

MILKEN
INSTITUTE

OCTUBRE 2023

LA COMPETITIVIDAD DE MÉXICO COMO SOCIO COMERCIAL ESTRATÉGICO

MAGGIE SWITEK, PHD, LAWSON MANSELL, Y LEILANI JIMENEZ

ACERCA DEL MILKEN INSTITUTE

El Milken Institute es un think tank apartidista y sin fines de lucro que busca acelerar el progreso medible. Enfocados en la salud financiera, física, mental y ambiental, reunimos las mejores ideas con una gestión innovadora de recursos; el fin es desarrollar planes para enfrentar algunos de los problemas globales más críticos desde una visión centrada en lo que se necesita ahora y lo que vendrá después.

©2023 Milken Institute

This work is made available under the terms of the Creative Commons Attribution-NonCommercial-NoDerivs 4.0 Unported License, available at creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/.

ÍNDICE

1	Introducción
3	México como socio global
4	México en el contexto de los principales socios comerciales de EUA
7	Inversiones en México: La perspectiva nacional
7	El crecimiento nacional de México
8	Tendencias de inversión: Inversión extranjera directa y exportaciones
13	Análisis regional: El desempeño de los estados mexicanos
14	Exportaciones e Inversión extranjera directa
20	Fuerza de trabajo y gobernanza pública
26	Conclusiones
27	Notas
34	Sobre los autores

INTRODUCCIÓN

A principios del 2023, las importaciones de bienes mexicanos por parte de Estados Unidos superaron a las de China, convirtiendo a México en el principal exportador de bienes a EUA por primera vez en la historia comercial moderna.¹ México ha sido por mucho tiempo un socio comercial clave de EUA. El comercio total entre ambos países ha incrementado 7.8 veces desde la entrada en vigor del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) en 1994 (en comparación, el comercio de EUA con Canadá sólo incrementó 3.3 veces durante el mismo periodo).² Los acontecimientos mundiales recientes han acentuado la importancia de la alianza comercial entre Estados Unidos y México. En medio de los problemas de la cadena de suministro mundial a raíz de la pandemia, y las tensiones geopolíticas creadas por las relaciones entre EUA y China, así como la invasión de Rusia en Ucrania, EUA ha buscado fortalecer sus lazos económicos regionales. Esta tendencia, comúnmente conocida como nearshoring, se refleja en la agenda de política comercial para 2023 del Presidente Biden, que incluye entre sus principales prioridades la resiliencia de la cadena de suministro y el fortalecimiento de los lazos regionales.³

En respuesta a la creciente importancia del comercio entre EUA y México, este informe ofrece una introducción a la competitividad de México como socio económico de EUA. Combinando los resultados del Índice de Global Opportunity Index (GOI) del Milken Institute con datos estatales mexicanos, ofrecemos una perspectiva única sobre las fortalezas y debilidades de México a nivel nacional y subnacional.⁴ Nuestro análisis es de utilidad tanto para los inversionistas que están considerando expandir su presencia en México, como para los legisladores interesados en fortalecer las relaciones entre México y Estados Unidos.

Dada su proximidad geográfica, el comercio entre EUA y México implica ventajas en la cadena de suministro, como la reducción de costos operativos y de puntos de contacto en comparación con el comercio con China.⁵ Además de su ubicación, México se beneficia de la solidez y amplitud de sus acuerdos comerciales internacionales, así como del tamaño de su fuerza de trabajo.⁶ Sin embargo, el país ocupa una posición baja (comparado con otros socios comerciales de EUA) en indicadores clave de capacitación de la mano de obra, incluyendo la participación laboral de la población económicamente activa, la media de años de escolarización y la formación del personal. La gobernanza pública también sigue siendo motivo de preocupación.⁷ Otros desafíos que enfrenta México incluyen las disputas sobre la implementación del Acuerdo Estados Unidos-México-Canadá (T-MEC) y las preocupaciones de los inversionistas ante los cambios regulatorios propuestos por la administración de López Obrador.⁸ A medida que más países del sudeste asiático atraen a grandes productores de tecnología como consecuencia de la diversificación de la cadena de suministro, la capacidad de México para reforzar su posición en estas áreas puede resultar crucial para mantener su ventaja competitiva.⁹

A pesar de estas preocupaciones, las exportaciones de México han crecido notablemente en la última década, mientras que las entradas de inversión extranjera directa (IED) a México se han mantenido a un nivel relativamente alto. Los bienes de



la industria manufacturera representan el 88.8% del valor total de las exportaciones de México y, dentro del sector de manufactura, la mayoría de las exportaciones se concentran en dos subsectores: fabricación de equipo de transporte y de equipo de computación y accesorios electrónicos.¹⁰ Aunque el equipo de transporte, con más de un tercio del valor de las exportaciones del país, es el mayor subsector de la industria manufacturera de México, la importancia del equipo de computación y accesorios electrónicos ha crecido con el tiempo. A medida que Estados Unidos da prioridad a la resiliencia de la cadena de suministro en industrias que incluyen semiconductores y baterías de gran capacidad, la habilidad de México para aumentar su producción de tecnología avanzada determinará su posibilidad de desempeñar un papel esencial en la reestructuración industrial global prevista por Estados Unidos.¹¹

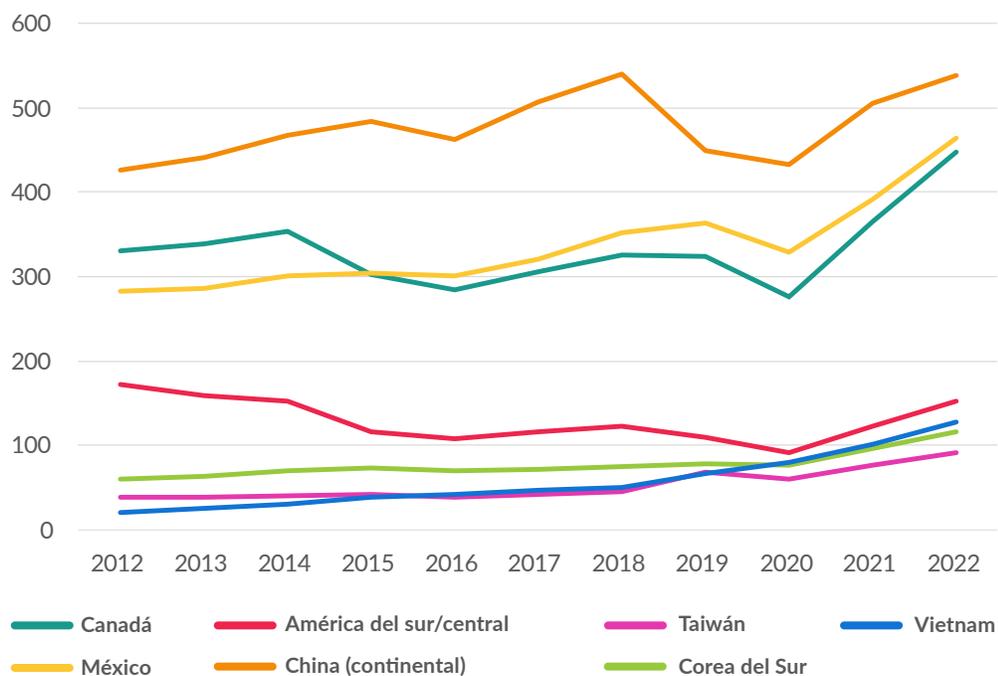
Con cerca del 1.6% de la población mundial y una superficie ocho veces mayor que la del Reino Unido, México es un país diverso con importantes diferencias entre sus regiones.¹² Las ganancias derivadas del aumento de las exportaciones y la inversión se han repartido de manera desigual por las regiones de México, con el norte capturando una gran parte de los beneficios, mientras que el sur se ha visto rezagado en su desempeño económico. De hecho, cuatro de los estados del sur de México experimentaron un descenso del Producto Interior Bruto (PIB) real entre 2013 y 2021. De sus 32 entidades federativas (es decir, 31 estados y la capital del país, Ciudad de México), 10 producen más de tres cuartas partes de las exportaciones de México y una concentración geográfica similar se da en las entradas de IED del país. Existen diferencias considerables incluso entre los principales exportadores y objetivos de inversión de México: en 2022, un solo estado (Chihuahua) produjo más de un tercio de las exportaciones mexicanas de equipo de computación y accesorios electrónicos, mientras que casi un tercio de las entradas de IED a México se dirigieron a una sola ciudad (la capital del país). Nuestro informe ofrece una visión general de las diferencias en el desarrollo económico, la formación de la mano de obra y la gobernanza pública en las distintas regiones de México. Comprender estas diferencias regionales será clave tanto para los inversionistas como para los legisladores a medida que el capital siga fluyendo hacia el país.

MÉXICO COMO SOCIO GLOBAL

En 2022, más de un tercio de las importaciones estadounidenses de bienes procedían de sólo tres países: China, México y Canadá.¹³ Recientemente, la contribución de China a las importaciones estadounidenses ha disminuido, mientras que las de México y Canadá han crecido, y el valor de las importaciones de bienes procedentes de México superó al de las de China a principios de 2023.

Las importaciones de bienes procedentes de China alcanzaron un máximo en 2018, tras lo cual cayeron en 2019 y 2020 (probablemente debido a la pandemia de COVID-19). Aunque se recuperaron en 2021, no han vuelto a alcanzar su nivel de 2018. Por el contrario, las importaciones procedentes de México y Canadá se recuperaron bruscamente después de 2020, superando sus niveles anteriores a la pandemia en 2021, y manteniendo su crecimiento en 2022. El valor de las importaciones de bienes procedentes de México ha superado al las de Canadá desde 2015 (véase la Figura 1). Además, los primeros datos de enero a mayo de 2023 revelan que México se ha convertido en la principal fuente de importaciones de bienes y el principal socio comercial de EUA, superando a China.¹⁴

Figura 1. Importaciones de Bienes a EUA por País de Origen (socios económicos clave) (US\$ mil. mill.)



Fuente: Análisis del Milken Institute usando datos del US Census Bureau (2023)

Entre los socios comerciales clave de Estados Unidos, las importaciones procedentes de Vietnam han experimentado un crecimiento relativamente importante: en 2022, se multiplicaron por 2.6 en comparación con 2018. Este marcado crecimiento, junto con las elevadas entradas de IED a otros países del sudeste asiático, como Singapur e Indonesia, ha suscitado advertencias de que México y otros países latinoamericanos podrían quedarse atrás en el aprovechamiento del nearshoring.¹⁶

Sin embargo, las entradas de IED y el valor de las exportaciones de México siguen creciendo en ámbitos que incluyen las principales prioridades comerciales de EUA.¹⁷ Las importaciones estadounidenses de productos de tecnología avanzada mexicanos han crecido considerablemente en los últimos años. Después de China, México es la segunda fuente de importaciones de este tipo de Estados Unidos. Además, las importaciones estadounidenses de tecnología mexicana aumentaron 22% entre 2021 y 2022, mientras que las importaciones procedentes de China continental disminuyeron ligeramente.¹⁸ La atención recientemente prestada por el Gobierno de EUA a la resiliencia de las cadenas de suministro en sectores críticos, como el de los semiconductores, enfatiza la importancia de la cooperación regional entre EUA y México para garantizar la estabilidad y continuidad de las importaciones de tecnología avanzada.¹⁹

México en el contexto de los principales socios comerciales de EUA

México es la decimoquinta economía mundial y el segundo país más poblado entre los principales socios comerciales de EUA, grupo que incluye a tres de las diez mayores economías del mundo: China, Canadá y Corea del Sur (ver Figura 2). La relación comercial entre EUA y México se beneficia de un historial de acuerdos comerciales entre ambos países y Canadá (el TLCAN y, más recientemente, el T-MEC). Además, las alteraciones de la cadena de suministro provocadas por la pandemia, sumadas a la proximidad geográfica de México y su régimen democrático, han aumentado el atractivo del país como socio comercial.

Figura 2. Indicadores Económicos de los Socios Comerciales Clave de EUA

País/Área	Grupo de ingreso	PIB (US\$ mill.)	Clasificación del PIB	PIB per Capita	Población
Brasil	Ingreso mediano alto	\$1,608,981	12	\$7,507	214,326,223
Canadá	Ingreso alto	\$1,988,336	9	\$51,988	38,246,108
China²⁰	Ingreso mediano alto	\$17,734,063	2	\$12,556	1,412,360,000
Hong Kong RAE, China	Ingreso alto	\$369,176	39	\$49,801	7,413,100
Corea del Sur	Ingreso alto	\$1,810,956	10	\$34,998	51,744,876
México	Ingreso mediano alto	\$1,272,839	15	\$10,046	126,705,138
Estados Unidos	Ingreso alto	\$23,315,081	1	\$70,249	331,893,745
Vietnam	Ingreso mediano bajo	\$366,138	40	\$3,756	97,468,029

Nota: Los grupos de ingreso se basan en los grupos de países y de préstamos del Banco Mundial.

Fuente: Análisis del Milken Institute con datos del Banco Mundial (2023)

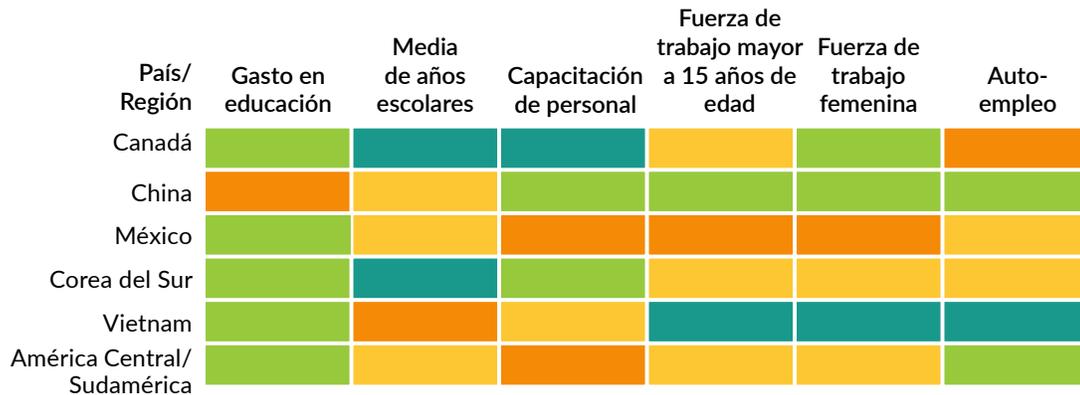
Además del T-MEC, México participa en dos acuerdos comerciales importantes con la región Transpacífica y con la Unión Europea.²¹ La amplia zona comercial de México permite una profunda integración entre sus cadenas de suministro y las de sus socios comerciales: alrededor del 40% del valor de las exportaciones mexicanas a EUA contiene componentes fabricados en EUA, mientras que sólo el 4% de las importaciones procedentes de China son de fabricación estadounidense.²² La amplitud y profundidad de las relaciones comerciales de México se reflejan en su alta puntuación (comparado con otros socios comerciales clave de EUA) en la subcategoría de apertura económica del Global Opportunity Index 2023 (GOI) del Milken Institute.²³ El GOI mide el atractivo de un país para los inversionistas internacionales utilizando una combinación de 100 factores, divididos en cinco categorías y 14 subcategorías. La subcategoría de apertura económica mide la integración del país en el sistema financiero mundial. México ocupa el puesto 44 (de 124 países) en esta subcategoría, por encima de otros socios comerciales estadounidenses de renta media como China y Vietnam (que ocupan los puestos 50 y 59, respectivamente).

En cambio, México se sitúa en puestos relativamente bajos (82 y 90) en formación de la mano de obra y gobernanza pública (Figura 3). La baja clasificación de México en formación de la mano de obra contrasta particularmente con la de Vietnam, que ocupa el puesto 21 en esta subcategoría. Aunque México tiene la ventaja de una población numerosa, su porcentaje relativamente bajo de población económicamente activa (59.0% de la población mayor de 15 años, frente al 74.5% de Vietnam), dificulta su capacidad para beneficiarse del potencial de mano de obra de bajo costo.²⁴ En 2020, Vietnam experimentó una afluencia de producción de grandes empresas tecnológicas como Google, Microsoft y Apple, que se trasladaron desde China.²⁵ Aunque México también se ha beneficiado de un movimiento análogo,²⁶ sus perspectivas de captar más inversiones pueden depender de su capacidad para atraer trabajadores con un mayor nivel de formación a su mercado laboral.²⁷

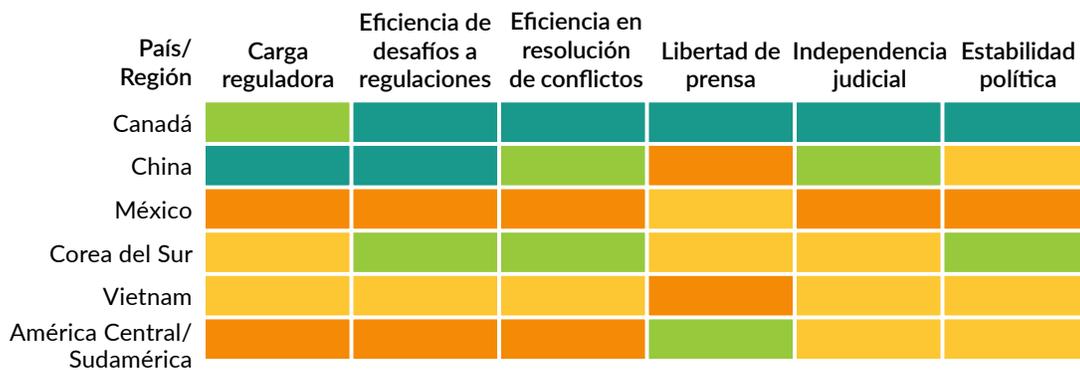
La gobernanza pública se refiere a la eficacia de la administración de un país en lo que respecta a la prevención de la delincuencia y la corrupción, así como a la existencia de sistemas reguladores, legales y judiciales equitativos y eficientes. México tiene un puntaje bajo en este ámbito en comparación con otros socios comerciales clave de Estados Unidos. Los problemas de gobernanza pública son generalmente reconocidos como un factor perjudicial con el potencial de obstaculizar el crecimiento económico de México.²⁸ La creciente atención prestada al tráfico de fentanilo y a la actividad delictiva en México, unida a la ineficacia del sistema judicial del país, suponen nuevos obstáculos para una mayor colaboración comercial entre EUA y México.²⁹

Figura 3. Atractivo de México en Comparación Con Otros Socios Comerciales Clave de EUA

Panel A: Formación de la Mano de Obra



Panel B. Gobernanza Pública



Código de Colores <-1 SD <.00 >.00 >1 SD

Nota: La desviación estándar (SD) se calcula a partir de los principales socios comerciales incluidos en la tabla.

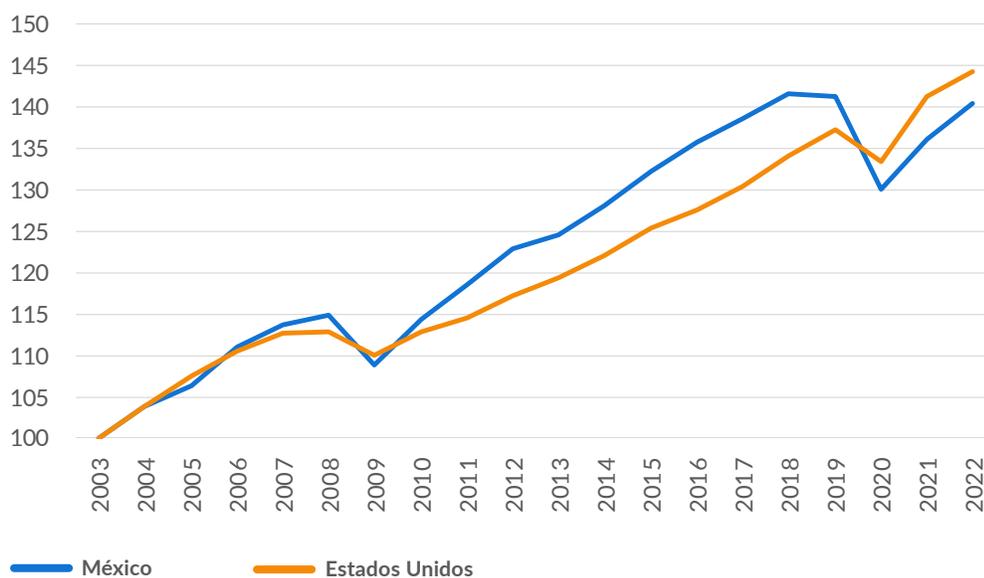
Fuente: Análisis del Milken Institute (2023).

INVERSIONES EN MÉXICO: LA PERSPECTIVA NACIONAL

El crecimiento nacional de México

En las dos últimas décadas, el crecimiento real del PIB de México ha tenido un promedio anual del 1.8%, por debajo del crecimiento de América del Sur y América Central, donde el PIB real aumentó una media del 2.6% y el 4.2% anual, respectivamente.³⁰ Dado que más del 80% de las exportaciones de México se dirigen a Estados Unidos, la economía mexicana es muy sensible a la demanda estadounidense de sus productos.³¹ El crecimiento sincronizado de ambos países refleja esta tendencia. (Figura 4).

Figura 4. Crecimiento de PIB Real de EUA y México 2003–2022 (indexado a 2003=100)



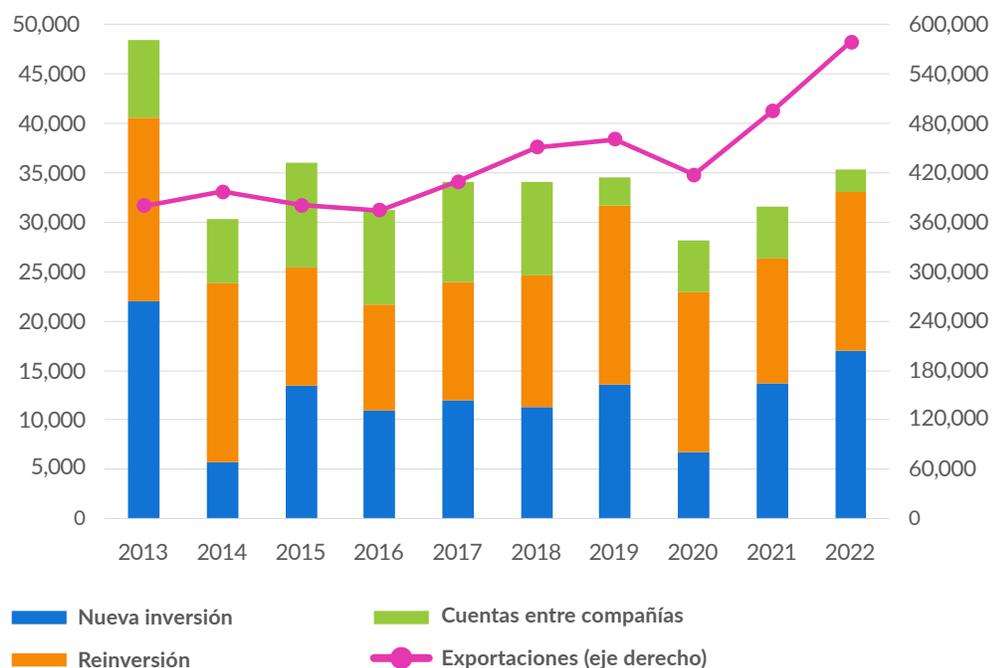
Fuente: Análisis del Milken Institute usando datos del Fondo monetario internacional (FMI) (2023)

Desde 2003, México ha pasado por dos periodos de recesión: durante la crisis financiera de 2009 y tras el inicio de la pandemia de COVID-19 en 2020. Entre estas dos, la segunda tuvo un impacto más severo en la economía mexicana. La recuperación de México después de 2009 superó a la de EUA, con un crecimiento del PIB real que promedió el 3.0 por ciento anual entre 2010 y 2018. En contraste, a México le costó trabajo recuperar su impulso de crecimiento después de 2020. La recesión durante la pandemia implicó que, en 2020, su PIB tuviera un cambio del -8.0 por ciento (en comparación con el -3.3% y el -7.3% de Brasil y Colombia).³² La recuperación posterior de México se ha prolongado hasta 2023, mientras que otros países latinoamericanos se recuperaron desde 2021. En este contexto, la capacidad de México para capitalizar la expansión prevista de la relación comercial con Estados Unidos adquiere una importancia particular.

Tendencias de inversión: Inversión extranjera directa y exportaciones

Si bien los flujos de inversión extranjera directa (IED) hacia México han sido elevados desde principios de la década de 2000 (mucho antes de que los retos globales exigieran un mayor enfoque en la resiliencia de la cadena de suministro), el creciente interés por el nearshoring tiene el potencial de reforzar aún más el atractivo de México para los inversionistas extranjeros.³³ Las entradas de IED a México alcanzaron su punto más alto en 2013 (48.400 millones de dólares). Desde entonces, el valor de la IED en México ha oscilado entre 28.200 y 35.900 millones de dólares anuales (Figura 5).

Figura 5. IED y Exportaciones de México 2013-2022 (US\$ mill.)



Fuente: Análisis del Milken Institute usando datos de Banxico la SE (2023)

Cabe destacar que México fue uno de los pocos países latinoamericanos que no experimentó una caída pronunciada en las entradas de IED durante la crisis de 2020 provocada por la pandemia.³⁴ Para 2022, las entradas de IED a México superaron sus niveles previos a la pandemia (35.300 millones de dólares frente a 34.600 millones en 2019, véase la Figura 5). Para el futuro, la Secretaría de Economía (SE) de México anunció un aumento en la IED del 48% interanual durante el primer trimestre de 2023,³⁵ y recientemente se han anunciado más proyectos de inversión, lo que en 2021 situó a México por delante de Brasil en los anuncios de nuevos proyectos de IED por valor.³⁶

Las tendencias en las exportaciones mexicanas también han reflejado el impulso del nearshoring. En los últimos cinco años, su valor creció un 28.3% (de 450.700

a 578.200 millones de dólares), a pesar de una breve caída en 2020 debido a la pandemia (Figura 5). Los primeros datos de 2023 confirman esta tendencia al alza: en marzo de 2023, las exportaciones de México alcanzaron un valor mensual récord de 53.600 millones de dólares.³⁷

Gran parte del crecimiento actual de las exportaciones de México corresponde a envíos de mercancías a EUA.³⁸ Estados Unidos es, por mucho, el mayor receptor de las exportaciones mexicanas, recibiendo el 80.8% de su valor (Figura 6a). En mayo de 2023, el valor de las exportaciones no petroleras de México a EU aumentó 11.4% en términos anuales, mientras que las ventas al resto del mundo cayeron 3.5%.³⁹ La sólida y creciente relación comercial entre ambos países coloca a México en una posición única para beneficiarse de la fuerte demanda estadounidense, pero también lo deja muy expuesto a los riesgos de una recesión en Estados Unidos.

EUA es también la mayor fuente de IED en México, pero la dependencia que México tiene de EUA como fuente de inversión es más moderada (Figura 6b). Entre 2018 y 2022, 39.7% de las entradas de IED a México se originaron en EUA. Otros países con considerables entradas de IED a México durante este periodo fueron España y Canadá, así como otros países europeos. Ejemplos de inversiones de IED no estadounidense en México han incluido una adquisición en 2021 de los activos de Takeda Pharmaceuticals ubicados en México por parte de Hypera SA (Brasil), una adquisición en 2016 de un fabricante mexicano de medicamentos por parte de Teva Pharmaceutical Industries (Israel), y una adquisición en 2012 por parte de Caisse de dépôt et placement du Québec (Canadá) de Invekra, un mayorista y distribuidor de productos farmacéuticos. Entre las empresas estadounidenses cuyas operaciones recientes en México destacan, se incluyen las fusiones y adquisiciones de Sempra Energy, Squared Capital y Live Nation Entertainment (todas en 2021) y el anuncio de General Motors de una inversión de más de 1.000 millones de dólares para la producción de vehículos eléctricos.⁴⁰

Figura 6. Parte de las IED y Exportaciones de México por País (Promedio 2018-2022)

Figura 6a. Exportaciones por país receptor

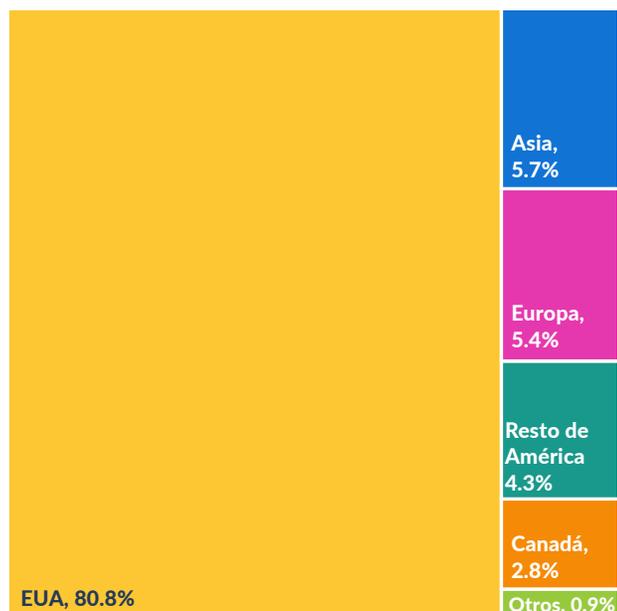
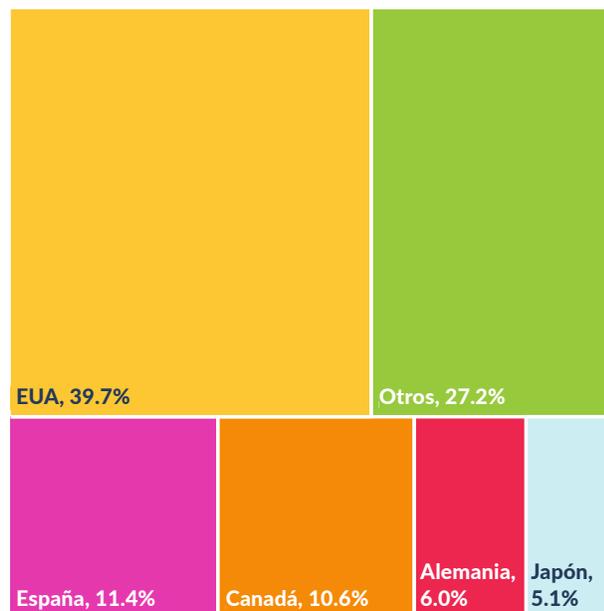


Figura 6b. IED por país de origen



Fuente: Análisis del Milken Institute usando datos de Banxico, INEGI y la SE (2023)

Al igual que en el caso del país receptor, las exportaciones mexicanas están fuertemente concentradas en un sector: la industria manufacturera, que representan el 88.8% del valor de las exportaciones mexicanas, con el resto en minería y energía, (7.7% del valor) y agricultura, pesca y aprovechamiento forestal (3.5% del valor, ver Figura 7a). Las exportaciones de petróleo y gas representan la mayor parte del valor de las exportaciones mineras, aunque la importancia relativa del petróleo en el comercio de México ha disminuido en los últimos 15 años. Entre 2008 y 2012, el petróleo y el gas representaron el 15.1% del valor de las exportaciones de México; entre 2018 y 2023, las exportaciones de petróleo y gas habían descendido al 5.6% por ciento de las exportaciones totales.

El flujo de IED a México se distribuye de manera más uniforme entre múltiples sectores de la economía, aunque la industria manufacturera sigue captando más de un tercio (40.8%) del valor entre 2018 y 2022. (Figura 7b). Otros sectores con inversiones extranjeras considerables durante este periodo fueron los servicios financieros (14.8%); el comercio (8.4%); el transporte, el correo y almacenamiento (8.3%); y la minería y energía (12.2%). La inversión en este último sector se ha visto parcialmente impulsada por la reforma constitucional de 2013, que permitió la inversión extranjera en toda la cadena de valor de la energía en México.⁴¹ Sin embargo, más recientemente, la imprevisibilidad de la reglamentación y la salud financiera de la empresa petrolera estatal mexicana han contribuido a la incertidumbre entre los inversionistas estadounidenses, lo que puede repercutir en nuevas entradas de IED en el sector minero y energético de México.⁴²

Figura 7. IED y Exportaciones de México por Sector y Subsector (Promedio 2018–2022)

Figura 7a. Exportaciones

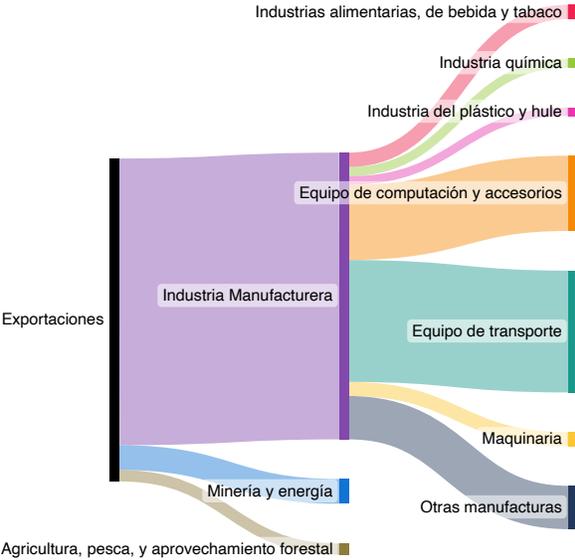
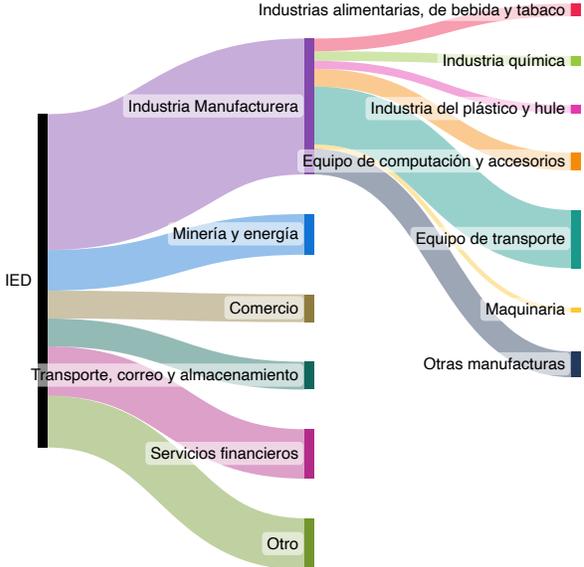


Figura 7b. IED



Fuente: Análisis del Milken Institute usando datos de INEGI y la SE (2023)

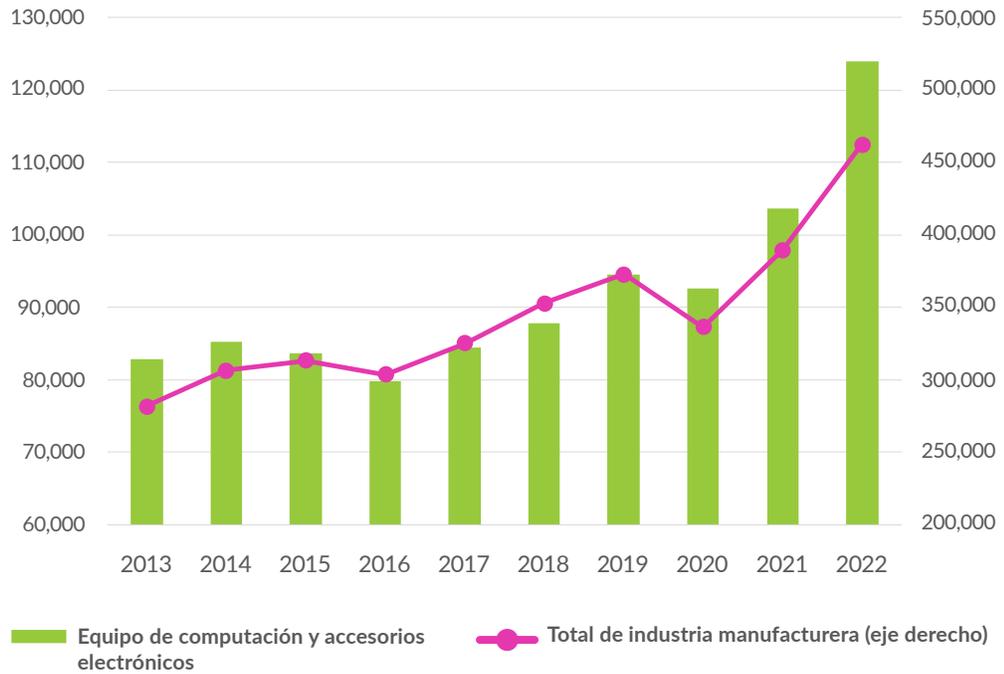
La mayor parte del valor de las exportaciones manufactureras y de la IED de México se concentra en dos subsectores: fabricación de equipo de transporte y de equipo de computación y accesorios electrónicos (Figura 7). Entre estos dos, la fabricación de equipo de transporte es el subsector más grande en la economía mexicana, ya que representó el 37.7% del valor total de las exportaciones y el 17.4% por ciento de las entradas totales de IED entre 2018 y 2022. El subsector de equipo de transporte ha sido el principal subsector de manufactura en México durante más de una década, superando el valor de las exportaciones de equipo de computación y accesorios electrónicos desde 2011. Desde entonces, el valor del subsector de equipo de transporte de México ha crecido a más del doble, aumentando de 84.5 mil millones de dólares en 2011 a 185.2 mil millones de dólares en 2022. El T-MEC, que entró oficialmente en vigor en julio de 2020,⁴³ generó incentivos adicionales para que los fabricantes de automóviles produzcan en México, al aumentar los criterios de las normas de origen de los vehículos del 62.5% de contenido de valor regional (CVR) al 75% de CVR. Algunas empresas asiáticas ya han respondido incrementando su producción en México.⁴⁴

A pesar de haber perdido su posición de liderazgo en 2011, el subsector de equipo de computación y accesorios electrónicos de México ha crecido a un ritmo acelerado en los últimos cinco años. Entre 2018 y 2022, el valor de las exportaciones mexicanas de equipo de computación y accesorios electrónicos aumentó 41.2% (de 87.8 mil millones de dólares en 2018 a 123.9 mil millones de dólares en 2022), manteniéndose relativamente estable incluso en 2020, cuando las exportaciones de otros productos cayeron debido a la pandemia (Figura 8). Al igual que en el caso de la fabricación de equipo transportes, una parte de esta nueva inversión ha procedido

de países asiáticos. Las instalaciones de Lenovo en México casi duplicaron su tamaño en el 2021, mientras que HP se encuentra actualmente trabajando con proveedores para trasladar su producción a México.⁴⁵

Figura 8. Crecimiento de las Exportaciones de Equipo de Computación y Accesorios

Electrónicos de México (US\$ mill.)



Fuente: Análisis del Milken Institute usando datos de INEGI (2023)

ANÁLISIS REGIONAL: EL DESEMPEÑO DE LOS ESTADOS MEXICANOS

Como se mencionó en la sección anterior, la crisis económica provocada por la pandemia afectó la economía mexicana, con efectos que persistieron hasta principios de 2023. Sin embargo, las tendencias que se observan a nivel nacional ocultan diversas experiencias regionales. En 2020, todas las entidades de México, a excepción de una, experimentaron una caída real del PIB, pero la contracción económica tuvo distintas duraciones en las diferentes regiones del país.⁴⁶ Entre el primer y el último trimestre de 2020, la región sur experimentó la mayor caída en actividad económica, seguida de cerca por el centro, que lideró en términos de propagación inicial de COVID-19.⁴⁷ Para finales de 2022, la actividad económica en el norte y centro-norte de México había superado su nivel prepandémico, mientras que las regiones centro y sur apenas se estaban recuperando o continuaban rezagadas respecto a su desempeño prepandémico.⁴⁸

La experiencia de la pandemia refleja el desarrollo regional en México a largo plazo. Las regiones sur y centro del país incluyen algunos de los estados más poblados, cuyo potencial económico no se ha materializado debido a su subdesarrollo. En 2021, seis de los ocho estados mexicanos de la región sur tenían un PIB total inferior a la media nacional (Figura 9a). En Chiapas, Oaxaca y Guerrero, esto ocurría a pesar de que cuentan con una población mayor a la mediana nacional. La brecha económica entre el norte y el sur de México se ha profundizado con el tiempo. Entre 2013 y 2021, cuatro estados del sur (Veracruz, Tabasco, Campeche y Chiapas) registraron una caída del PIB real, mientras que cuatro de los seis estados de la región norte, a lo largo de la frontera con Estados Unidos, crecieron a un ritmo superior a la mediana nacional (Figura 9b).

Figura 9: Distribución Regional de la Actividad Económica de México

Figura 9a. PIB por estado (2021)

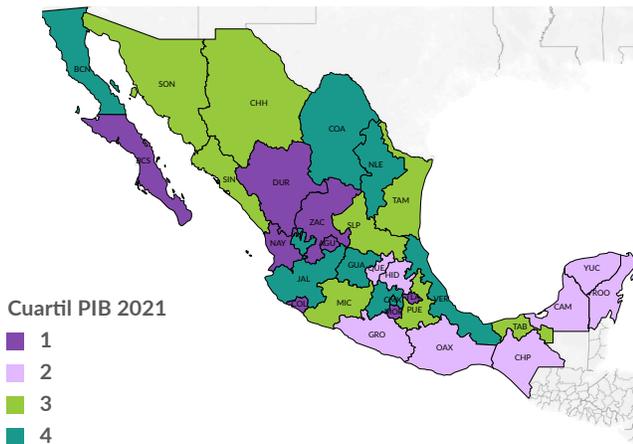
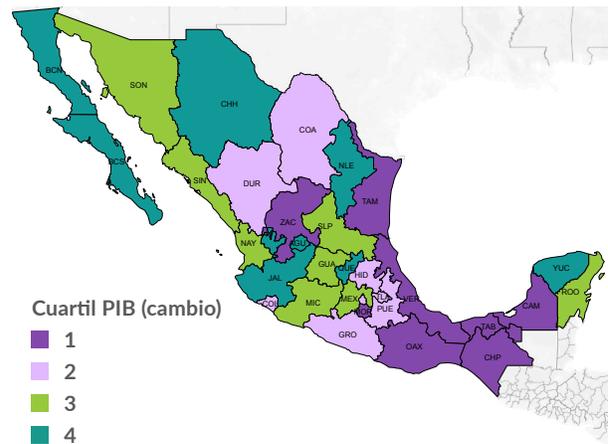


Figura 9b. Crecimiento real del PIB (2013-2021)



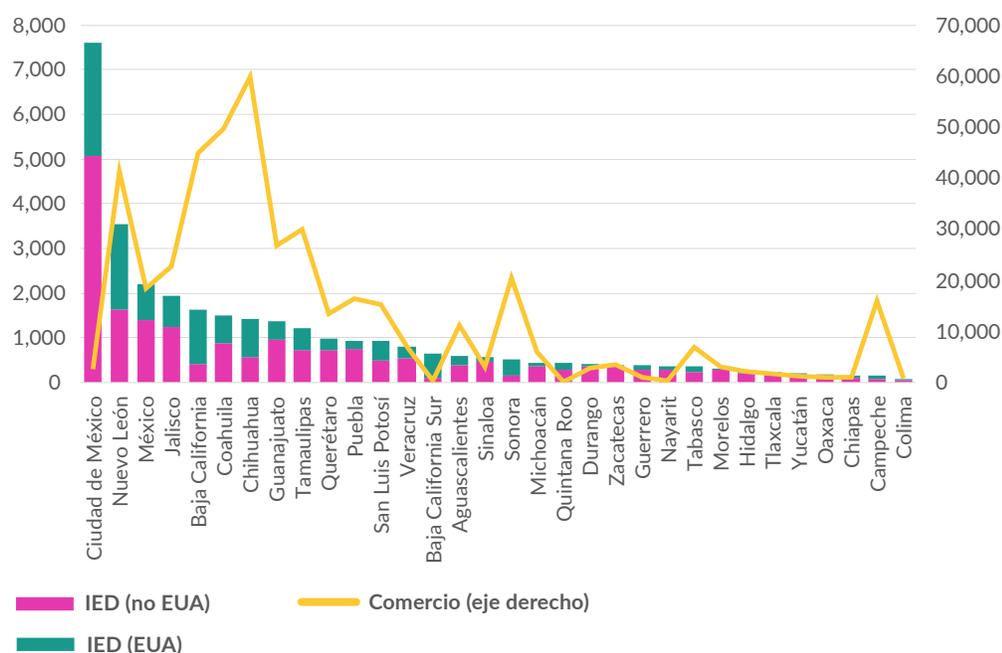
Fuente: Análisis del Milken Institute usando datos del INEGI (2023)

Exportaciones e Inversión extranjera directa

Distribución de flujos de capital y producción de exportaciones en las regiones de México

Dadas las desigualdades regionales del país, no resulta sorprendente que la mayor parte de las entradas de capital a México sean captadas por unos cuantos estados, todos ellos en las regiones norte, centro-norte y centro. Entre 2018 y 2022, los 10 estados con mayores entradas de capital captaron 71.4% de la IED del país. Una concentración similar ocurre en el ámbito de la producción exportadora, con los 10 principales exportadores produciendo 76.7% de las exportaciones del país (Figura 10). Además, existe una considerable convergencia entre ambos grupos, ya que la mayoría de los principales exportadores del país representan también los principales objetivos para la IED. La Ciudad de México es la principal excepción a esta tendencia. Entre 2018 y 2022, atrajo casi una cuarta parte (23.2%) de las entradas totales de IED, pero produjo solo el 0.6% de las exportaciones del país. Esto no es sorprendente, ya que la IED se asigna en función de la ubicación de las sedes de las empresas multinacionales, que tienden a concentrarse en la capital de un país (en este caso, Ciudad de México).

Figura 10: IED y Exportaciones por Entidad 2018–2022 (US\$ mill.)



Fuente: Análisis de Milken Institute usando datos de INEGI y SE (2023)

En general, las diferencias regionales en las entradas de IED son representativas de las diferencias en el desarrollo económico, con una fuerte correlación (0,94) entre la IED y el PIB.⁴⁹ Campeche es una excepción interesante. El estado ocupa el puesto 31 (el penúltimo) en entradas de IED, pero ocupa el puesto 11 en producción de exportaciones. Campeche es uno de los principales productores de petróleo de México, habiendo producido el 65.9% de las exportaciones de petróleo del país entre 2018 y 2022. A pesar de ello, la economía del estado ha tenido dificultades en la última década (véase la Figura 9 en la subsección anterior), lo que ha llevado al gobierno mexicano a incluir a Campeche en sus proyectos destinados a revitalizar la región sur del país.⁵⁰

Tendencias y composición de capital dentro de los principales exportadores y objetivos de inversión

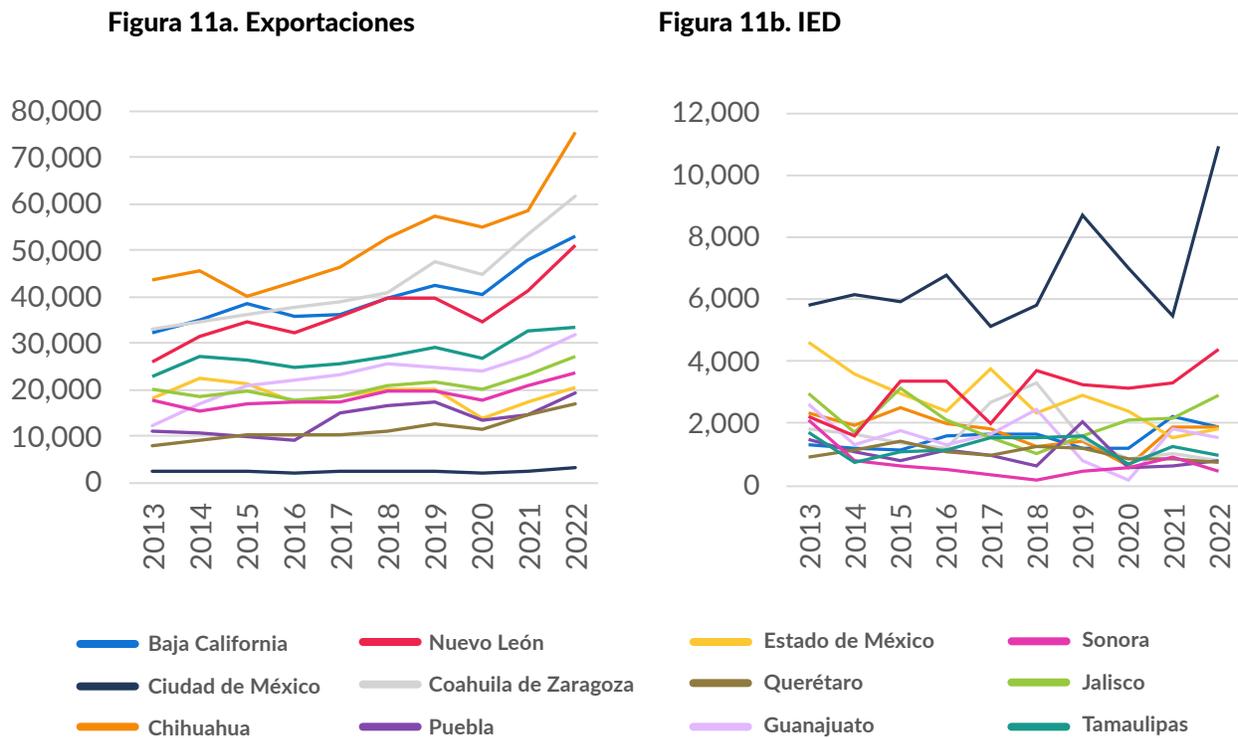
Como se señaló anteriormente, existe una considerable convergencia entre los principales exportadores y los mayores destinos de IED en México. La combinación de ambos grupos nos deja un conjunto de 12 entidades mexicanas que son clave para la capacidad del país de atraer capital extranjero y competir como socio comercial estratégico de Estados Unidos.⁵¹ En los últimos cinco años, estas entidades representaron el 80.4% de las exportaciones de México y el 75.9% por ciento de sus entradas de IED.

En la última década, el valor de las exportaciones ha tendido al alza en todas las principales entidades exportadoras y de inversión (Figura 11a). Chihuahua, el principal exportador de México, experimentó un crecimiento estable entre 2013 y 2022, con un aumento del 72.6% en sus exportaciones. Guanajuato experimentó el

crecimiento más rápido, con sus exportaciones totales creciendo a más del doble (de 12.200 millones a 31.900 millones) en este periodo. Nuevo León casi logró duplicar sus exportaciones (creciendo 97.6%), a pesar de que ya partía de un nivel alto. Otras entidades que mostraron un crecimiento en sus exportaciones superior al promedio fueron Coahuila y Puebla (con 86.4% y 77.8% respectivamente). En contraste, la Ciudad de México se mantuvo en un nivel relativamente bajo.

Entre las tendencias notables de la IED, hay que destacar un rápido aumento de las entradas de este tipo de inversión a la Ciudad de México entre 2012 y 2013, impulsado por la adquisición de Grupo Modelo por parte de Anheuser Busch InBev, con sede en la capital de México (Figura 11b).⁵² Desde este salto, la Ciudad de México ha mantenido su posición número uno como principal destino de IED del país, alcanzando un pico de entradas de 10.900 millones de dólares en 2022. Nuevo León también logró incrementar consistentemente sus entradas de IED, pasando del quinto al segundo lugar entre las principales entidades receptoras al casi duplicar (con un 98.6 por ciento de crecimiento) sus entradas entre 2013 y 2022. En contraste, el Estado de México experimentó una notable caída en sus entradas de IED, pasando del segundo al sexto lugar entre las principales entidades exportadoras y receptoras de inversión.

Figura 11. Exportaciones e IED a Lo Largo del Tiempo, Principales Productores/Destinos (US\$ mill.)



Fuente: Análisis del Milken Institute usando datos de INEGI y SE (2023)

La concentración sectorial de las principales entidades exportadoras y destinos de inversión de México suele reflejar la del país en general, inclinándose en gran medida hacia el sector de la industria manufacturera. La principal excepción es la Ciudad de México, donde las entradas de IED en el sector de servicios financieros superan a las del sector manufacturero (lo que no es sorprendente, ya que el 65% de los proveedores de servicios financieros del país se concentran en la capital del país).⁵³ En el resto de las principales entidades exportadoras y de inversión, el sector manufacturero es el mayor receptor de IED (atrayendo más de un tercio de las entradas) y el sector con el mayor valor de exportaciones (95.0% o más en todas las entidades excepto en Sonora, donde representa el 76.6%).

La fabricación de equipo de computación y accesorios electrónicos, así como del equipo de transporte representan más de la mitad de las exportaciones manufactureras y más del 30% de las entradas de IED en todas las principales entidades exportadoras y destinos de inversión, excepto en la Ciudad de México. (Figura 12). Casi la mitad (40.6%) del valor de las exportaciones manufactureras de Ciudad de México corresponde a la industria química. Esto se debe a la alta concentración de fabricantes de productos farmacéuticos aprobados internacionalmente en la capital del país, la cual cuenta con el 50% de los centros aprobados por la Administración de Alimentos y Medicamentos (FDA) y/o la Agencia Europea de Medicamentos (EMA).⁵⁴

Figura 12. IED y Exportaciones por Subsector Manufacturero

Figura 12a. IED (Promedio 2017–2021)

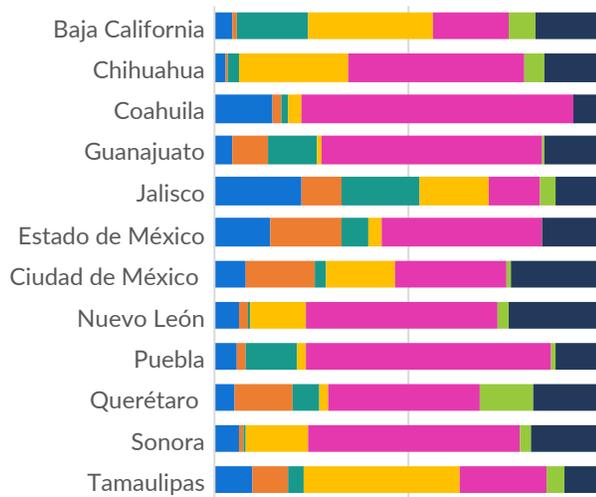
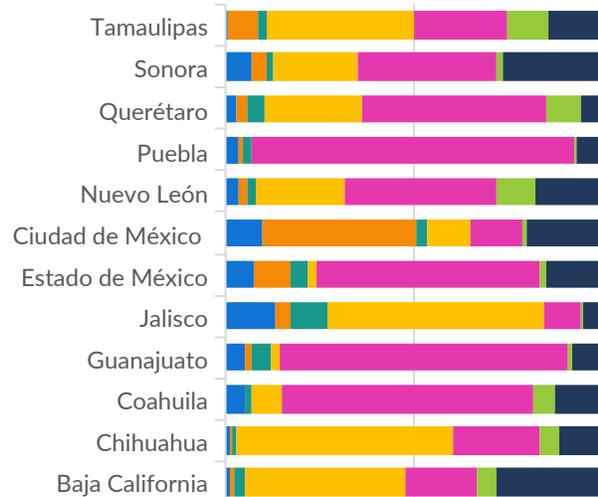


Figura 12b. Exportaciones (Promedio 2018–2022)



■ Industrias alimentarias, de bebida y tabaco
 ■ Industria química
 ■ Industria del plástico y hule
 ■ Fabricación de equipo de computación y accesorios
 ■ Fabricación de equipo de transporte
 ■ Fabricación de maquinaria
 ■ Otras manufacturas

Fuente: Análisis del Milken Institute usando datos de INEGI y SE (2023)

Algunos estados destacan por tener una proporción notablemente alta de exportaciones concentradas en uno de los dos principales subsectores manufactureros. Puebla, sede de la mayor planta de producción de automóviles Volkswagen en México y una de las mayores plantas de Volkswagen en todo el mundo, está dominada por el subsector de equipo de transporte, que capta el 85.6% del valor de las exportaciones manufactureras del estado.⁵⁵ Otros estados donde el equipo de transporte representa una gran parte (más del 50%) de las exportaciones son Guanajuato, Coahuila y el Estado de México. Coahuila y Guanajuato son los dos mayores exportadores de equipo de transporte de México, produciendo alrededor de un tercio (32.1%) del total de las exportaciones nacionales de este sector entre 2018 y 2022. Guanajuato es también uno de los exportadores de equipo de transporte con más rápido crecimiento en México: el valor de sus exportaciones en este subsector ha aumentado más de 2.5 veces (158.4%) en la última década (Figura 13a). Entre otros estados, Nuevo León y Baja California también aumentaron sus exportaciones de equipo de transporte a más del doble entre 2013 y 2022, con un crecimiento de 120.2% y 120.7%, respectivamente. Se espera que el reciente anuncio de Tesla de sus planes para construir una planta de ensamblaje de vehículos en Nuevo León aumente aún más sus exportaciones de transporte en los próximos años.⁵⁶

El subsector de equipo de computación y accesorios electrónicos representa más de la mitad del valor de las exportaciones manufactureras en dos estados: Chihuahua y Jalisco. Chihuahua es, por mucho, el mayor exportador de este subsector en México, y su liderazgo ha crecido con el tiempo. En 2013, el valor total de las exportaciones de equipo de computación accesorios electrónicos de Chihuahua fue equivalente al 141.5% del de Baja California, el segundo mayor exportador. Para 2022, la ventaja de Chihuahua sobre Baja California había aumentado a un 212.9%. Nuevo León también ha experimentado un crecimiento acelerado en su producción de equipo de computación y accesorios electrónicos. Situado en cuarto lugar en 2022, el estado ha incrementado el valor de sus exportaciones del subsector en un 81.8% (de 7.100 millones de dólares a 12.900 millones) en la última década.

Figura 13. Exportaciones 2013–2022, por Estado (US\$ mill.)

Figura 13a. Equipo de transporte

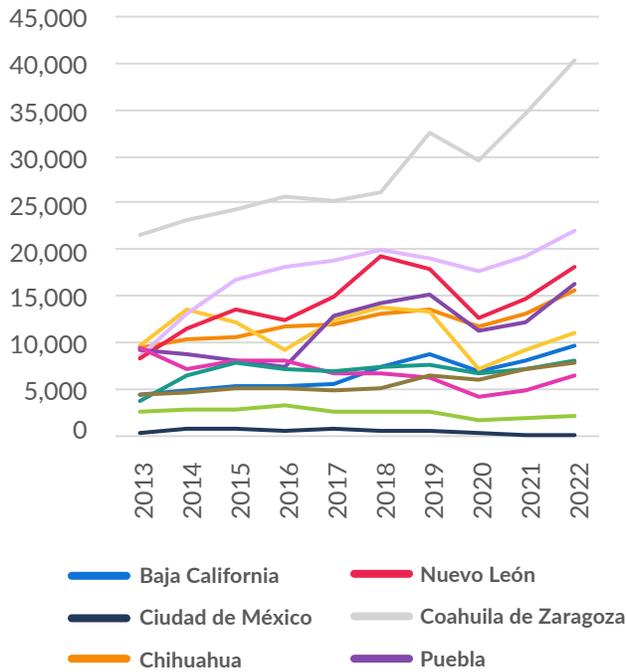
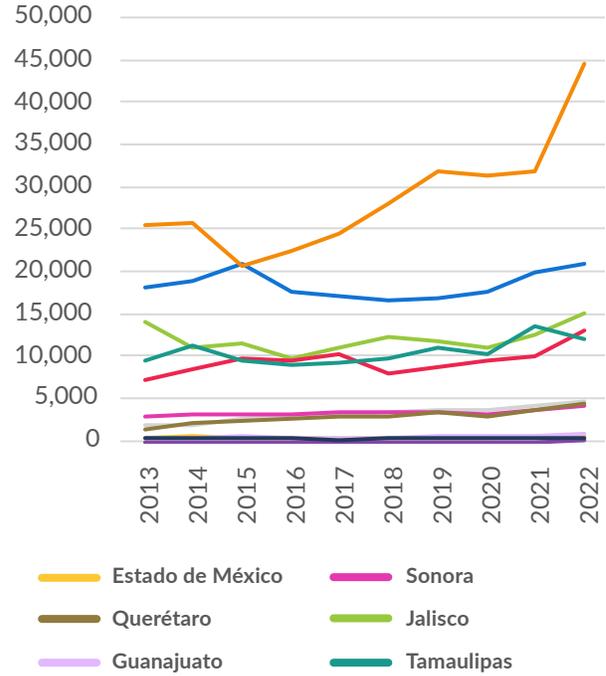


Figura 13b. Equipo de computación y accesorios



Fuente: Análisis del Milken Institute, datos de INEGI y SE (2023)

Fuerza de trabajo y gobernanza pública

Indicadores de la distribución regional de la fuerza de trabajo

La mano de obra es un elemento fundamental para el funcionamiento de cualquier empresa. La construcción de una cadena de suministro resistente requiere de mano de obra altamente especializada, particularmente en el caso de productos de alta tecnología como semiconductores, considerados como bienes de comercio esenciales por el Gobierno de EUA.⁵⁷ En general, México se sitúa por debajo de otros socios comerciales clave de EUA en indicadores laborales, como porcentaje de población económicamente activa, la media de años de escolarización y la formación del personal. Sin embargo, esta perspectiva nacional oculta importantes diferencias regionales.

La baja participación laboral de la población mexicana se debe, en gran parte, a la baja participación de las mujeres en el mercado laboral (Figura 14a). Estas diferencias de género se ven fortalecidas por las desigualdades regionales de salarios y normas sociales.⁵⁸ En todas las entidades mexicanas existe una correlación significativa entre la participación laboral femenina (PLF) y las entradas de IED y PIB. Sin embargo, esto se debe únicamente a la elevada proporción de mujeres trabajadoras en la capital del país, que capta casi una cuarta parte (23.2%) de la IED de México y genera el 17.3% de su PIB.⁵⁹ Si bien la PLF es relativamente alta en algunos estados prósperos (como Jalisco o Chihuahua), no ocurre lo mismo en muchas de las principales entidades exportadoras y de inversión de México (Figura 14b). Nuevo León, por ejemplo, produce el 10.1% de las exportaciones mexicanas de equipo de computación y equipo de transporte, pero se encuentra entre los estados con la PLF más baja, ya que sólo el 38.8% de las mujeres tienen un empleo formal.⁶⁰ Esto ilustra una tendencia general: en México, una gran parte del potencial laboral femenino sigue sin ser aprovechado por los empleadores formales. Ya sea debido al empleo informal, las normas sociales u otras razones, esto deja amplio espacio para el crecimiento de empresas que puedan atraer, capacitar y contratar con éxito a las mujeres.

Figura 14. Participación de la Fuerza de Trabajo

Figura 14a. Por País y Género (2021)

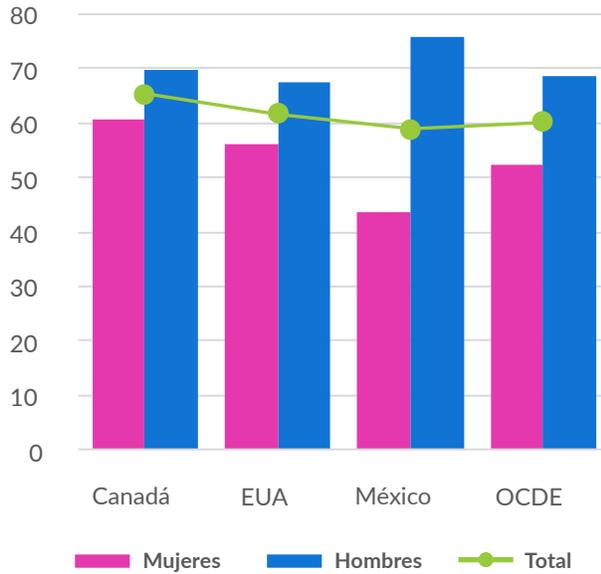
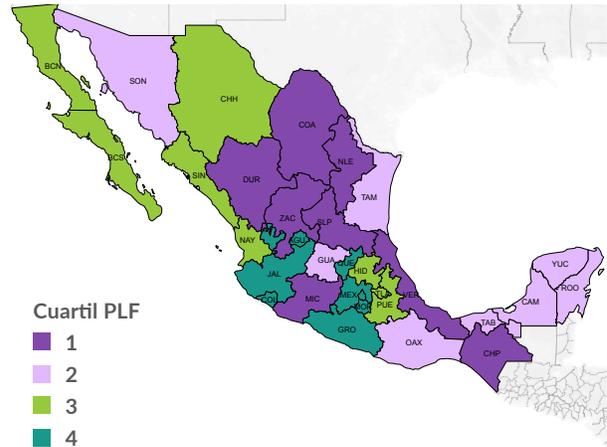


Figura 14b. Distribución de la Participación Laboral Femenina



Fuente: Análisis del Milken Institute, datos de INEGI y OECD (2023)

A diferencia de la participación en la fuerza laboral, los parámetros relacionados con la educación (como la media de años de escolaridad y el porcentaje de población con educación superior) tienen una correlación significativa con la IED y las exportaciones que permanece robusta al excluir la ciudad capital. Desde una perspectiva regional, esto se debe a que las tasas de educación son más altas en el norte que en el sur de México. (Figuras 15a y 15b).

Figura 15. Distribución Geográfica del Nivel Educativo

Figura 15a. Media de Años Escolares por Estado

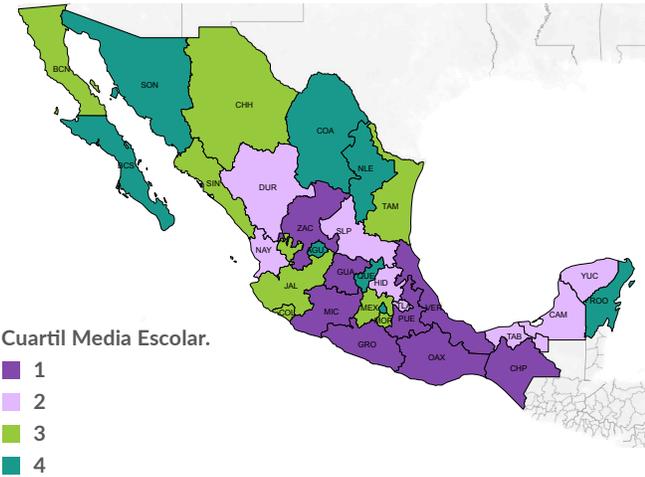
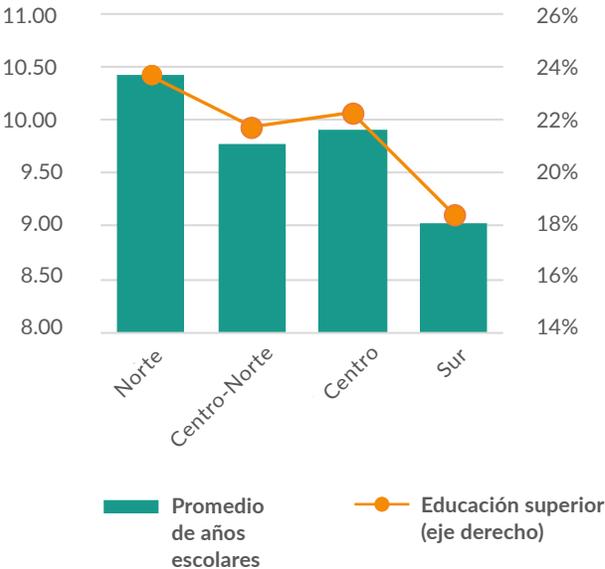


Figura 15b. Métricas Educativas por Región



Fuente: Análisis del Milken Institute usando datos de INEGI (2023)

Los tres estados con las medias más bajas en años de escolarización y educación superior son Chiapas, Oaxaca y Guerrero, todos ellos en la región sur de México. A pesar de las tasas relativamente altas de educación técnica entre los graduados de estos estados, su desarrollo económico se ha visto obstaculizado por los bajos niveles generales de escolarización.⁶¹ Al mismo tiempo, los determinantes específicos de cada lugar (como el conocimiento industrial asociado a las actividades económicas) condicionan los comportamientos de los individuos, reforzando el vínculo entre la baja escolarización y el bajo desarrollo económico.⁶² El gobierno de México ha propuesto varios proyectos de infraestructura para contrarrestar este ciclo negativo, incluyendo el reciente plan del Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec (CIIT) que busca revitalizar la región sur mediante la construcción de un corredor que conecte el puerto de Salina Cruz, en el Pacífico oaxaqueño, con la costa del Golfo, en Veracruz. Aunque estos proyectos tienen el potencial de atraer inversiones y empresas al sur de México, será necesaria una mayor capacitación de la mano de obra para que los residentes se beneficien del posible aumento de la actividad económica.

Disparidades en la gobernanza pública

Tanto empresas mexicanas y como funcionarios extranjeros citan a menudo los problemas de gobernanza pública como factores limitantes al crecimiento económico del país. En marzo de 2023, el banco central de México (Banxico) encuestó a representantes de empresas sobre los tres principales factores limitantes al crecimiento económico de sus entidades federativas en los próximos seis meses.⁶³ En la encuesta, el 19.4% de los representantes empresariales mencionaron la gobernanza pública como uno de los tres principales obstáculos al crecimiento, sólo

superado por las preocupaciones sobre la inflación (que han ido en aumento en todo el mundo desde 2022). Desde una perspectiva extranjera, el Departamento de Estado de EUA, en su Declaración sobre el Clima de Inversión en México 2022, mencionó “la incertidumbre sobre el cumplimiento de los contratos, la inseguridad, la informalidad y la corrupción” como factores que obstaculizan el crecimiento económico sostenido de México.⁶⁴

A diferencia de la relación entre la formación de la fuerza laboral y el desarrollo económico (que es claramente positiva con mayor formación en el próspero norte y menor nivel educativo en el sur), la relación regional entre la gobernanza pública de México y la economía es más complicada. Aunque menos empresarios en los estados económicamente avanzados de la región norte mencionan la gobernanza pública como un obstáculo para el crecimiento (16.2% frente al promedio nacional de 19.4%), la relación geográfica general entre gobernanza y prosperidad económica está matizada. Las dos entidades federativas con mayor porcentaje de unidades económicas (es decir, empresas) víctimas del delito son Sonora y la Ciudad de México (Figura 16a).⁶⁵ Ambas son entidades económicamente exitosas, con un crecimiento del PIB superior a la media nacional y un nivel elevado de exportaciones (en el caso de Sonora) o IED (en Ciudad de México). Por el contrario, estados del sur de México, como Yucatán y Chiapas, tienen algunas de las tasas de victimización de unidades económicas más bajas del país, pero están rezagados en términos de desarrollo económico.

Sin embargo, estos resultados están sujetos a posibles imprecisiones (ya que los datos reflejan solamente delitos reportados sin tomar en cuenta la gravedad del delito) y sólo proporcionan una imagen parcial de la actividad delictiva en México.⁶⁶ De hecho, la distribución regional de las tasas de victimización de hogares difiere de la distribución de victimización de las unidades económicas (ver Figuras 16a y 16b). La diferencia en los patrones de victimización delictiva entre unidades económicas y hogares refleja la complejidad del fenómeno de la delincuencia en México.

Figura 16. Victimización Delictiva Entre Hogares y Unidades Económicas (Empresas)

Figura 16a. Victimización de Unidades Económicas

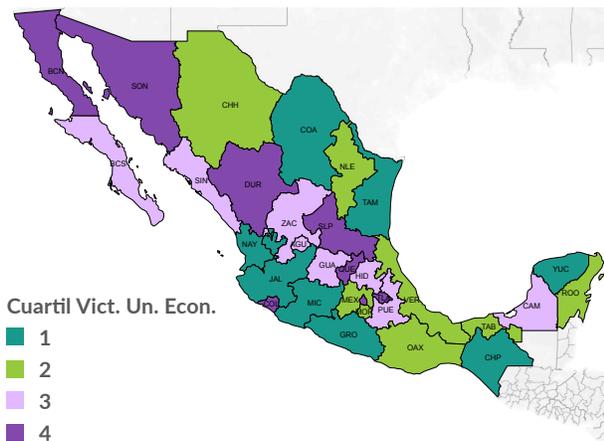
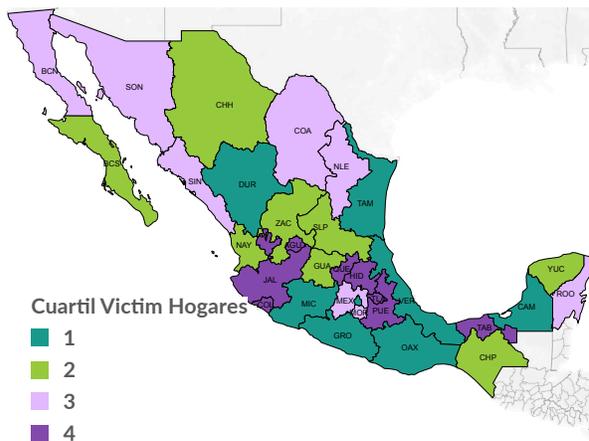


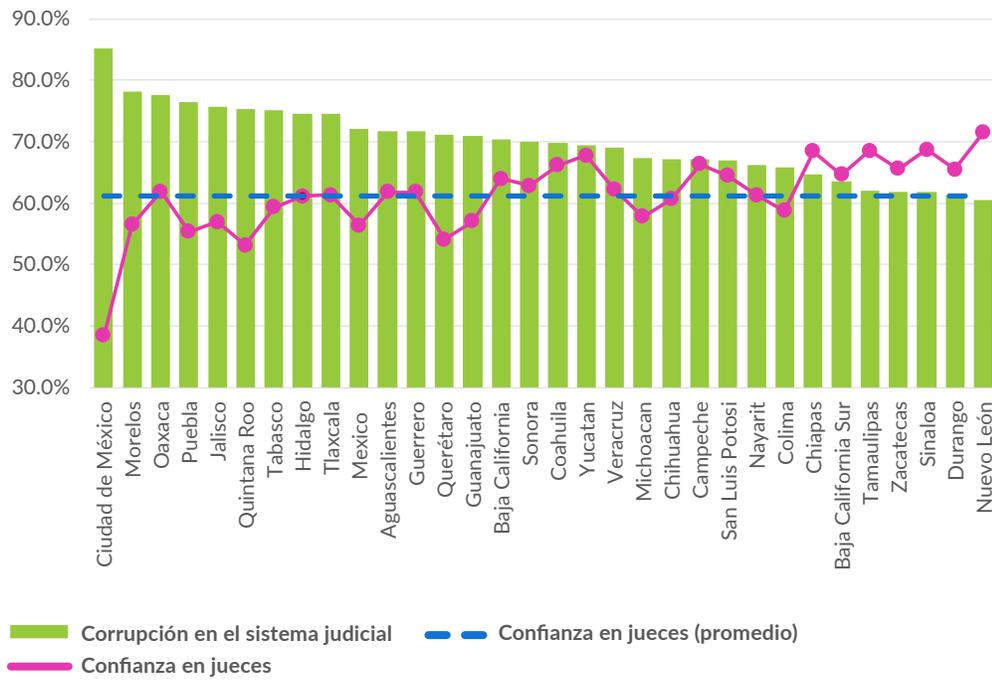
Figura 16b. Victimización de Hogares



Fuente: Análisis del Milken Institute usando datos del INEGI (2023)

En cuanto a otros ámbitos de la gobernanza pública, casi un cuarto (4.5% del 19.4%) de los representantes empresariales que reportaron la gobernanza como obstáculo para el crecimiento declararon también inquietud por la corrupción. En general, existen más personas que perciben que la corrupción afecta al sistema judicial en los estados del centro y sur de México (como Puebla, Oaxaca y Morelos) (Figura 17) y más representantes empresariales de estos estados sitúan la gobernanza y la corrupción entre los tres principales obstáculos para el crecimiento.⁶⁷ La Ciudad de México, sede de la Suprema Corte de Justicia de la Nación y la entidad con la segunda mayor victimización de unidades económicas, reporta la mayor percepción de corrupción y la menor confianza en el poder judicial: 85.2% de los capitalinos cree que el sistema judicial es corrupto y sólo 38.4% tiene confianza en los jueces. En contraste, Nuevo León tiene la menor percepción de corrupción en el sistema judicial y la mayor confianza en los jueces.

Figura 17: Indicadores de Gobernanza Pública por Entidad



Fuente: Análisis del Milken Institute usando datos del INEGI (2023)

CONCLUSIONES

La importancia de México como socio comercial de Estados Unidos sigue aumentando. Si mantienen su crecimiento actual, las importaciones de bienes procedentes de México podrían llegar a representar más del 20% del total de bienes importados a EUA en 2050.⁶⁸ Este cálculo se basa en la suposición de que la cuota de importaciones de México mantenga su actual ritmo de crecimiento. Aunque se trata de una suposición optimista, es un hecho que, en los últimos cinco años, México ha aumentado rápidamente sus exportaciones de productos comerciales clave, como equipo de computación y accesorios relacionados, elevando su perfil como socio comercial estratégico de Estados Unidos.

Estados Unidos subrayó la importancia de los productos de tecnología avanzada en su agenda comercial para 2023, en la que estableció a los semiconductores como un área prioritaria. El desarrollo de un ecosistema regional de semiconductores en América del Norte ofrecería a México una oportunidad crucial para crear empleos y fortalecer su economía.⁶⁹ Para lograrlo, México tendría que proporcionar suficiente mano de obra especializada y mejorar sus estructuras de gobernanza pública, dos ámbitos en los que actualmente se encuentra por detrás de otros socios comerciales clave de Estados Unidos. Mientras que la media de años de escolarización y las tasas de educación superior son relativamente altas en Ciudad de México y algunos estados del norte del país (como Nuevo León y Colima), los estados del sur disminuyen el nivel educativo general de México. En Chiapas, por ejemplo, la persona promedio tiene menos de ocho años de educación formal. Este patrón es representativo de las desigualdades regionales de México.

Con el fin de revitalizar la región sur, el gobierno de México ha asegurado incentivos fiscales para las empresas que se instalen en los parques industriales que planea desarrollar en Veracruz y Oaxaca como parte de su plan CIIT. Para junio de 2023, este proyecto había atraído 4.500 millones de dólares en inversión extranjera potencial.⁷⁰ Los beneficios que los residentes de la región sur reciban por el posible aumento de las entradas de capital dependerá de la capacidad de las empresas y las autoridades locales para desarrollar la mano de obra mediante inversiones a largo plazo en capacitación y educación. De lo contrario, los beneficios podrían ir a parar a trabajadores de otras regiones (y del extranjero) atraídos a la zona por la inversión extranjera. Además, aunque el CIIT podría traer nuevas inversiones a México, no está claro que pueda promover las exportaciones en sectores clave, como la tecnología avanzada. Entre estas incertidumbres, queda por determinar la capacidad de EUA y México para capitalizar plenamente las oportunidades que presenta un mayor comercio regional, cuyos beneficios podrían ser sustanciales.

NOTAS

1. En 2019, México proporcionó el 14.3 % de las importaciones estadounidenses de bienes, superado por el 18.6% de China; a principios de 2023, México representó el 15.4%, mientras que China había caído al 13.4%. Para más información, consultar “US Trade in Goods by Country,” US Census Bureau, visitado el 13 de junio de 2023, <https://www.census.gov/foreign-trade/balance/index.html>. Ver también: “Top Trading Partners - May 2023,” US Census Bureau, visitado el 13 de junio de 2023, <https://www.census.gov/foreign-trade/statistics/highlights/topyr.html>.
2. “US Trade in Goods by Country,” US Census Bureau, visitado el 13 de junio de 2023, <https://www.census.gov/foreign-trade/balance/index.html>
3. Peter S. Goodman, “OK, Mexico, Save Me’: After China, This Is Where Globalization May Lead,” The New York Times, 1 de enero de 2023, <https://www.nytimes.com/2023/01/01/business/mexico-china-us-trade.html>; “2023 Trade Policy Agenda and 2022 Annual Report of the President of the United States on the Trade Agreements Program,” (Office of the United States Trade Representative, marzo de 2023), [https://ustr.gov/sites/default/files/2023-02/2023%20Trade%20Policy%20Agenda%20and%202022%20Annual%20Report%20FINAL%20\(1\).pdf](https://ustr.gov/sites/default/files/2023-02/2023%20Trade%20Policy%20Agenda%20and%202022%20Annual%20Report%20FINAL%20(1).pdf).
4. Claude Lopez et al., *Global Opportunity Index 2023: Focus on Emerging Middle-Income G20* (Milken Institute, 13 de febrero de 2023), <https://milkeninstitute.org/report/global-opportunity-index-2023-middle-income-G20>.
5. Sergio Mario Ostos and Raymund Vazquez, “Advantages of Nearshoring in Mexico - A Cost-Effective Alternative to Asia,” *Cacheaux, Cavazos & Newton Mexico Report*, no. 162 (28 de marzo de 2023). <https://www.ccn-law.com/mexico-report-articles/advantages-of-nearshoring-in-mexico-a-cost-effective-alternative-to-asia>.
6. *Mexican Talent for Economic Growth and Nearshoring* (Secretaría de economía, abril de 2023), https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/828153/talento-mexicano_ing.pdf.
7. Aunque abordamos estos temas, una evaluación a profundidad de la delincuencia, la corrupción y otras cuestiones de gobernanza pública en México queda fuera del alcance del presente informe.
8. David Lawder, “US-Mexico-Canada trade meeting to skirt major disputes, USTR says,” *Reuters*, 5 de julio de 2023, <https://www.reuters.com/world/americas/us-mexico-canada-trade-meeting-skirt-major-disputes-ustr-says-2023-07-05/>. Ver también: *2022 Investment Climate Statements: Mexico* (US Department of State, 2022), <https://www.state.gov/reports/2022-investment-climate-statements/mexico/>.
9. Oxford Analytica, “Geopolitical Rifts Benefit South-east Asia Tech Sector,” *Expert Briefings* (2023), <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/OXAN-DB279928/full/html>

10. La categoría “fabricación de equipo de transporte” incluye la producción de automóviles, camiones y material ferroviario, así como motores y otros componentes de vehículos. La categoría “fabricación de equipo de computación y accesorios electrónicos” incluye la producción de equipos informáticos, de comunicación y medición, así como fabricación de componentes, accesorios, y aparatos eléctricos.
11. *2023 Trade Policy Agenda and 2022 Annual Report of the President of the United States on the Trade Agreements Program* (Office of the United States Trade Representative, marzo de 2023), [https://ustr.gov/sites/default/files/2023-02/2023%20Trade%20Policy%20Agenda%20and%202022%20Annual%20Report%20FINAL%20\(1\).pdf](https://ustr.gov/sites/default/files/2023-02/2023%20Trade%20Policy%20Agenda%20and%202022%20Annual%20Report%20FINAL%20(1).pdf). Ver también: David Talbot, *Strengthening US-Mexico Semiconductor Supply Chains: Opportunities and Challenges in the Nearshoring Agenda* (Milken Institute, 13 de junio de 2023), <https://milkeninstitute.org/report/strengthening-us-mexico-semiconductor-supply-chains>.
12. “Mexico Population,” Worldometer, visitado el 16 de julio de 2023, <https://www.worldometers.info/world-population/mexico-population/>. Ver también “Mexico size comparison,” MapFight, visitado el 13 de junio de 2023, disponible en <https://mapfight.xyz/map/mx/>.
13. “FT900: US International Trade in Goods and Services,” US Census Bureau, visitado el 13 de junio de 2023, https://www.census.gov/foreign-trade/Press-Release/ft900_index.html
14. Según datos aún no revisados, entre enero y mayo de 2023 el valor de las importaciones de bienes procedentes de México fue 26.300 millones de dólares superior al de las procedentes de China (194.900 millones frente a 168.600 millones). Ver “Top Trading Partners - May 2023,” US Census Bureau, visitado el 20 de julio de 2023, <https://www.census.gov/foreign-trade/statistics/highlights/topyr.html>. Ver también: Luis Torres, “Mexico seeks to solidify rank as top US trade partner, push further past China,” *Federal Reserve Bank of Dallas*, 11 de julio de 2023, <https://www.dallasfed.org/research/economics/2023/0711>
15. Aquí y en todo el informe, definimos a los socios comerciales clave de EUA como países y/o regiones que cumplen dos criterios: 1) representan al menos el 2% de las importaciones estadounidenses de bienes (a partir de 2022), y 2) las importaciones procedentes de estos países mostraron un crecimiento superior a la media entre 2021 y 2022 (excepto China, que creció menos que la media, pero se incluye debido a su relevancia para las importaciones estadounidenses).
16. Shannon K. O’Neil, “A Ticking Clock for Latin America’s Nearshoring Opportunity,” *Americas Quarterly*, 21 de junio de 2023, <https://www.americasquarterly.org/article/a-ticking-clock-for-latin-americas-nearshoring-opportunity/>. Ver también: Eduardo Porter, “Mexico’s Nearshoring Bonanza Is Not Yet Near,” *Bloomberg Opinion*, 14 de junio de 2023, <https://www.bloomberg.com/opinion/articles/2023-06-14/mexico-s-nearshoring-bonanza-is-not-yet-near>.

17. “Nearshoring boosts foreign direct investment attraction,” *MEXICONOW*, 9 de febrero de 2023, <https://mexico-now.com/nearshoring-boosts-foreign-direct-investment-attraction/>
18. Aunque las importaciones de tecnología avanzada procedentes de Taiwán crecieron en el mismo año, el valor de los productos tecnológicos mexicanos importados a EUA fue mucho mayor que el de las importaciones de Taiwán (83.800 millones de dólares frente a 44.800 millones). Ver “FT900: US International Trade in Goods and Services,” US Census Bureau, visitado el 29 de junio de 2023, https://www.census.gov/foreign-trade/Press-Release/ft900_index.html.
19. Para aprender más sobre el potencial del comercio de semiconductores entre EUA y México, ver: Talbot, *Strengthening US–Mexico Semiconductor Supply Chains*.
20. A menos que se indique lo contrario, los datos comerciales de China no incluyen la RAE de Hong Kong (China), la RAE de Macao (China) ni Taiwán (China).
21. “Gobierno de México” Secretaría de Economía visitado el 6 de julio de 2023, en <https://www.gob.mx/se>
22. Robert Koopman, William Powers, Zhi Wang, and Shang-Jin Wei, *Give Credit Where Credit is Due: Tracing Value Added in Global Production Chains* (National Bureau of Economic Research, septiembre de 2010), https://www.nber.org/system/files/working_papers/w16426/w16426.pdf. Ver también Shannon K. O’Neill, *The Globalization Myth: Why Regions Matter* (New Haven & London: Yale University Press, 2022).
23. Lopez, et al., *Global Opportunity Index 2023*.
24. En 2020, México y Vietnam tenían costos laborales de fabricación estimados en 4.82 y 2.99 dólares la hora, respectivamente, mientras que los costos de China se estimaban en más de 6 dólares la hora. Para más información, ver: Eujin Jung, “Vietnam and Mexico could become major players in global supply chains,” *Peterson Institute for International Economics*, 3 de agosto de 2020, <https://www.piie.com/blogs/trade-and-investment-policy-watch/vietnam-and-mexico-could-become-major-players-global-supply>
25. Cheng Ting-Fang and Lauly Li, “Google, Microsoft shift production from China faster due to virus,” *Nikkei Asia*, 26 de febrero de 2020, <https://asia.nikkei.com/Spotlight/Coronavirus/Google-Microsoft-shift-production-from-China-faster-due-to-virus>; Jessica Bursztynsky, “Apple is reportedly starting to build some of its AirPods in Vietnam,” *CNBC*, 8 de mayo de 2020, <https://www.cnbc.com/2020/05/08/apple-airpods-being-built-in-vietnam---report.html>.
26. Peter S. Goodman, “Why Chinese Companies Are Investing Billions in Mexico,” *The New York Times*, 3 de febrero de 2023, <https://www.nytimes.com/2023/02/03/business/china-mexico-trade.html>
27. Talbot, *Strengthening US–Mexico Semiconductor Supply Chains*.
28. Una encuesta realizada en México en marzo de 2023 arrojó que el 19.4% de los

representantes empresariales destacan la gobernanza entre los tres principales factores que podrían obstaculizar el crecimiento de sus empresas en los próximos 6 meses. Para más información, ver *Reporte sobre las Economías Regionales* (Banco de México, junio de 2023), <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/reportes-sobre-las-economias-regionales/%7BA9E8C30B-FEBA-9FCC-6C8C-C6E8959C4888%7D.pdf>.

29. En abril de este año, el Departamento de Justicia de Estados Unidos presentó cargos contra los líderes del cártel de Sinaloa, una organización transnacional de narcotraficantes con sede en México. Ver “Justice Department Announces Charges Against Sinaloa Cartel’s Global Operation,” Office of Public Affairs at the US Department of Justice, 14 de abril de 2023, <https://www.justice.gov/opa/pr/justice-department-announces-charges-against-sinaloa-cartel-s-global-operation>
30. “World Economic Outlook (abril de 2023),” Fondo Monetario Internacional, visitado el 6 de julio de 2023, <https://www.imf.org/external/datamapper/datasets/WEO>
31. Ver Figura 6a.
32. “World Economic Outlook (abril de 2023),” Fondo Monetario Internacional, visitado el 12 de julio de 2023, <https://www.imf.org/external/datamapper/datasets/WEO>. Ver también: “Mexico’s economy seen reaching pre-pandemic levels in 2023, lagging peers – Fitch,” *Reuters*, 2 de septiembre de 2022, <https://www.reuters.com/markets/mexicos-economy-seen-reaching-pre-pandemic-levels-2023-lagging-peers-fitch-2022-09-02/>
33. “Global foreign direct investment flows over the last 30 years,” UNCTAD, 5 mayo de 2023, <https://unctad.org/data-visualization/global-foreign-direct-investment-flows-over-last-30-years>; Yanin Alfaro, “Nearshoring Seen Attracting Venture Capital to Mexico, In Addition to FDI,” *Bloomberg Línea*, 22 de febrero de 2023, <https://www.bloomberglinea.com/english/nearshoring-seen-attracting-venture-capital-to-mexico-in-addition-to-fdi/>. Ver también: “Nearshoring boosts foreign direct investment attraction,” *Mexico Now*, 9 de febrero de 2023, <https://mexico-now.com/nearshoring-boosts-foreign-direct-investment-attraction/>
34. Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC), *Foreign Direct Investment in Latin America and the Caribbean*, 2022 (United Nations, Santiago, 2022), https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/48521/3/S2200561_en.pdf.
35. “Más de 18 mil millones de dólares de Inversión Extranjera Directa de enero a marzo de 2023” *Secretaría de Economía*, 21 de mayo de 2023, <https://www.gob.mx/se/prensa/mas-de-18-mil-millones-de-dolares-de-inversion-extranjera-directa-de-enero-a-marzo-de-2023>
36. ECLAC, *Foreign Direct Investment in Latin America and the Caribbean*, 2022.
37. Leda Alvim, “Mexico’s Booming Exports Provide More Evidence of Nearshoring,” *Bloomberg*, 27 de junio de 2023, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-06-27/mexico-s-booming-exports-provide-more-evidence-of-nearshoring>

38. Ibid.
39. Ibid.
40. ECLAC, *Foreign Direct Investment in Latin America and the Caribbean*, 2022.
41. Duncan Wood, *Mexico's New Energy Reform* (The Wilson Center, octubre de 2018), https://www.wilsoncenter.org/sites/default/files/media/documents/publication/mexicos_new_energy_reform.pdf.
42. *2022 Investment Climate Statements: Mexico* (US Department of State, 2022), <https://www.state.gov/reports/2022-investment-climate-statements/mexico/>
43. "United States-Mexico-Canada Agreement," Office of the United States Trade Representative, visitado el 23 de julio de 2023, <https://ustr.gov/trade-agreements/free-trade-agreements/united-states-mexico-canada-agreement>
44. Curtis M. Dombek and Lisa C. Mays, "Zai Jian Zhongguo, Bienvenidos a México: The Trend of Production Moving from China to Mexico – Regulatory and Practical Considerations," *National Law Review*, no. 136 (16 de mayo de 2022), <https://www.natlawreview.com/article/zai-jian-zhongguo-bienvenidos-m-xico-trend-production-moving-china-to-mexico>.
45. "Monterrey 'Megasite' Expands to Lead Lenovo Manufacturing in North America," *Lenovo StoryHub*, 9 de septiembre de 2021, <https://news.lenovo.com/monterrey-megasite-expands-to-lead-manufacturing-in-mexico/>. Ver también: Luis Torres and Aparna Jayashankar, "Mexico awaits 'nearshoring' shift as China boosts its direct investment," *Federal Reserve Bank of Dallas*, 14 de abril de 2023, <https://www.dallasfed.org/research/swe/2023/swe2303>; Cheng Ting-Fang and Lauly Li, "HP to move production of millions of PCs to Thailand, Mexico," *Nikkei Asia*, 18 de julio de 2023, <https://asia.nikkei.com/Spotlight/Supply-Chain/HP-to-move-production-of-millions-of-PCs-to-Thailand-Mexico>
46. Utilizamos la clasificación regional definida por el Banco de México (Banxico), que divide a México en cuatro regiones: norte (Baja California, Chihuahua, Coahuila, Nuevo León, Sonora y Tamaulipas), centro-norte (Aguascalientes, Baja California Sur, Colima, Durango, Jalisco, Michoacán, Nayarit, San Luis Potosí, Sinaloa y Zacatecas), centro (Ciudad de México, Estado de México, Guanajuato, Hidalgo, Morelos, Puebla, Querétaro y Tlaxcala) y sur (Campeche, Chiapas, Guerrero, Oaxaca, Quintana Roo, Tabasco, Veracruz y Yucatán).
47. *Reporte sobre las Economías Regionales* (Banco de México, junio de 2023), <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/reportes-sobre-las-economias-regionales/%7BA9E8C30B-FEBA-9FCC-6C8C-C6E8959C4888%7D.pdf>; "Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional," Banco de México, visitado junio de 2023, <https://www.banxico.org.mx/TablasWeb/reportes-economias-regionales/enero-marzo-2023/E1462E47-7ADF-48DF-8899-EEED05EDA379.html>.
48. *Reporte sobre las Economías Regionales* (Banco de México, junio de 2023), <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/reportes-sobre-las-economias-regionales/%7BA9E8C30B-FEBA-9FCC-6C8C-C6E8959C4888%7D.pdf>.

49. Esta correlación disminuye pero se mantiene fuerte (0.85) incluso cuando se elimina el principal valor atípico en términos de entradas de IED y PIB (Ciudad de México).
50. Camila Ayala Espinosa, "Campeche y Tabasco, economías petroleras con caminos diferentes" *El Economista*, 2 de mayo de 2019, <https://www.eleconomista.com.mx/estados/Campeche-y-Tabasco-economias-petroleras-con-caminos-diferentes-20190502-0007.html>. Ver también: Tamon Takahashi Iturriaga, "Entre la dependencia al petróleo y al gobierno" *Mexico cómo vamos*, 7 de abril de 2021, <https://mexicocomovamos.mx/nexos/cam-nexos/2021/04/entre-la-dependencia-al-petroleo-y-al-gobierno/>; *Economic Outlook and Investment Environment* (Secretaría de Economía, 8 de mayo de 2023), https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/835076/South-Southeast_Development_Presentation_CIIT_08052023.pdf.
51. A partir de ahora nos referiremos a estas 12 entidades en conjunto como "principales entidades exportadoras y de inversión".
52. Philip Blenkinsop, "AB InBev buys out Corona maker Modelo for \$20 billion," *Reuters*, 28 de junio de 2012, <https://www.reuters.com/article/us-modelo-abinbev/ab-inbev-buys-out-corona-maker-modelo-for-20-billion-idUSBRE85S0B420120629>. Ver también: "Grupo Modelo, S.A.B. De C.V. (GMODELOC)," *Investing.com*, visitado el 7 de julio de 2023, <https://www.investing.com/equities/grupo-modelo-c-company-profile>
53. "A city on the brink of greatness," *fDi Intelligence*, accessed July 17, 2023, <https://www.fdiintelligence.com/content/news/a-city-on-the-brink-of-greatness-22665>
54. La Ciudad de México cuenta con el 50% de los centros aprobados por la FDA y/o la Agencia Europea del Medicamento (EMA) del país. Para más información, ver "Mexican Manufacturing: so far from EU, so close to US," *Pharmaceutical Technology*, 21 de febrero de 2022, <https://www.pharmaceutical-technology.com/comment/mexican-manufacturing-eu-us/>
55. "#TBT – The rich history of Volkswagen's Puebla plant," *Volkswagen*, 16 de julio de 2020, <https://media.vw.com/en-us/releases/1354>
56. Chris Isidore, "Tesla to build next plant in Mexico," *CNN Business*, 1 de marzo de 2023, <https://www.cnn.com/2023/03/01/business/tesla-mexico-plant/index.html>
57. Talbot, *Strengthening US–Mexico Semiconductor Supply Chains*. See also: "2023 Trade Policy Agenda and 2022 Annual Report of the President of the United States on the Trade Agreements Program," *Washington International Trade Association*, 1 de marzo de 2023, <https://www.wita.org/atp-research/trade-annual-report/>.<https://www.wita.org/atp-research/trade-annual-report/>
58. Se ha constatado que la participación laboral femenina en México es más baja en las zonas rurales y en las localidades con salarios bajos. Ver: Liliana Ruiz y Paola Pereznieta, *Women in formal and informal labour markets in Mexico* (Work and Opportunities for Women (WOW), noviembre de 2022), https://assets.publishing.service.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/1133717/Query-70-Women-Informal-mexico.pdf.

59. Si se elimina la Ciudad de México, la correlación cae drásticamente y pierde significancia.
60. La PLF refleja el porcentaje de la población femenina de 12 años y más económicamente activa.
61. *Mexican Talent for Economic Growth and Nearshoring* (Secretaría de economía, abril de 2023), https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/828153/talento-mexicano_ing.pdf.
62. Ricardo Hausmann, Carlo Pietrobelli, and Miguel Angel Santos, "Place-specific determinants of income gaps: New sub-national evidence from Mexico," *Journal of Business Research* 782-792, no. 131 (julio de 2021), <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0148296321000035>.
63. *Reporte sobre las Economías Regionales* (Banco de México, junio de 2023), <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/reportes-sobre-las-economias-regionales/%7BA9E8C30B-FEBA-9FCC-6C8C-C6E8959C4888%7D.pdf>.
64. *2022 Investment Climate Statements: Mexico* (US Department of State, 2022), <https://www.state.gov/reports/2022-investment-climate-statements/mexico/>.
65. La victimización de unidades económicas representa el porcentaje de unidades económicas víctimas de al menos un delito. Las unidades económicas se definen como establecimientos de cualquier tamaño dedicados a la producción o venta de bienes o servicios. Para más información, ver "Glosario de términos," Cuéntame de México, visitado el 13 de junio de 2023, <https://cuentame.inegi.org.mx/glosario/u.aspx?tema=G>.
66. Para una perspectiva más amplia sobre la historia del crimen en México ver, por ejemplo, Pablo Piccato, *A History of Infamy: Crime, Truth, and Justice in Mexico* (Oakland, California: University of California Press, 2017), y Guillermo Trejo y Sandra Ley, *Votes, Drugs, and Violence: The Political Logic of Criminal Wars in Mexico* (Cambridge: Cambridge University Press, 2020).
67. *Reporte sobre las Economías Regionales* (Banco de México, junio de 2023), <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/reportes-sobre-las-economias-regionales/%7BA9E8C30B-FEBA-9FCC-6C8C-C6E8959C4888%7D.pdf>.
68. Calculado usando las tasas de crecimiento promedio acumuladas de las importaciones de EUA procedentes de México y del resto del mundo.
69. Talbot, *Strengthening US-Mexico Semiconductor Supply Chains*.
70. MND Staff, "Isthmus corridor project secures US \$4.5B in potential investment," *Mexico News Daily*, 22 de junio de 2023, <https://mexiconewsdaily.com/business/interoceanic-corridor-project-secures-us-4-5b-investment/>

SOBRE LOS AUTORES

La doctora **Maggie Switek** es directora de economía regional en el Departamento de Investigación del Milken Institute. Antes de incorporarse al Milken Institute, Switek trabajó en la academia y en consultoría, adquiriendo amplia experiencia en competencia económica, propiedad intelectual, derecho laboral, políticas públicas y bienestar. Su experiencia en competencia económica incluye la colaboración con asesores jurídicos y organismos de control para evaluar las repercusiones de fusiones, adquisiciones, fijación de precios y otros asuntos relacionados con la competencia. Sus temas de investigación incluyen el bienestar, la migración y la economía regional. Ha publicado estudios relacionados con los efectos del gasto público social en la calidad de vida en América Latina, el impacto del rápido crecimiento económico (y los cambios económicos que lo acompañan) en el bienestar en China, y los patrones de migración entre adultos jóvenes en Suecia.

Lawson Mansell es asociado del Departamento de Investigación del Milken Institute, donde apoya la investigación en economía regional y sanitaria. Antes de incorporarse al Milken Institute, Mansell trabajó para el Niskanen Center y el Palmetto Promise Institute en Carolina del Sur, donde también formó parte del personal del primer distrito parlamentario de Carolina del Sur. Mansell tiene una maestría en Políticas Públicas por la Escuela de Políticas Públicas de la Universidad Pepperdine y una licenciatura en Ciencias Políticas por la Universidad Estatal Thomas Edison.

Leilani Jimenez es becaria en el Departamento de Investigación del Milken Institute. Apoya la investigación del departamento en economía de la salud, economía regional y finanzas internacionales. Antes de unirse a Milken, apoyó los programas internacionales de Princeton en África. Jiménez se graduó de la Escuela de Políticas Públicas de Pepperdine y se licenció en Ciencias Políticas en Barrett, el Honors College de la Universidad Estatal de Arizona.



MILKEN
INSTITUTE