también aspectos decisivos para los inversionistas tanto nacionales como internacionales, pues facilitan su operación y reducen costos. La simplificación de regulaciones para realizar actividades productivas, así como la asignación de recursos adecuados para las dependencias gubernamentales de justicia, son importantes áreas de mejora en esta materia.

8. Referencias bibliográficas

Banco de México (Banxico). "La Importancia de las Cadenas Globales de Valor en México y Estados Unidos", *Reporte sobre las Economías Regionales Octubre - Diciembre 2016*. México, 2017.

Banco de México (Banxico). "Opinión Empresarial sobre la Relocalización de las Empresas hacia México", *Reporte sobre las Economías Regionales Abril - Junio 2022*. México, 2022.

Banco de México (Banxico). "Opinión empresarial sobre el impacto de la relocalización de junio de 2022 a junio de 2023", *Reporte sobre las Economías Regionales Abril - Junio 2023*. México, 2023.

Deloitte. Econosignal. "Nearshoring in Mexico. A path to consolidate" México, 2023.

Enderwick, Peter, and Peter J. Buckley. "Rising regionalization: will the post-COVID-19 world see a retreat from globalization?" *Transnational Corporations Journal* 27, no. 2, 2020.

CBRE, "Mercado Inmobiliario Industrial – 1 Semestre 2023". (Consultado el 22 de agosto de 2023).

Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras (CNIE) "Informe estadístico sobre el comportamiento de la Inversión Extranjera Directa en México (enero-diciembre de 2022)". México, n.d.

Consejo de Empresas Globales (CEEG) "Cómo aprovechar esta oportunidad única e histórica para México y la región" *Hacia una estrategia efectiva de relocalización de nuevas industrias en Norteamérica*. México, n.d.

Garrido, Celso. "México en la fábrica de América del Norte y el *nearshoring*." (2022)

Kearney. "America is ready for reshoring. ¿Are you?" Annual Reshoring Index <https://www.kearney.com/> (Consultado el primero de enero de 2024).

Mexicom Logistics. "Los resultados de México en la primera ola del nearshoring" <https://mexicomlogistics.com> (Consultado el primero de enero de 2024).

9. Anexo metodológico

Medir los cambios en la inversión motivados por el *nearshoring*, o la relocalización de cadenas productivas, es complicado por la dificultad para diferenciar los efectos de este fenómeno de otros aspectos, como la recuperación de la actividad económica o las condiciones de la demanda a nivel mundial. Sin embargo, una alternativa para aproximarse a esta medición es analizar los datos de Inversión Extranjera Directa (IED) entrante al país por sector económico, y tratar de distinguir los cambios que pueden estar asociados al *nearshoring*.

En este estudio, se seleccionó un conjunto de 57 ramas industriales cuyos cambios en la recepción de inversión extranjera pueden estar más asociados al *nearshoring*, debido a que son las actividades más relacionadas con las cadenas de producción globales, ya sea que estén integradas en dichas cadenas o tengan un alto potencial para ello.

En la tabla 1 de este anexo se presenta la lista detallada de dichas actividades, que se clasifican a un nivel de 4 dígitos en el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN) utilizado en los datos del Censo Económico 2019, publicado por el INEGI. Se tomó este nivel de desagregación de la información por ser el mayor disponible con que se desglosan los datos de IED, publicados por la Secretaría de Economía.

Treinta y siete de las 57 ramas industriales consideradas en este estudio pertenecen a sectores integrados en cadenas globales de valor, es decir, que forman parte de un conjunto de actividades relacionadas llevadas a cabo en distintos países y que son necesarias para la producción de algún bien o servicio, por lo que buena parte de su producción se exporta.

Para los fines de esta investigación, se consideró que una rama industrial se encuentra integrada en cadenas globales de valor si registró un valor agregado de exportación de la manufactura global como proporción de su producción manufacturera total mayor a 10% en 2021, dado que el promedio para todas las ramas manufactureras fue 10.1%. Los datos utilizados para el cálculo son publicados por el INEGI. En su mayoría, se trata de actividades de la industria manufacturera, relacionadas con la fabricación de maquinaria y equipo; la fabricación de equipo de computación y accesorios electrónicos; la fabricación de aparatos eléctricos; así como la fabricación de equipo de transporte.

Además de las actividades ya integradas en cadenas globales de valor, se contemplaron otras 17 ramas industriales relacionadas con actividades que tienen el potencial de integrarse a nuevas cadenas productivas, particularmente en Norteamérica, de acuerdo con los hallazgos del

Consejo de Empresas Globales (CEEG). Estas ramas industriales pertenecen a los sectores agrícola, minero, la industria alimentaria, la industria de las bebidas y el tabaco, el curtido y acabado de cuero y pieles, la industria química, la fabricación de productos metálicos y de electrodomésticos, además del procesamiento electrónico de información.

Otro aspecto considerado en este estudio fue la reciente implementación de políticas públicas en Norteamérica, principalmente en Estados Unidos, con el objetivo de reorganizar ciertas cadenas de suministro globales mediante el aumento de las capacidades productivas en sectores considerados estratégicos y la sustitución de la proveeduría proveniente de otros países, como China. Debido a la integración económica existente entre México y Estados Unidos, puede esperarse que estas acciones generen cambios en la inversión atraída hacia ciertos sectores que, si bien no están integrados en cadenas globales de valor ni tienen aún suficiente potencial para hacerlo, pueden verse impulsados por los estímulos recientemente implementados en la región. Por ello, se agregaron 3 ramas industriales a la lista de actividades consideradas en este estudio, relacionadas con la fabricación de productos químicos, servicios de almacenamiento y el diseño especializado.

Tabla 1. Selección de actividades más relacionadas con el *nearshoring*.

Grupo	Clave SCIAN	Rama de actividad	
			Nombre
Actividades integradas en cadenas productivas globales	3131	Preparación e hilado de fibras textiles, y fabricación de hilos	
	3133	Acabado de productos textiles y fabricación de telas recubiertas	
	3152	Confección de prendas de vestir	
	3169	Fabricación de otros productos de cuero, piel y materiales sucedáneos	
	3259	Fabricación de otros productos químicos	
	3262	Fabricación de productos de hule	
	3271	Fabricación de productos a base de arcillas y minerales refractarios	
	3272	Fabricación de vidrio y productos de vidrio	
	3279	Fabricación de otros productos a base de minerales no metálicos	
	3314	Industrias de metales no ferrosos, excepto aluminio	
	3325	Fabricación de herrajes y cerraduras	
	3326	Fabricación de alambre, productos de alambre y resortes	
	3329	Fabricación de otros productos metálicos	
	3331	Fabricación de maquinaria y equipo agropecuario, para la construcción y para la industria extractiva	
	3332	Fabricación de maquinaria y equipo para las industrias manufactureras, excepto la metalmecánica	
	3333	Fabricación de maquinaria y equipo para el comercio y los servicios	
	3336	Fabricación de motores de combustión interna, turbinas y transmisiones	
	3339	Fabricación de otra maquinaria y equipo para la industria en general	
	3341	Fabricación de computadoras y equipo periférico	
	3342	Fabricación de equipo de comunicación	
	3343	Fabricación de equipo de audio y de video	
	3344	Fabricación de componentes electrónicos	
	3345	Fabricación de instrumentos de medición, control, navegación, y equipo médico electrónico	
	3346	Fabricación y reproducción de medios magnéticos y ópticos	
	3351	Fabricación de accesorios de iluminación	
	3353	Fabricación de equipo de generación y distribución de energía eléctrica	
	3359	Fabricación de otros equipos y accesorios eléctricos	
	3361	Fabricación de automóviles y camiones	
	3362	Fabricación de carrocerías y remolques	
	3363	Fabricación de partes para vehículos automotores	
	3364	Fabricación de equipo aeroespacial	
	3366	Fabricación de embarcaciones	
	3369	Fabricación de otro equipo de transporte	
3372	Fabricación de muebles de oficina y estantería		
3379	Fabricación de colchones, persianas y cortineros		
3391	Fabricación de equipo no electrónico y material desechable de uso médico, dental y para laboratorio, y artículos oftálmicos		
3399	Otras industrias manufactureras		
Actividades con potencial de integración regional	1111	Cultivo de semillas oleaginosas, leguminosas y cereales	
	1112	Cultivo de hortalizas	
	1113	Cultivo de frutales y nueces	
	1114	Cultivo en invernaderos y otras estructuras agrícolas protegidas, y floricultura	
	1119	Otros cultivos	
	2122	Minería de minerales metálicos	
	3111	Elaboración de alimentos para animales	
	3112	Molienda de granos y de semillas y obtención de aceites y grasas	
	3115	Elaboración de productos lácteos	
	3116	Matanza, empacado y procesamiento de carne de animales comestibles	
	3121	Industria de las bebidas	
	3161	Curtido y acabado de cuero y piel	
	3254	Fabricación de productos farmacéuticos	
	3321	Fabricación de productos metálicos forjados y troquelados	
	3352	Fabricación de aparatos eléctricos de uso doméstico	
3365	Fabricación de equipo ferroviario		
5182	Procesamiento electrónico de información, hospedaje y otros servicios relacionados		
Actividades por desarrollar para integrarse a cadenas productivas	3251	Fabricación de productos químicos básicos	
	4931	Servicios de almacenamiento	
	5414	Diseño especializado	

Fuente: elaborado por el IMCO.

A partir de esta selección de actividades industriales, se analizó la dinámica de los flujos de IED recibidos durante 2022 y lo que va del 2023, respecto a la tendencia mostrada en los 10 años

previos al inicio de la pandemia (2009 a 2019) y, con ello, se identificó el cambio de la inversión que puede estar asociada con el *nearshoring* en el país y en las entidades federativas que son importantes receptoras de IED.

Hay que advertir, sin embargo, que el conjunto de las 57 ramas industriales se acotó a aquellas con información suficiente sobre los flujos de IED recibidos durante el periodo de estudio, a nivel nacional y para cada entidad federativa analizada. En ocasiones, el dato de inversión extranjera para ciertas ramas industriales se reporta como confidencial, pues la información que recibe el Registro Nacional de Inversiones Extranjeras (RNIE) está reservada cuando se trata de empresas individuales, de conformidad con la Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información Pública Gubernamental.

Tabla 2. Selección de actividades más relacionadas con el *nearshoring* a nivel nacional.

Clave SCIAN	Rama industrial Nombre	Participación en el PIB		Participación en la IED	
		2021		2022	
1112	Cultivo de hortalizas		0.36%		0.02%
1113	Cultivo de frutales y nueces		0.51%		
1119	Otros cultivos		0.40%		
2122	Minería de minerales metálicos		0.73%		2.01%
3112	Molienda de granos y de semillas y obtención de aceites y grasas		0.35%		0.17%
3121	Industria de las bebidas		0.86%		1.45%
3131	Preparación e hilado de fibras textiles, y fabricación de hilos		0.02%		0.01%
3133	Acabado de productos textiles y fabricación de telas recubiertas		0.02%		0.00%
3152	Confección de prendas de vestir		0.23%		0.11%
3251	Fabricación de productos químicos básicos		0.46%		
3254	Fabricación de productos farmacéuticos		0.25%		1.42%
3259	Fabricación de otros productos químicos		0.10%		0.33%
3262	Fabricación de productos de hule		0.12%		1.06%
3271	Fabricación de productos a base de arcillas y minerales refractarios		0.10%		
3272	Fabricación de vidrio y productos de vidrio		0.14%		0.22%
3279	Fabricación de otros productos a base de minerales no metálicos		0.04%		0.02%
3325	Fabricación de herrajes y cerraduras		0.03%		0.06%
3326	Fabricación de alambre, productos de alambre y resortes		0.04%		0.04%
3329	Fabricación de otros productos metálicos		0.11%		0.08%
3331	Fabricación de maquinaria y equipo agropecuario, para la construcción y para la industria extractiva		0.07%		0.13%
3332	Fabricación de maquinaria y equipo para las industrias manufactureras, excepto la metalmecánica		0.04%		
3333	Fabricación de maquinaria y equipo para el comercio y los servicios		0.01%		0.05%
3336	Fabricación de motores de combustión interna, turbinas y transmisiones		0.21%		0.30%
3339	Fabricación de otra maquinaria y equipo para la industria en general		0.14%		0.03%
3341	Fabricación de computadoras y equipo periférico		0.46%		0.20%
3342	Fabricación de equipo de comunicación		0.19%		0.65%
3343	Fabricación de equipo de audio y de video		0.22%		0.43%
3344	Fabricación de componentes electrónicos		0.36%		1.20%
3345	Fabricación de instrumentos de medición, control, navegación, y equipo médico electrónico		0.10%		0.39%
3351	Fabricación de accesorios de iluminación		0.02%		0.03%
3352	Fabricación de aparatos eléctricos de uso doméstico		0.11%		0.00%
3353	Fabricación de equipo de generación y distribución de energía eléctrica		0.24%		1.02%
3359	Fabricación de otros equipos y accesorios eléctricos		0.20%		0.52%
3361	Fabricación de automóviles y camiones		1.40%		8.20%
3363	Fabricación de partes para vehículos automotores		1.32%		3.52%
3364	Fabricación de equipo aeroespacial		0.08%		0.61%
3369	Fabricación de otro equipo de transporte		0.08%		0.02%
3391	Fabricación de equipo no electrónico y material desechable de uso médico, dental y para laboratorio, y artículos oftálmicos		0.19%		0.17%
3399	Otras industrias manufactureras		0.19%		0.08%
5414	Diseño especializado		0.01%		
Participación del conjunto de actividades relacionadas con el nearshoring			10.5%		22.9%

Fuente: elaborado por el IMCO.

Nota: en la columna de participación en la PBT, las celdas en blanco indican que no fue posible calcular la proporción debido a que los datos se reportaron como confidenciales. En la columna de participación en la IED, solo se reportaron proporciones para valores positivos, de modo que se dejaron celdas en blanco en las ramas industriales que reportaron montos de inversión negativos

(desinversión) y, por ello, la suma de las proporciones individuales no coincide con el total neto. **Fuente:** elaborado por el IMCO con datos del INEGI y de la Secretaría de Economía.

Debido a la restricción que representa esta ausencia de datos, sumado al hecho de que algunas de las 57 ramas industriales seleccionadas para los fines de esta investigación no existen en el caso de ciertas entidades federativas, no fue posible realizar cálculos del crecimiento de los flujos de IED en los periodos de interés, por lo que se redujo la muestra de ramas industriales a aquellas con información suficiente, tanto a nivel nacional como para cada entidad analizada.

La tabla 2 de este anexo contiene la lista definitiva de actividades consideradas a nivel nacional. Son 40 ramas industriales que aportaron 11% del PIB en 2021 y captaron 23% de la IED recibida en 2022, de acuerdo con los datos del INEGI y la Secretaría de Economía.

Para la Ciudad de México se consideró una muestra de 18 ramas industriales como las más relacionadas con el *nearshoring*, que se presentan en la tabla 3. Dichas ramas aportaron 4% de la producción bruta total (PBT) de la entidad en 2018, y en 2022 captaron 14% de la IED recibida en esta ciudad, de acuerdo con los datos del Censo Económico 2019 del INEGI y la Secretaría de Economía.

Tabla 3. Selección de actividades más relacionadas con el *nearshoring* en la CDMX.

Clave SCIAN	Rama industrial Nombre	Participación en la PBT estatal		Participación en la IED estatal	
		2018		2022	
2122	Minería de minerales metálicos		0.00%		0.57%
3121	Industria de las bebidas		0.33%		0.93%
3161	Curtido y acabado de cuero y piel		0.00%		0.00%
3251	Fabricación de productos químicos básicos		0.17%		
3254	Fabricación de productos farmacéuticos		1.58%		3.60%
3259	Fabricación de otros productos químicos		0.17%		0.32%
3339	Fabricación de otra maquinaria y equipo para la industria en general		0.09%		
3341	Fabricación de computadoras y equipo periférico				0.40%
3343	Fabricación de equipo de audio y de video		0.01%		0.18%
3344	Fabricación de componentes electrónicos		0.03%		0.73%
3345	Fabricación de instrumentos de medición, control, navegación, y equipo médico electrónico		0.01%		0.09%
3352	Fabricación de aparatos eléctricos de uso doméstico		0.04%		
3353	Fabricación de equipo de generación y distribución de energía eléctrica		0.19%		0.87%
3359	Fabricación de otros equipos y accesorios eléctricos		0.17%		0.08%
3361	Fabricación de automóviles y camiones		0.54%		5.19%
3363	Fabricación de partes para vehículos automotores		0.22%		2.24%
3364	Fabricación de equipo aeroespacial				0.22%
3399	Otras industrias manufactureras		0.15%		
Participación del conjunto de actividades relacionadas con el nearshoring			3.7%		13.7%

Nota: en la columna de participación en la PBT, las celdas en blanco indican que no fue posible calcular la proporción debido a que los datos se reportaron como confidenciales. En la columna de participación en la IED, solo se reportaron proporciones para valores positivos, de modo que se dejaron celdas en blanco en las ramas industriales que reportaron montos de inversión negativos (desinversión) y, por ello, la suma de las proporciones individuales no coincide con el total neto. **Fuente:** elaborado por el IMCO con datos del INEGI y de la Secretaría de Economía.

En el caso de Nuevo León se contemplaron las 16 ramas industriales presentadas en la tabla 4, las cuales aportaron 22% de la PBT estatal en 2018, y captaron poco más de 19% de la IED recibida en la entidad durante los primeros nueve meses de 2023.

Tabla 4. Selección de actividades más relacionadas con el *nearshoring* en Nuevo León.

Clave SCIAN	Nombre	Participación en la PBT estatal 2018	Participación en la IED estatal 2023 al 3T
1112	Cultivo de hortalizas		0.00%
3121	Industria de las bebidas		11.19%
3131	Preparación e hilado de fibras textiles, y fabricación de hilos	0.02%	0.00%
3251	Fabricación de productos químicos básicos	1.42%	0.82%
3254	Fabricación de productos farmacéuticos	0.05%	0.25%
3331	Fabricación de maquinaria y equipo agropecuario, para la construcción y para la industria extractiva	1.36%	
3332	Fabricación de maquinaria y equipo para las industrias manufactureras, excepto la metalmeccánica	0.13%	0.14%
3339	Fabricación de otra maquinaria y equipo para la industria en general	0.47%	0.26%
3341	Fabricación de computadoras y equipo periférico		0.96%
3342	Fabricación de equipo de comunicación		0.33%
3353	Fabricación de equipo de generación y distribución de energía eléctrica	0.97%	1.57%
3359	Fabricación de otros equipos y accesorios eléctricos	1.39%	1.20%
3361	Fabricación de automóviles y camiones	8.16%	
3363	Fabricación de partes para vehículos automotores	7.15%	6.45%
3399	Otras industrias manufactureras	0.54%	1.23%
4931	Servicios de almacenamiento	0.05%	0.00%
Participación del conjunto de actividades relacionadas con el nearshoring		21.7%	19.2%

Nota: en el caso de Nuevo León se tomó como referencia la IED en 2023 porque se registraron mayores flujos de inversión comparado con 2022, lo que permite calcular de mejor manera la participación de los sectores más relacionados con el *nearshoring*. En la columna de participación en la IED, solo se reportaron proporciones para valores positivos, de modo que se dejaron celdas en blanco en las ramas industriales que reportaron montos de inversión negativos (desinversión) y, por ello, la suma de las proporciones individuales no coincide con el total neto. **Fuente:** elaborado por el IMCO con datos del INEGI y de la Secretaría de Economía.

Para Jalisco se consideraron 16 ramas industriales dentro del grupo de actividades más relacionadas con el *nearshoring*, las cuales aportaron 21% de la PBT estatal durante 2018, como se muestra en la tabla 5. Estas ramas representaron 42% de la IED recibida en la entidad durante 2022, destacando la industria de las bebidas como la mayor receptora de inversión, pues representó 26% de la IED total.

Tabla 5. Selección de actividades más relacionadas con el *nearshoring* en Jalisco.

Clave SCIAN	Rama industrial Nombre	Participación en la PBT estatal 2018	Participación en la IED estatal 2022
3112	Molienda de granos y de semillas y obtención de aceites y grasas	4.20%	0.87%
3121	Industria de las bebidas	5.18%	26.03%
3161	Curtido y acabado de cuero y piel	0.02%	0.00%
3251	Fabricación de productos químicos básicos		
3254	Fabricación de productos farmacéuticos	2.31%	1.87%
3271	Fabricación de productos a base de arcillas y minerales refractarios	0.08%	0.00%
3279	Fabricación de otros productos a base de minerales no metálicos	0.18%	0.00%
3341	Fabricación de computadoras y equipo periférico	1.09%	
3343	Fabricación de equipo de audio y de video	0.06%	
3344	Fabricación de componentes electrónicos	1.72%	5.87%
3359	Fabricación de otros equipos y accesorios eléctricos	0.42%	0.41%
3362	Fabricación de carrocerías y remolques	0.10%	0.00%
3363	Fabricación de partes para vehículos automotores	5.36%	9.29%
3364	Fabricación de equipo aeroespacial		0.00%
3366	Fabricación de embarcaciones		0.00%
3399	Otras industrias manufactureras	0.39%	0.21%
Participación del conjunto de actividades relacionadas con el nearshoring		21.1%	42.3%

Nota: en la columna de participación en la PBT, las celdas en blanco indican que no fue posible calcular la proporción debido a que los datos se reportaron como confidenciales. En la columna de participación en la IED, solo se reportaron proporciones para valores

positivos, de modo que se dejaron celdas en blanco en las ramas industriales que reportaron montos de inversión negativos (desinversión) y, por ello, la suma de las proporciones individuales no coincide con el total neto. **Fuente:** elaborado por el IMCO con datos del INEGI y de la Secretaría de Economía.

En Aguascalientes, el grupo de actividades más relacionadas con el *nearshoring* se redujo a 8 ramas industriales. Sin embargo, dichas actividades representaron 60% de la PBT estatal en 2018, y captaron 61% de la IED que llegó a la entidad, presentadas en la tabla 7. Tanto la producción como la recepción de inversión extranjera para este grupo de actividades está concentrada casi en su totalidad en la fabricación de automóviles y de autopartes.

Tabla 6. Selección de actividades más relacionadas con el *nearshoring* en Aguascalientes.

Clave SCIAN	Rama industrial Nombre	Participación en la PBT estatal		Participación en la IED estatal	
		2018		2022	
3116	Matanza, empacado y procesamiento de carne de ganado, aves y otros animales comestibles		1.25%		0.00%
3251	Fabricación de productos químicos básicos		0.00%		
3326	Fabricación de alambre, productos de alambre y resortes		0.18%		0.00%
3343	Fabricación de equipo de audio y de video				0.00%
3353	Fabricación de equipo de generación y distribución de energía eléctrica				0.003%
3361	Fabricación de automóviles y camiones		36.20%		35.02%
3363	Fabricación de partes para vehículos automotores		22.34%		25.73%
3364	Fabricación de equipo aeroespacial		0.00%		0.00%
Participación del conjunto de actividades relacionadas con el nearshoring			60.0%		60.7%

Nota: en la columna de participación en la PBT, las celdas en blanco indican que no fue posible calcular la proporción debido a que los datos se reportaron como confidenciales. En la columna de participación en la IED, solo se reportaron proporciones para valores positivos, de modo que se dejaron celdas en blanco en las ramas industriales que reportaron montos de inversión negativos (desinversión) y, por ello, la suma de las proporciones individuales no coincide con el total neto. **Fuente:** elaborado por el IMCO con datos del INEGI y de la Secretaría de Economía.

En el caso de Oaxaca, las 11 ramas industriales consideradas representaron poco más de 3% de la PBT estatal en 2018 y menos de 5% de la IED recibida en 2022. En particular, la industria de las bebidas concentró 4.4% de la IED que llegó a la entidad, como se muestra en la tabla 7.

Tabla 7. Selección de actividades más relacionadas con el *nearshoring* en Oaxaca.

Clave SCIAN	Rama industrial Nombre	Participación en la PBT estatal		Participación en la IED estatal	
		2018		2022	
3121	Industria de las bebidas		3.1%		4.4%
3152	Confección de prendas de vestir		0.1%		0.0%
3254	Fabricación de productos farmacéuticos		0.0%		0.4%
3259	Fabricación de otros productos químicos		0.0%		0.0%
3262	Fabricación de productos de hule		0.0%		0.0%
3336	Fabricación de motores de combustión interna, turbinas y transmisiones		0.0%		0.0%
3343	Fabricación de equipo de audio y de video				0.0%
3353	Fabricación de equipo de generación y distribución de energía eléctrica				0.0%
3359	Fabricación de otros equipos y accesorios eléctricos				0.0%
3391	Fabricación de equipo no electrónico y material desechable de uso médico, dental y para laboratorio, y artículos oftálmicos				0.0%
4931	Servicios de almacenamiento		0.0%		0.0%
Participación del conjunto de actividades relacionadas con el nearshoring			3.2%		4.8%

Nota: en la columna de participación en la PBT, las celdas en blanco indican que no fue posible calcular la proporción debido a que los datos se reportaron como confidenciales. En la columna de participación en la IED, solo se reportaron proporciones para valores positivos, de modo que se dejaron celdas en blanco en las ramas industriales que reportaron montos de inversión negativos (desinversión) y, por ello, la suma de las proporciones individuales no coincide con el total neto. **Fuente:** elaborado por el IMCO con datos del INEGI y de la Secretaría de Economía.

Finalmente, las 14 actividades industriales contempladas para el caso de Veracruz representaron 14% de la PBT estatal en 2018 y cerca de 15% de la IED recibida en los primeros 9 meses de 2023, concentrada principalmente en la industria de las bebidas, como se muestra en la tabla 8.

Tabla 8. Selección de actividades más relacionadas con el *nearshoring* en Veracruz.

Clave SCIAN	Rama industrial		Participación en la PBT estatal	Participación en la IED estatal
	Nombre		2018	2023 al 3T
1112	Cultivo de hortalizas			0.0%
1113	Cultivo de frutales y nueces			0.0%
1114	Cultivo en invernaderos y viveros, y floricultura		0.0%	0.0%
3111	Elaboración de alimentos para animales		1.5%	0.0%
3121	Industria de las bebidas		2.4%	15.6%
3251	Fabricación de productos químicos básicos		9.6%	
3254	Fabricación de productos farmacéuticos		0.7%	2.8%
3262	Fabricación de productos de hule		0.1%	0.0%
3271	Fabricación de productos a base de arcillas y minerales refractarios		0.0%	0.0%
3325	Fabricación de herrajes y cerraduras			0.0%
3353	Fabricación de equipo de generación y distribución de energía eléctrica			0.0%
3379	Fabricación de colchones, persianas y cortineros			0.0%
3391	Fabricación de equipo no electrónico y material desechable de uso médico, dental y para laboratorio, y articu			0.0%
5414	Diseño especializado		0.0%	0.0%
Participación del conjunto de actividades relacionadas con el nearshoring			14.3%	14.8%

Nota: en el caso de Veracruz se tomó la IED de 2023 como referencia, ya que en 2022 el monto de IED estatal reportada fue cero; en ese año se captó inversión por los conceptos de nuevas inversiones y reinversión de utilidades (645 mdd), pero hubo una desinversión por cuentas entre compañías equivalente al mismo monto. En la columna de participación en la IED, solo se reportaron proporciones para valores positivos, de modo que se dejaron celdas en blanco en las ramas industriales que reportaron montos de inversión negativos (desinversión) y, por ello, la suma de las proporciones individuales no coincide con el total neto. **Fuente:** elaborado por el IMCO con datos del INEGI y de la Secretaría de Economía.