



Nearshoring en México


Los números detrás del relato | Marzo 2023

Econosignal

Beneficios del *Nearshoring* para México



¿Qué es el *Nearshoring*?



Sucede cuando una empresa mueve toda o una parte de su producción para situarse más cerca del consumidor final, con el objetivo de reducir costos y evitar contratiempos logísticos.

¿Por qué está sucediendo?



Guerra comercial entre China y EE.UU.

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



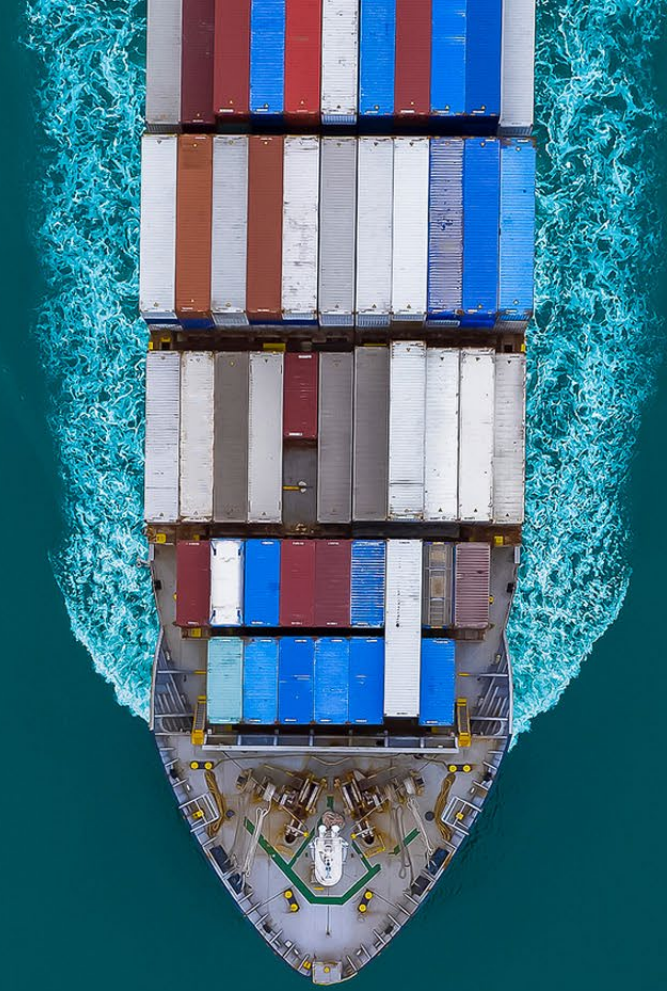
Pandemia COVID-19

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



Guerra entre Rusia y Ucrania

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



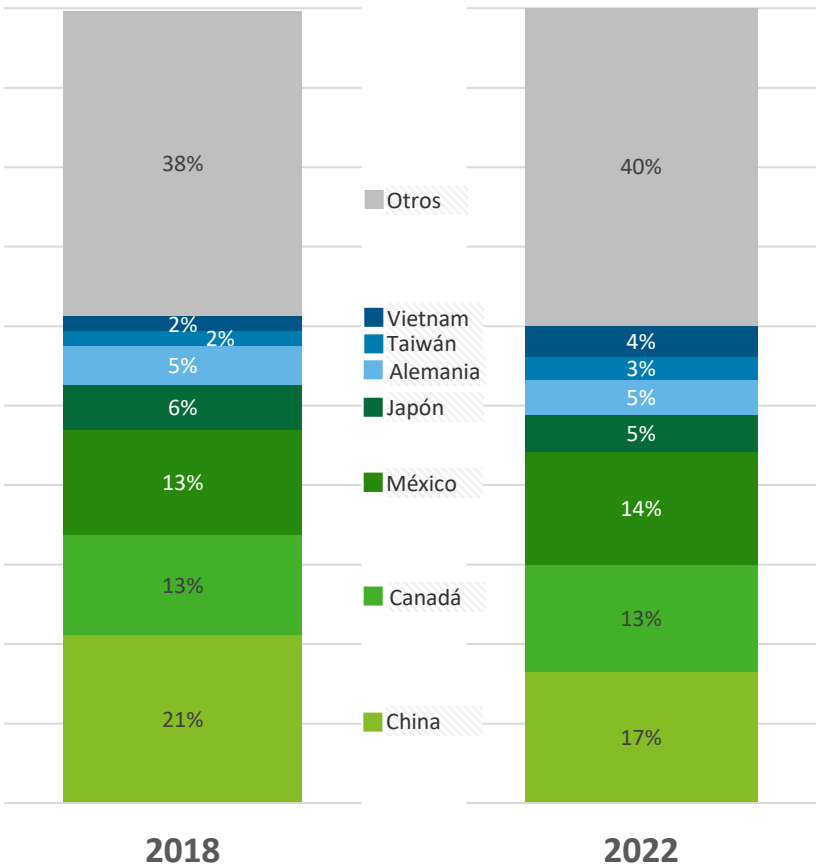
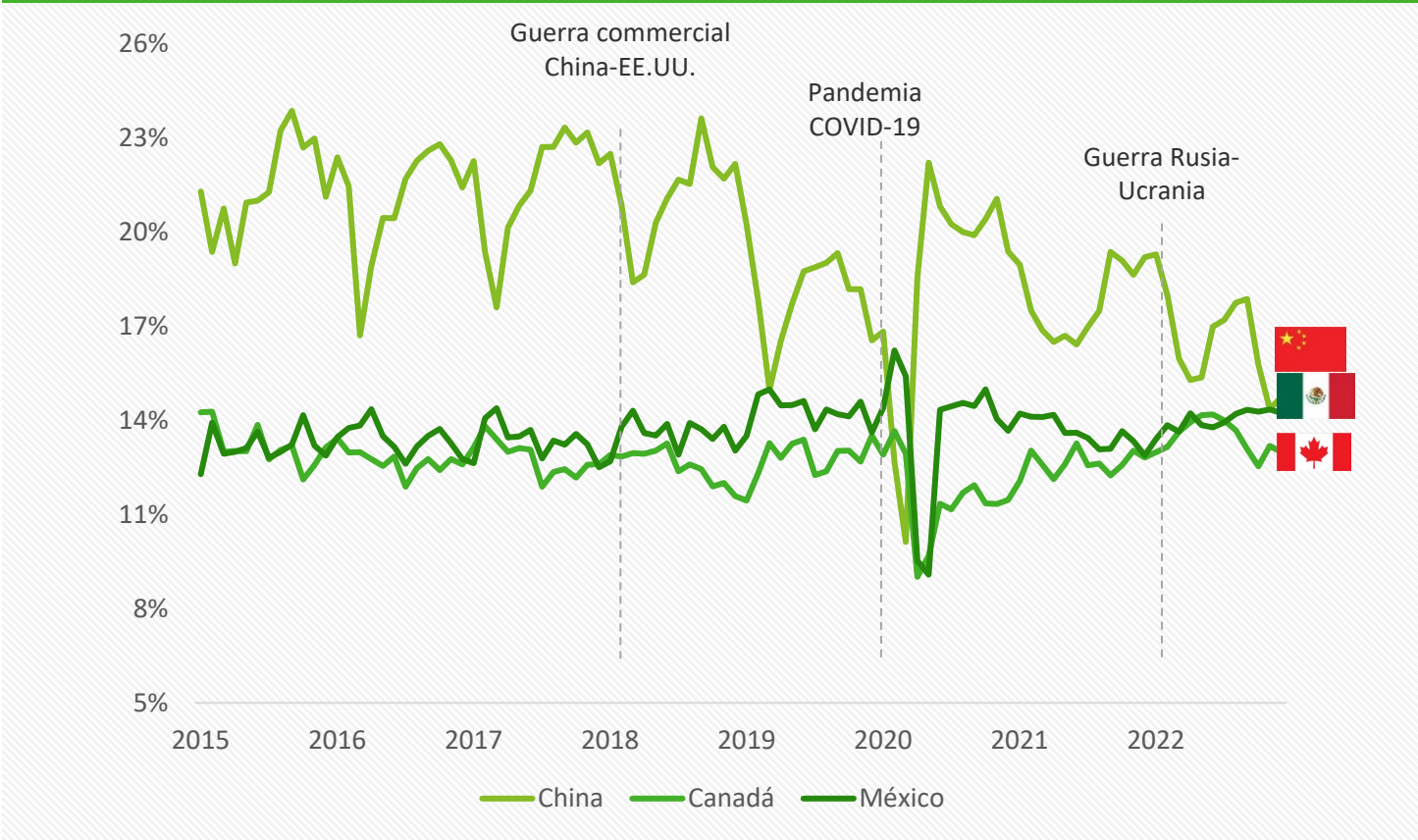
Una oportunidad inédita



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

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

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



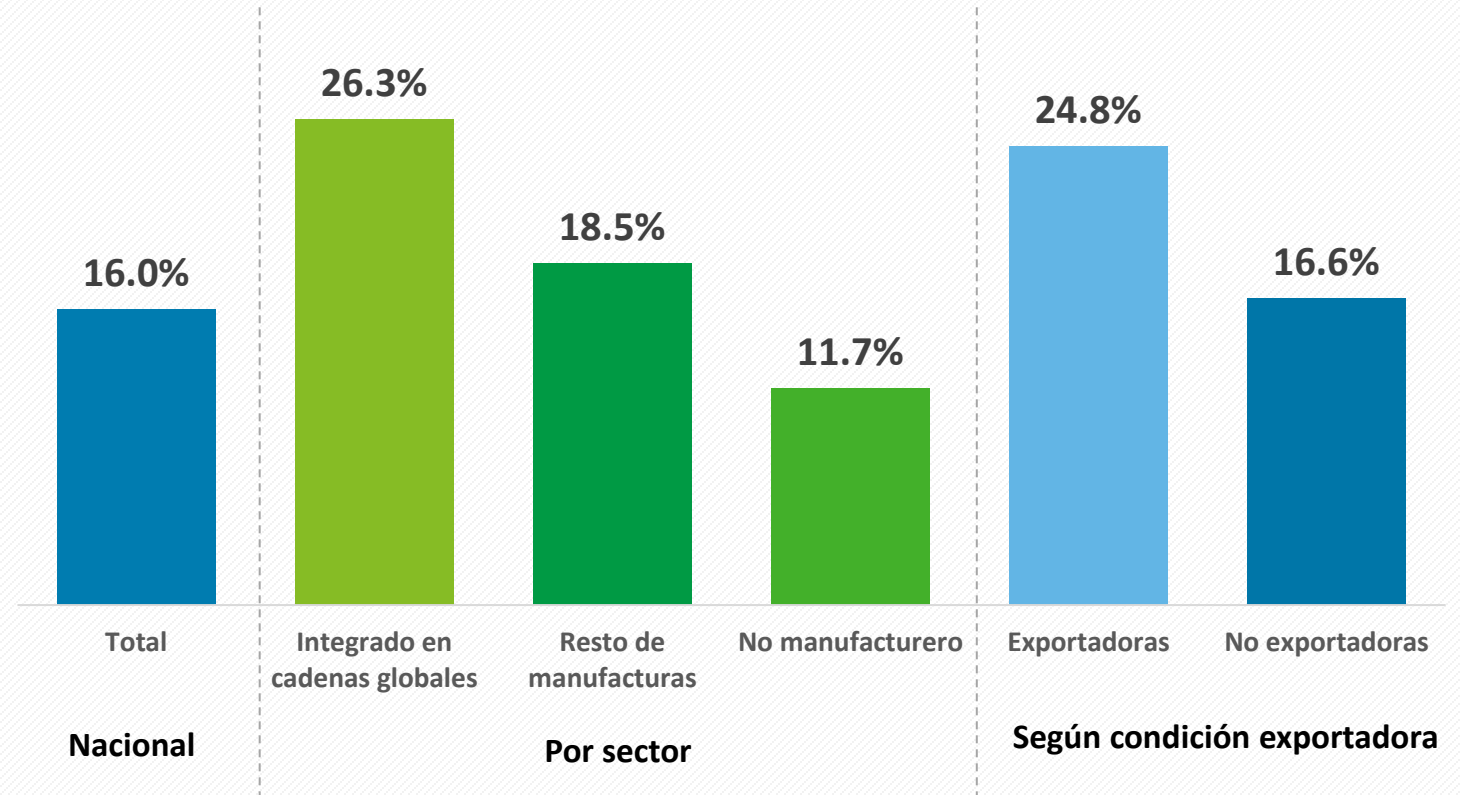
Fuente: CBRE. Cifras sin ajustar por estacionalidad.

© 2023 Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.



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

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

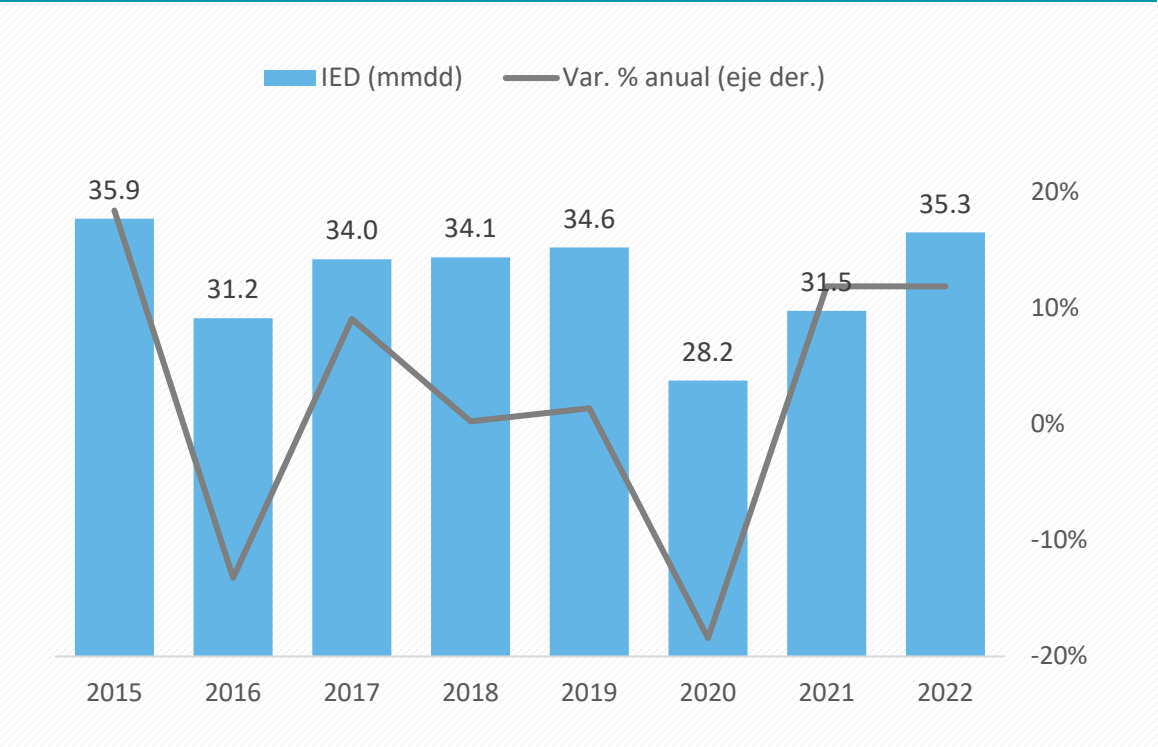


Fuente: Programa de entrevistas conducida por el Banco de México entre el 27 de junio y 21 de julio de 2022. La pregunta puntual fue “durante los últimos 12 meses, indique si la producción, ventas o inversión de su empresa se han incrementado a consecuencia del *nearshoring*”. Los cálculos se realizan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

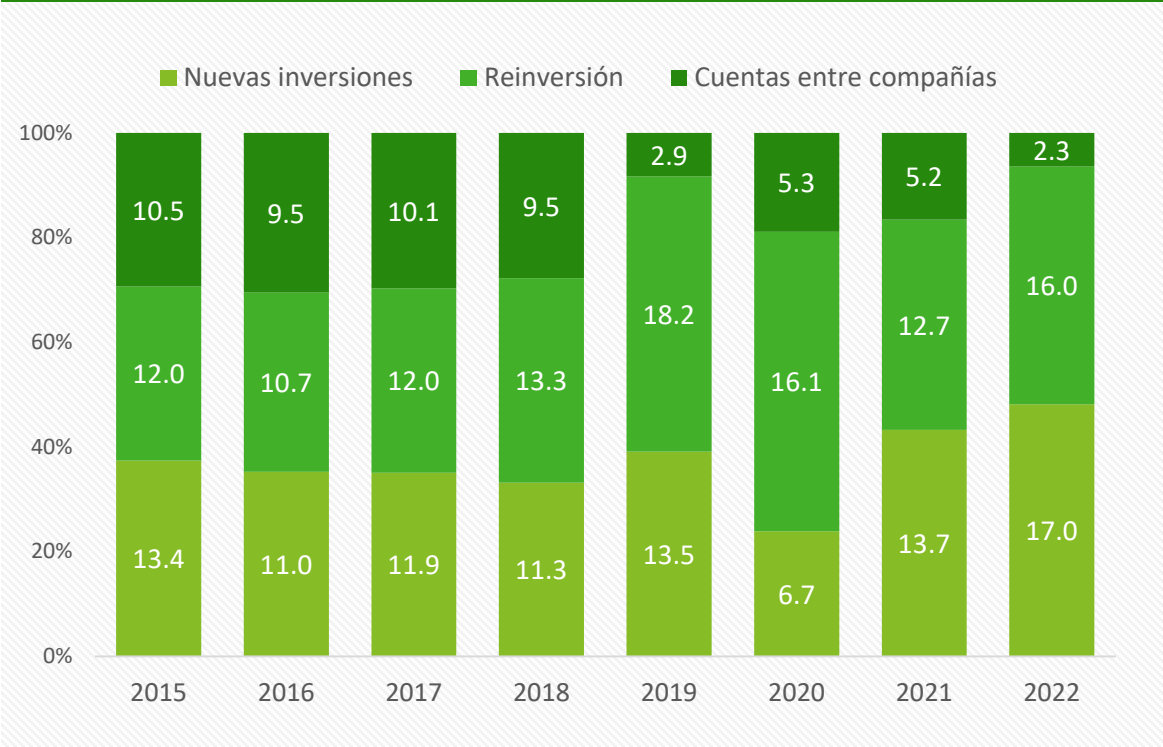
Inversión extranjera en México

Analizando las cifras anuales, no se ve un aumento significativo de la inversión extranjera en México en comparación con los niveles pre pandemia. Sin embargo, al interior de los datos existen algunas señales interesantes. Por ejemplo, en 2022 las nuevas inversiones representaron el 48% del total de la IED, el porcentaje más alto desde el 2013.

IED total anual, en miles de millones de dólares




IED por tipo de inversión, miles de millones de dólares*



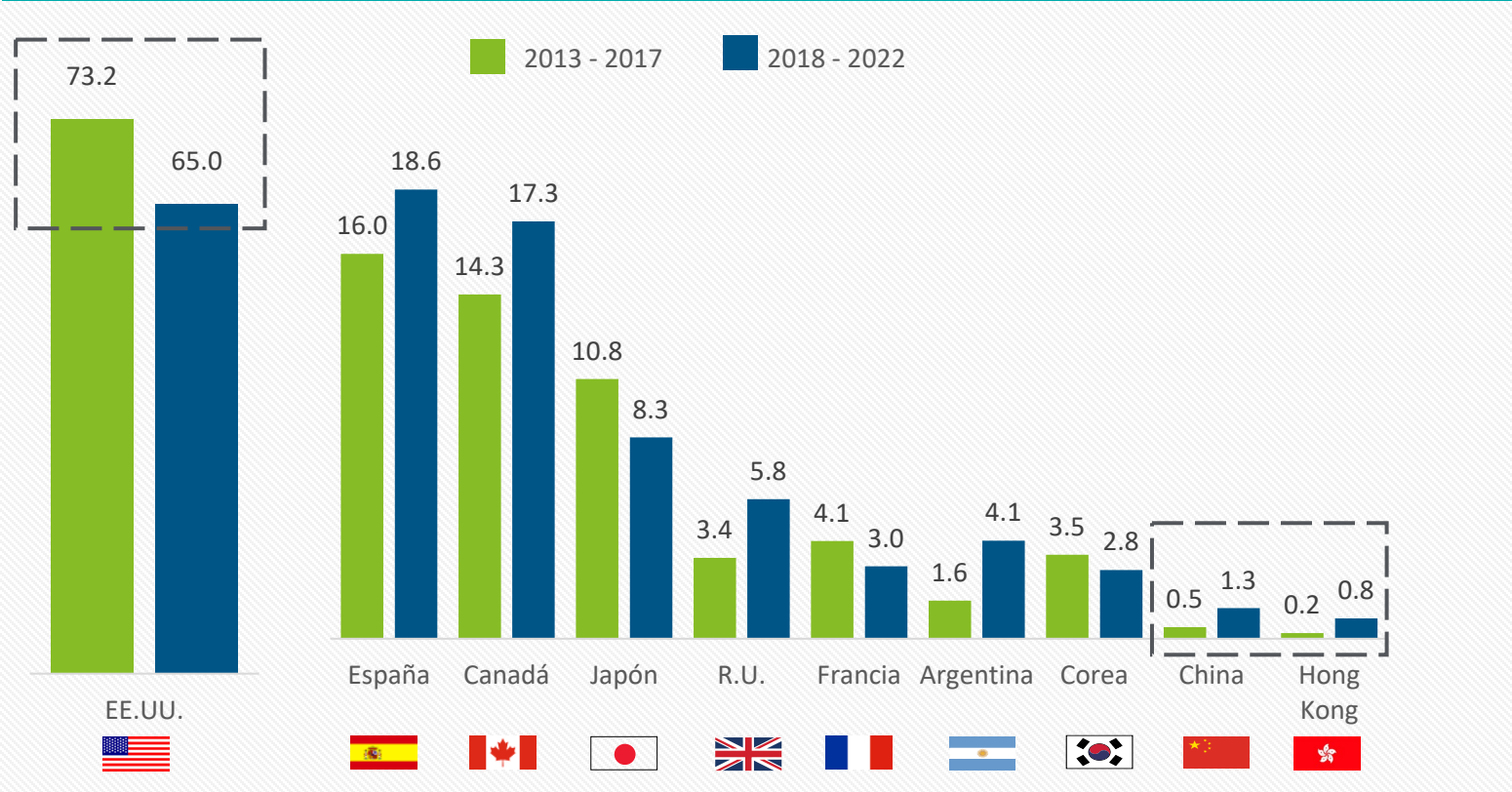
*La sumatoria de los tres rubros da el total de IED (100%), es por eso que el eje vertical se presenta en porcentaje.
Fuente: Secretaría de Economía. Se toman los últimos datos publicados, pero al ser una versión preliminar, es muy probable que las cifras se ajusten.

Inversión extranjera por país de origen



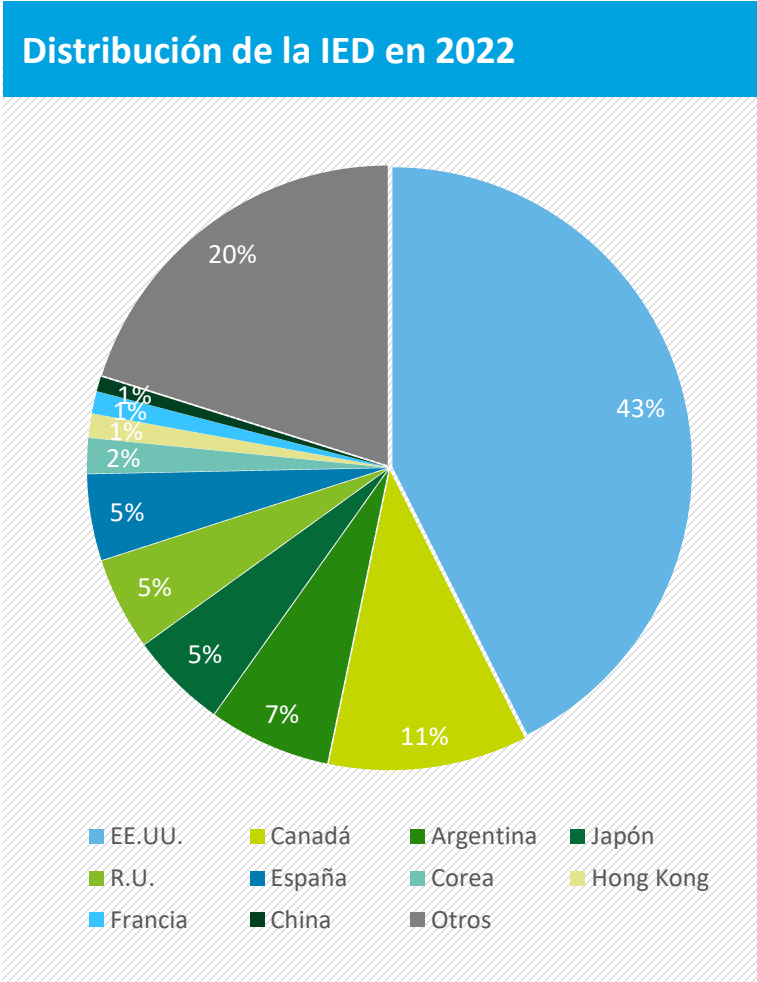
A partir del 2018, algunos países asiáticos comenzaron a incrementar sus inversiones en México, probablemente buscando una alternativa para evitar los aranceles que en ese momento estaba imponiendo el ex presidente estadounidense, Donald Trump. Si analizamos los datos pre y post 2018, la IED proveniente de China sube 162% y la de Hong Kong 269%. Sin embargo, la de EE.UU. cae 11%.

IED acumulada, en miles de millones de dólares



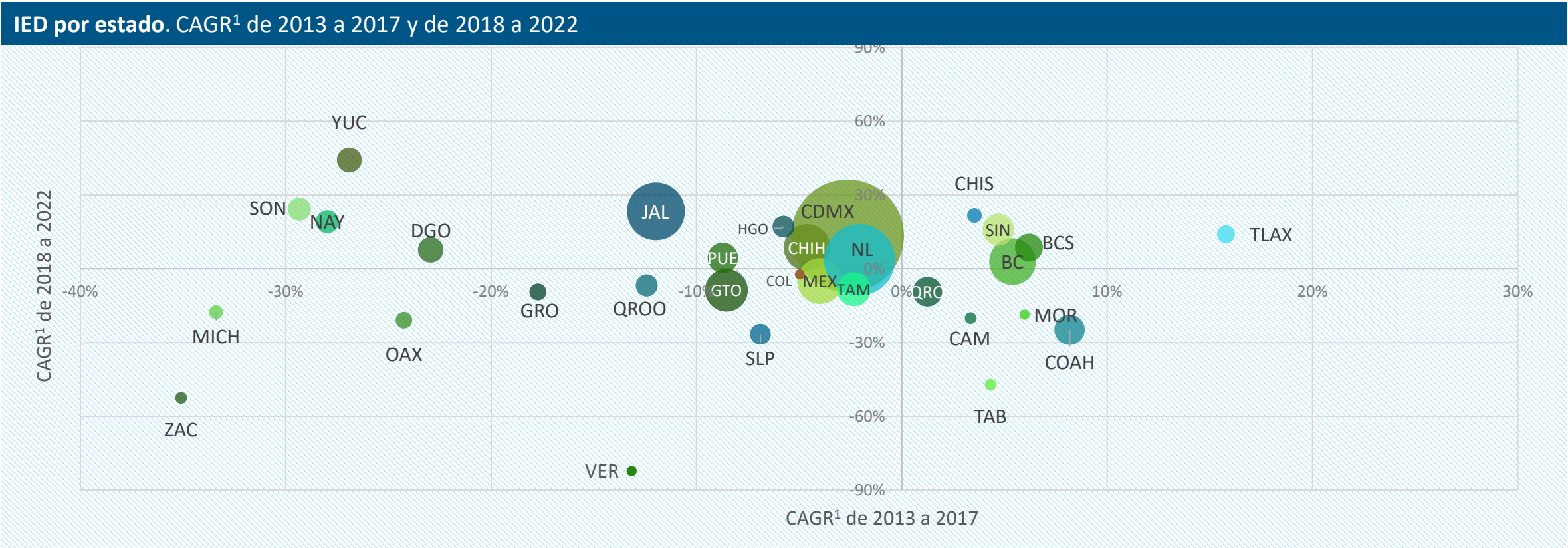
Nota: Para una mejor apreciación de la información, los datos de EE.UU. están separados del resto.

Fuente: Secretaría de Economía. Se toman los últimos datos publicados, pero al ser una versión preliminar, es muy probable que las cifras se ajusten.



Inversión extranjera por estado

En la gráfica se aprecia que hay varios estados donde la IED retrocedió entre el 2013 al 2017, pero que a partir de 2018 tuvieron una recuperación. Aquellos donde el incremento fue más notable (de doble dígito) fueron ocho estados, la mayoría localizados en el centro-norte del país. Por ejemplo, en estados como Nuevo León, Chihuahua y Sonora, la IED aumentó a partir del 2018, a diferencia de lo ocurrido los años previos.

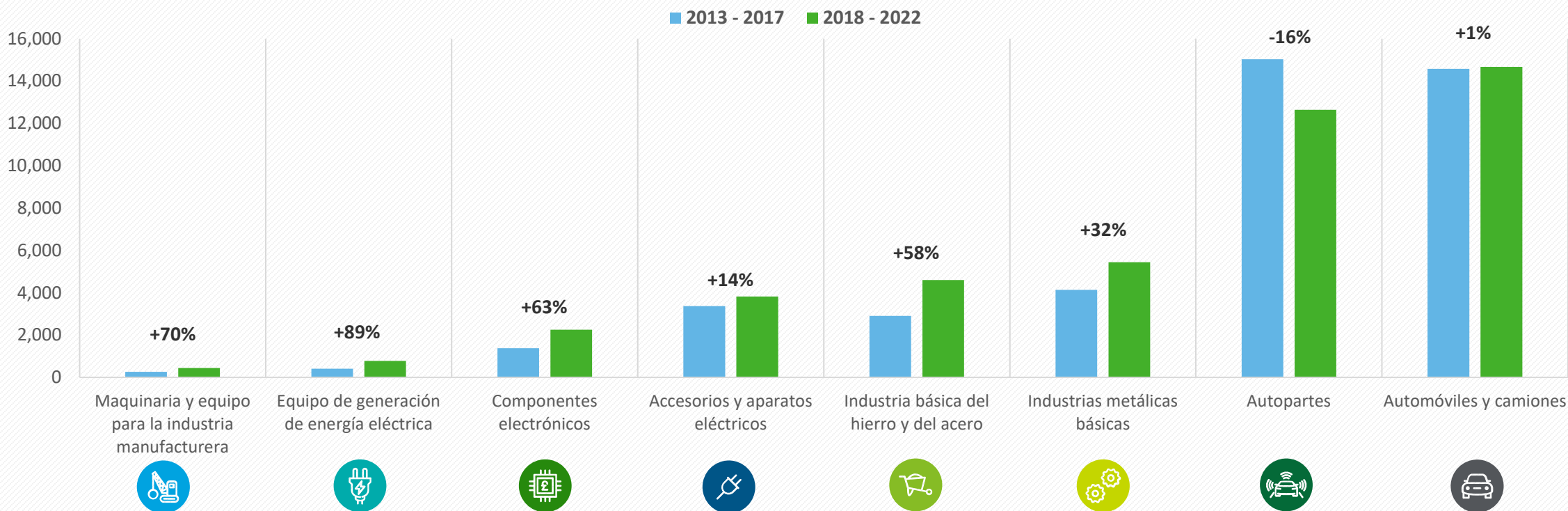


1. Tasa de crecimiento anual compuesta. | **Nota 1:** El tamaño de las burbujas corresponde a la distribución de la IED en 2022. Para fines ilustrativos, no se incluye a Aguascalientes (+87%, -13%) debido a que su valor del eje X hacía que se distorsionaran el resto de los datos. **Nota 2:** Las iniciales de cada estado se encuentran explicadas en el Anexo 1. | **Norte:** BC, BCS, Coahuila, Chihuahua, NL, Sinaloa, Sonora y Tamaulipas. **Centro-Norte:** Aguascalientes, Colima, Durango, Guanajuato, Jalisco, Nayarit, SLP y Zacatecas. | **Fuente:** Secretaría de Economía.

Sectores que empiezan a atraer IED en México

Aunque históricamente la fabricación de equipo de transporte¹ ha liderado la recepción de IED en el ramo manufacturero, en los últimos años ha habido otros sectores que han llamado la atención; tales como accesorios y aparatos eléctricos, componentes electrónicos, metálicas básicas, entre otros. Muchos de estos sufrieron afectaciones logísticas durante la pandemia², por lo que probablemente sean capitales que estén siendo relocalizados.

IED manufacturera. Cifras acumuladas entre 2013-2017 y 2018-2022, en millones de dólares.



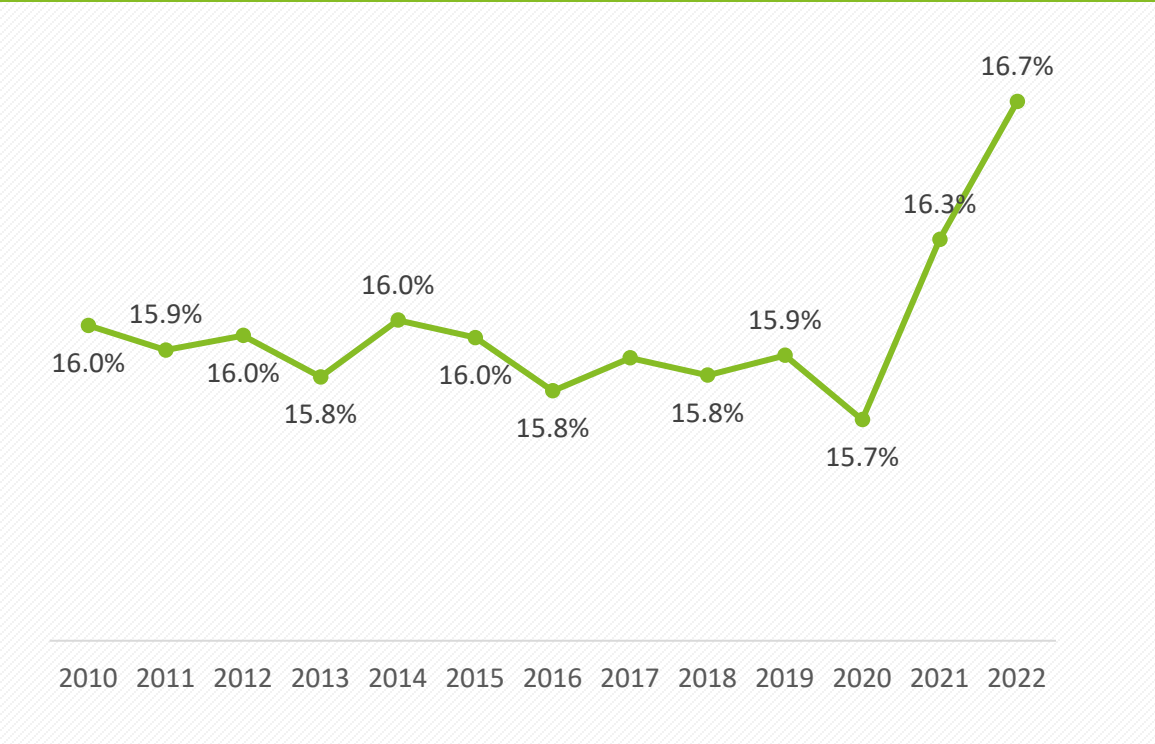
1. En el 2022, la rama 336 “fabricación de equipo de transporte” contribuyó con 34% de la IED manufacturera. 2. Debido a que son sectores mayormente integrados por componentes globales. | **Nota:** solo se incluyen los sectores que más incrementaron sus flujos entre el 2018 y 2022 y que además superan los 100 mdd, y la fabricación de autopartes por su relevancia. **Fuente:** Secretaría de Economía.

El boom manufacturero en México



Otro factor importante a considerar es que la actividad manufacturera creció 5.2% en 2022, muy por encima del promedio de los últimos 10 años previos (+2.3%).

Manufacturas como % del PIB

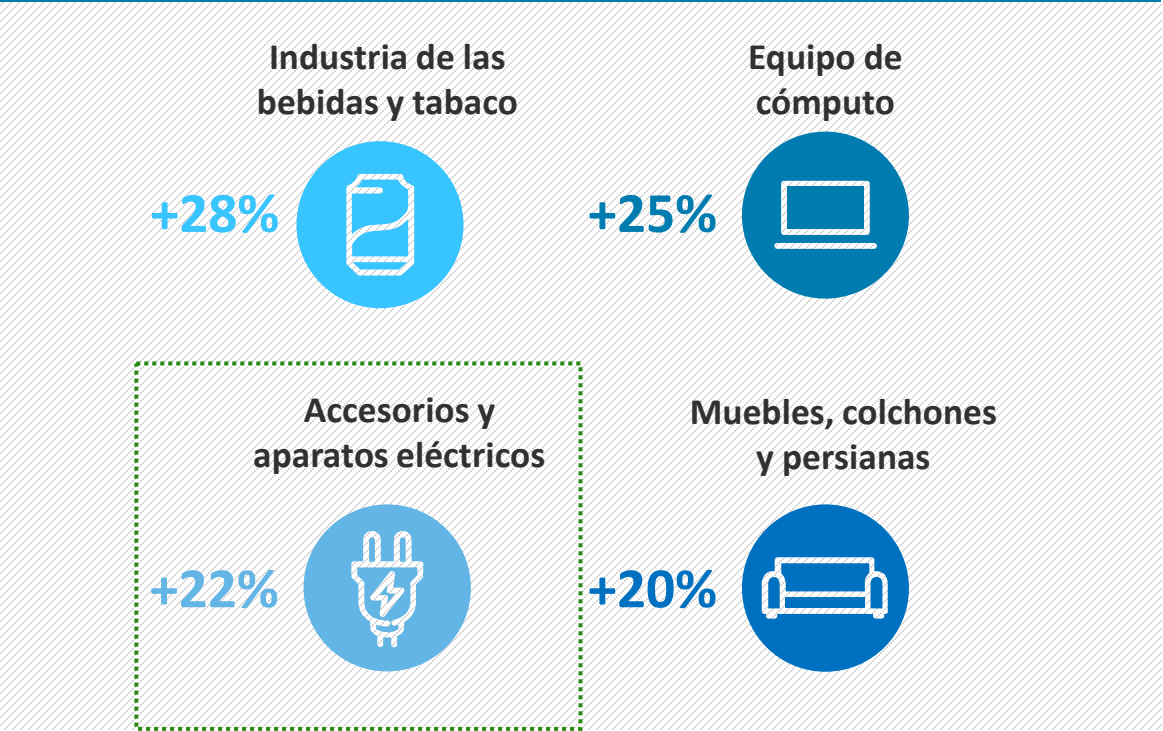


1. En primer lugar estaba la fabricación de productos derivados del petróleo, pero no se incluyeron debido a que han subido más por una cuestión coyuntural ante los elevados precios del petróleo. | **Fuente:** INEGI.



Coincidentemente, algunas de las industrias manufactureras que más han sobresalido¹ también han sido de las que más atraeron IED en los últimos años.

Actividad manufacturera por sectores Avance acumulado desde el 1T 2018 hasta el 4T 2022

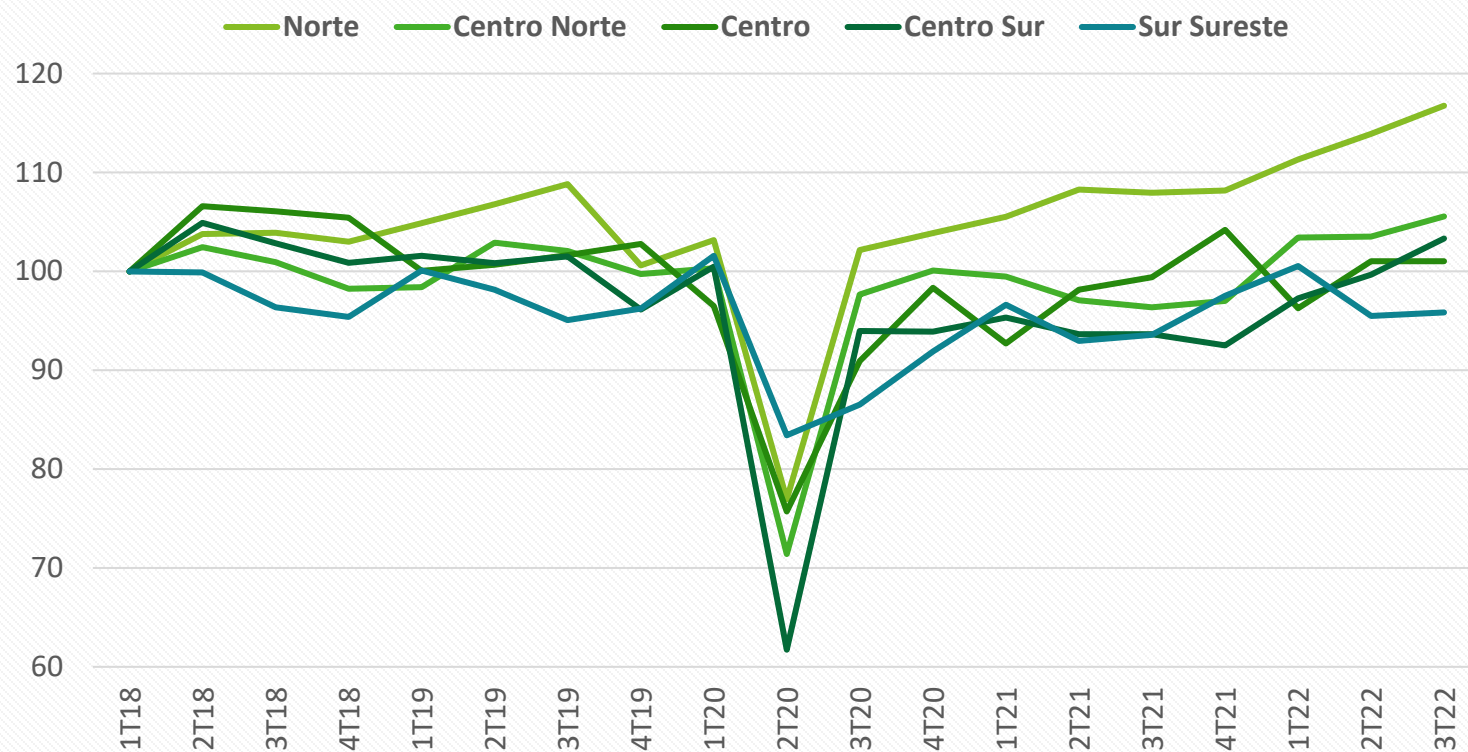


A manera regional

La actividad manufacturera se está recuperando de manera más rápida en el Norte y Centro del país. Esto podría ser otra evidencia de que está aumentando la producción de manera más acelerada en ciudades cercanas a la frontera con los EE. UU. o en estados especialistas en manufacturas.

El 80% de los productos que produce México para el mercado de exportación van a EE.UU.

Indicador regional de la actividad manufacturera | (Índices, 1T 2018 = 100)



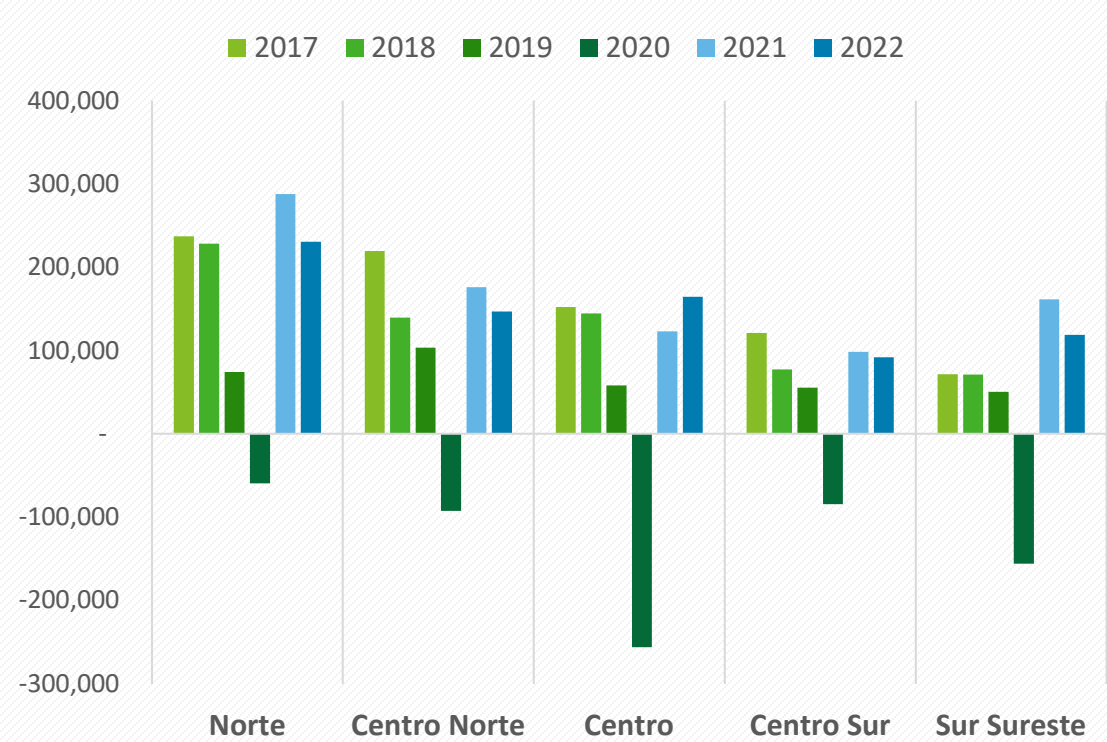
Norte: BC, BCS, Coahuila, Chihuahua, NL, Sinaloa, Sonora y Tamaulipas. **Centro-Norte:** Aguascalientes, Colima, Durango, Guanajuato, Jalisco, Nayarit, SLP y Zacatecas. **Centro:** CDMX y Edo. México. **Centro-Sur:** Guerrero, Hidalgo, Michoacán, Morelos, Puebla, Querétaro y Tlaxcala. **Sur-Sureste:** Campeche, Chiapas, Oaxaca, QROO, Tabasco, Veracruz y Yucatán. | **Fuente:** INEGI.

Empleo y salarios



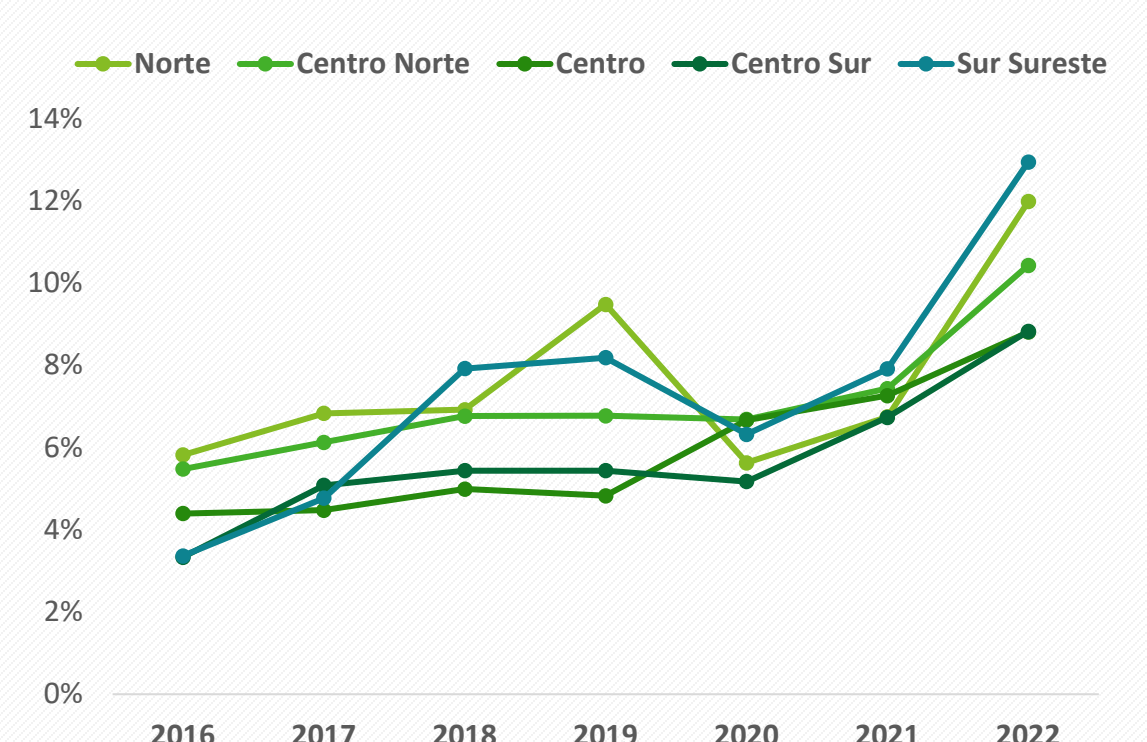
Además el empleo está aumentando más en el Norte del país que en cualquier otra región.

Nuevos puestos afiliados al IMSS, diferencia anual



Sin embargo, al analizar los salarios, los estados del Sur Sureste presentan mayores aumentos que en el Norte.

Variación % nominal anual de los salarios manufactureros



Fuente: IMSS. El IMSS define a la industria manufacturera como de la transformación.

Ocupación de naves industriales

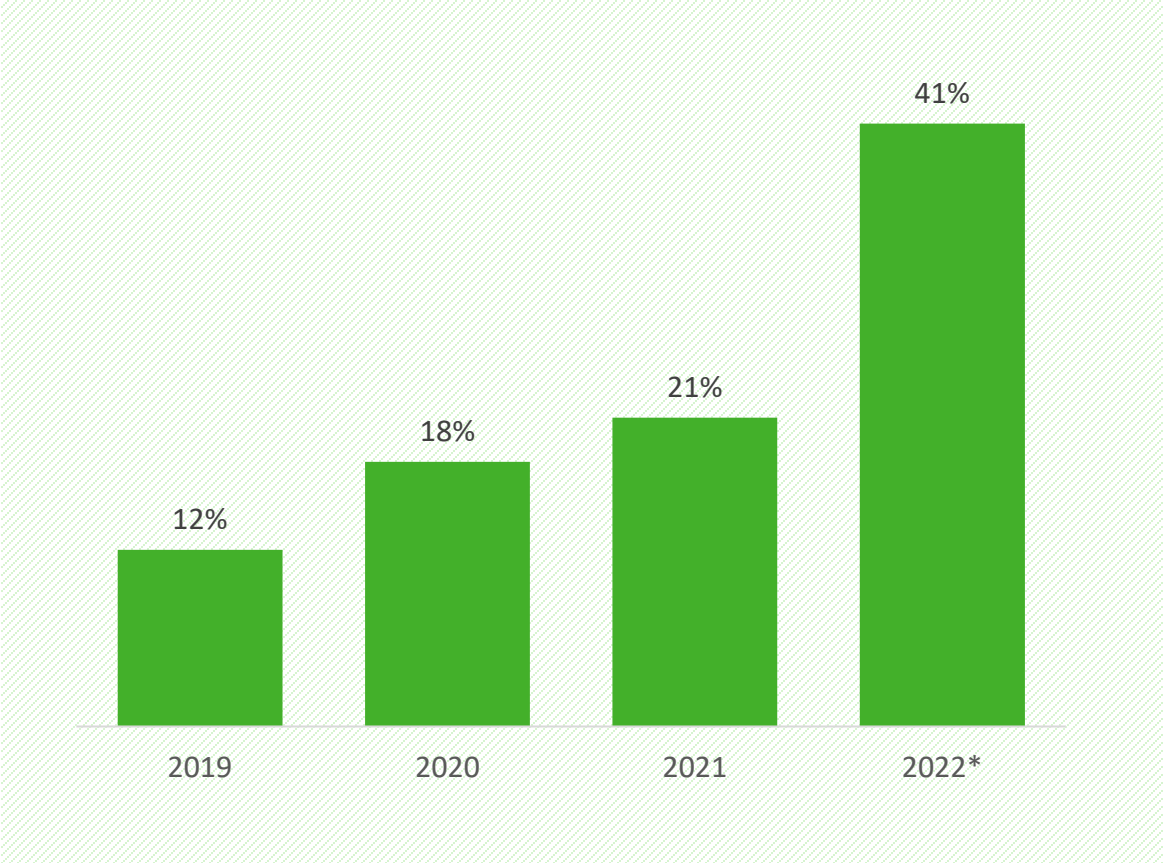
Acorde con un reporte realizado por el CBRE, la ocupación de espacios industriales en México a causa del *nearshoring* está creciendo. Estos datos coinciden con la AMPIP¹, que señala que la tasa de ocupación promedio de parques industriales a nivel nacional fue del 97% en 2022.

La ocupación por *nearshoring* está creciendo
(En millones de m²)

	2019	2020	2021	2022*
Metros industriales ocupados	72.8	74.9	78.4	82.0
Nuevos metros ocupados	2.6	2.1	3.6	3.6
Nuevos metros ocupados por <i>nearshoring</i>	0.3	0.4	0.7	1.5

1. Asociación Mexicana de Parques Industriales. Al cierre de 2022 tenía registrados más de 430 parques industriales en México, y más de 2.5 millones de m² en desarrollo.
*Datos estimados para el cierre de 2022, se asume la misma demanda total que hubo en 2021 y se anualiza la demanda de *nearshoring* del 3T 2022 según CBRE.
Fuente: CBRE. Las definiciones también fueron tomadas de su reporte.

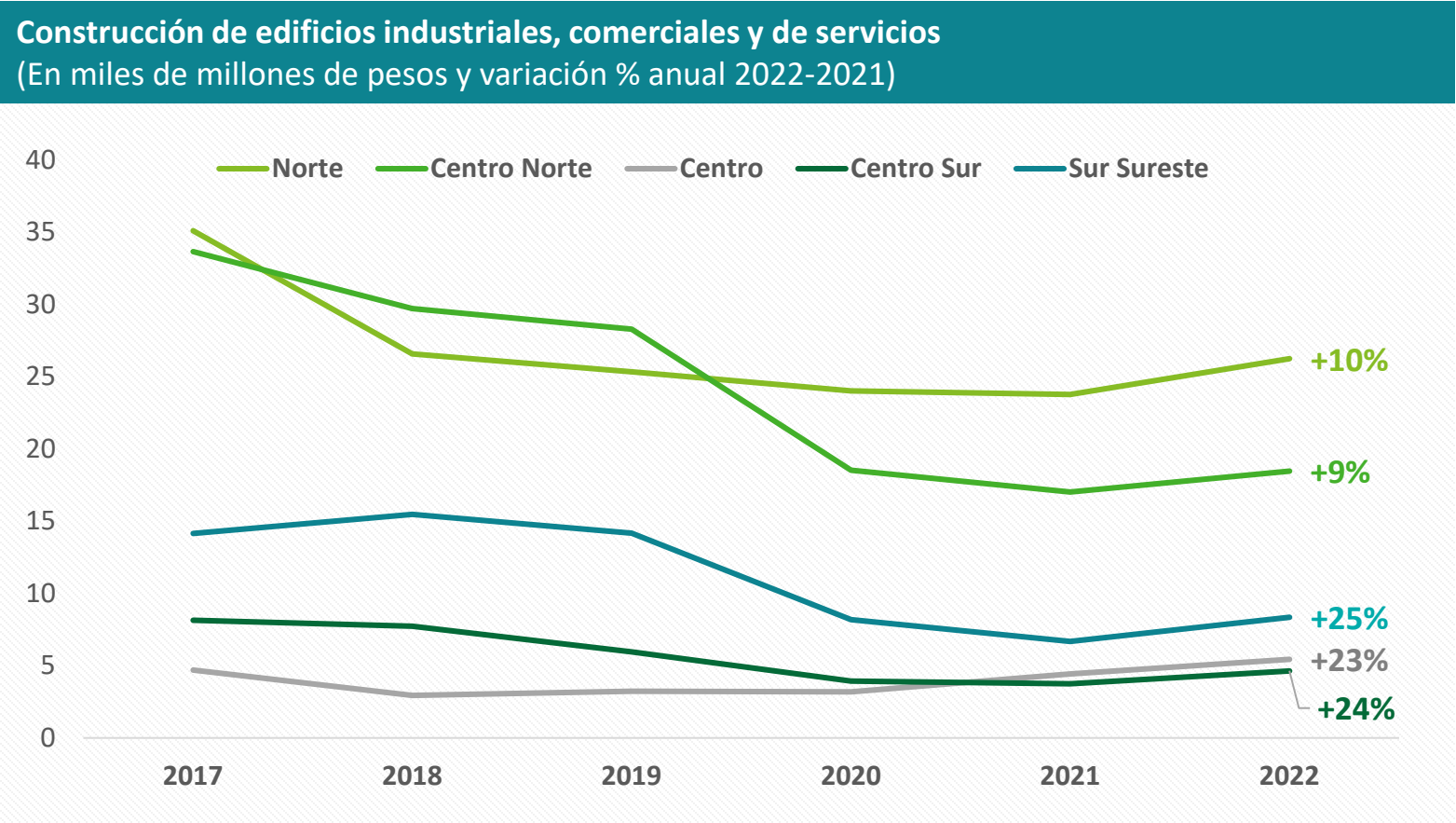
Tasa de absorción por *nearshoring* en México
(% *nearshoring* de nuevos metros)



Pero la construcción de nuevas naves industriales permanece rezagada


A pesar del notable incremento en la construcción de nuevos espacios industriales en 2022, solo la región del centro ha superado los niveles de 2017 (cuando se registró un máximo histórico).

Esto podría significar que la demanda de espacios industriales, aún se está cubriendo con la oferta existente, es decir, que todavía no se ve una demanda exponencial de inversionistas que requieran nuevos espacios productivos.

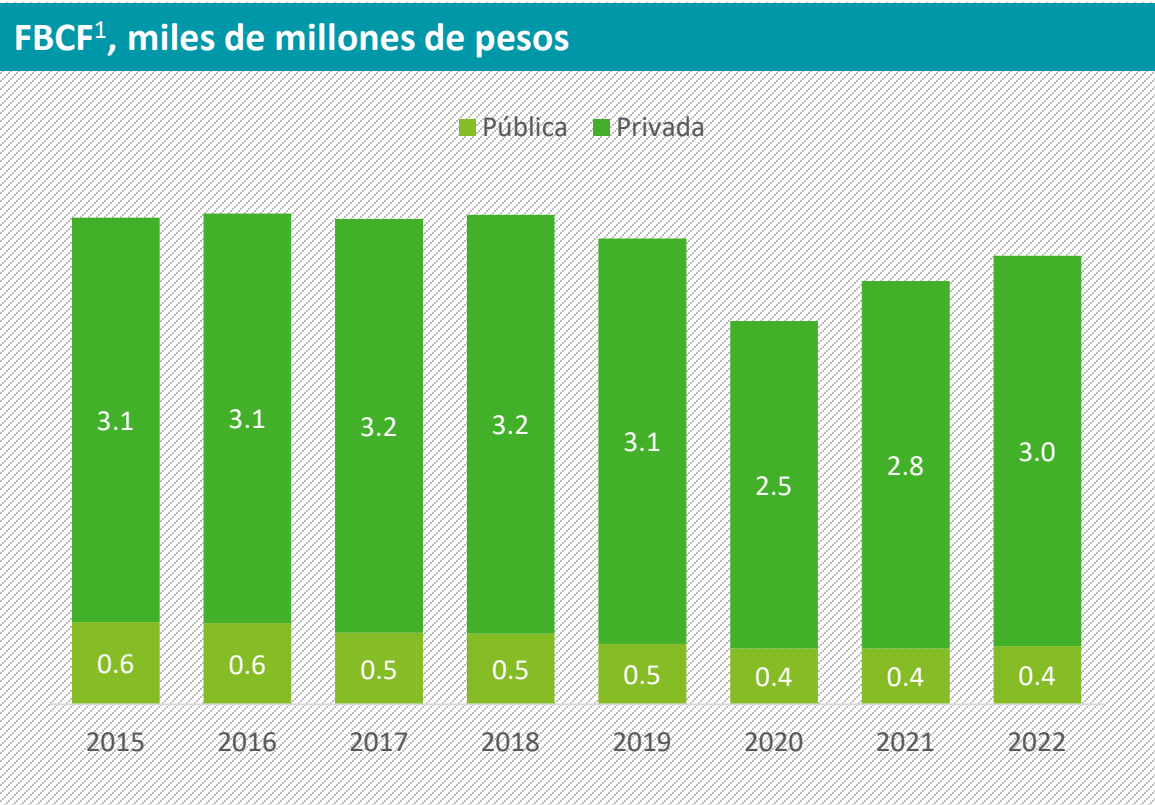



Norte: BC, BCS, Coahuila, Chihuahua, NL, Sinaloa, Sonora y Tamaulipas. **Centro-Norte:** Aguascalientes, Colima, Durango, Guanajuato, Jalisco, Nayarit, SLP y Zacatecas. **Centro:** CDMX y Edo. México. **Centro-Sur:** Guerrero, Hidalgo, Michoacán, Morelos, Puebla, Querétaro y Tlaxcala. **Sur-Sureste:** Campeche, Chiapas, Oaxaca, QROO, Tabasco, Veracruz y Yucatán. | **Fuente:** INEGI.

¿Se podría perder la oportunidad?

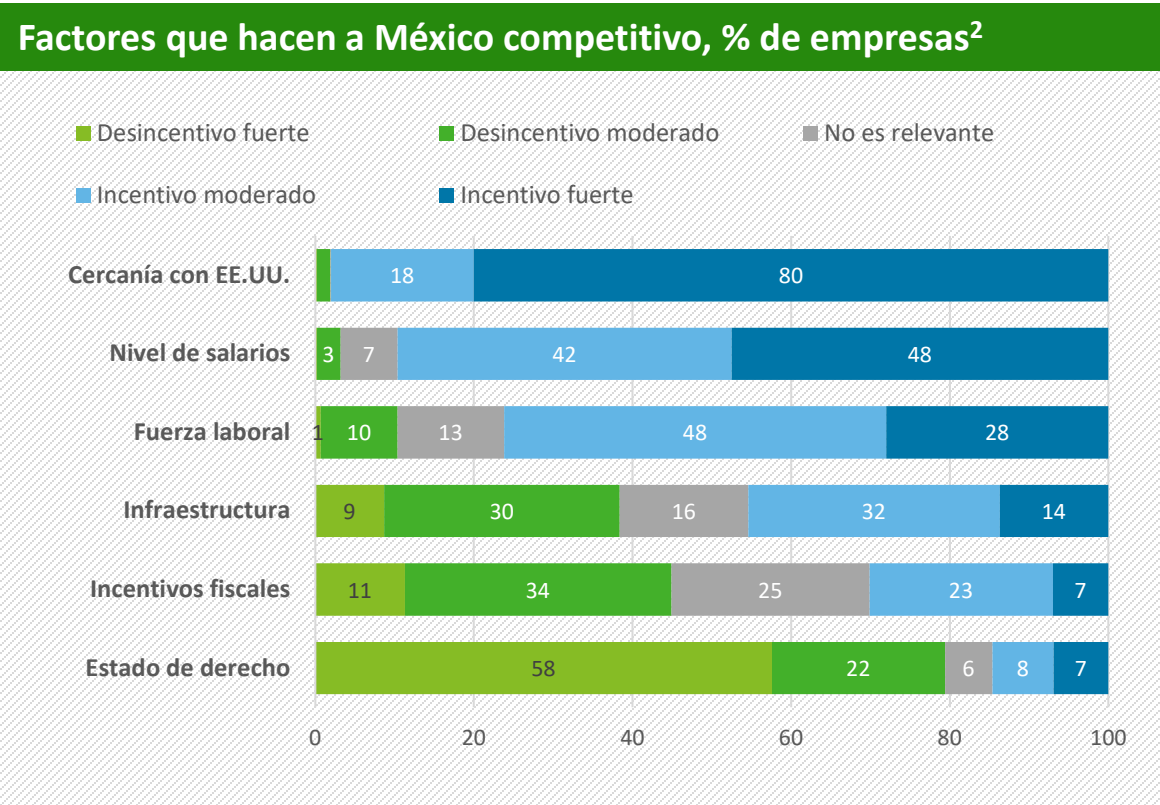


A pesar de la recuperación de la inversión privada, el avance ha sido lento, lo que evidenciaría que el proceso de *nearshoring* se encuentra en una fase incipiente.





Uno de los factores que podría obstaculizar la atracción de inversiones, está relacionado con el estado de derecho.



1. Formación Bruta de Capital Fijo. 2. Elaboración del Banco de México, la pregunta fue: “en su opinión, ¿cómo calificaría la importancia que tienen los siguientes factores en México para hacerlo un destino más competitivo para la llegada de empresas internacionales?”. | **Fuente:** INEGI y Banco de México.

© 2023 Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Nearshoring en México

16


Monitor de inversiones

A partir de un seguimiento que elaboramos en Econosignal, acerca de las empresas que han anunciado que expandirán sus actividades o que han llegado por primera vez al país exclusivamente por motivos de *nearshoring* desde inicios de 2021 hasta 2022, encontramos lo siguiente:



Proyectos con los montos más altos.
La tabla completa se encuentra en el [anexo 2](#).

Empresa	Monto de inversión (mdd)	País de origen	Sector	Estado
BMW	865	Alemania	Automotriz	SLP
Nidec	715	Japón	Autopartes	ND
Citic Dicastal	550	China	Autopartes	Coahuila
Man Wah	300	Hong Kong	Muebles	Nuevo León
ZF Group	300	Alemania	Automotriz	Nuevo León
Otros	3,490			
Total	6,520			

 Este monto equivale al 10% de la IED total recibida entre 2021 y 2022.

Nota: Al ser un proceso manual, no necesariamente hemos contabilizado todos los proyectos anunciados por *nearshoring* en el periodo de estudio. Además, no todos ya han sido implementados. **Fuente:** Elaboración propia realizada con la ayuda de diversos proveedores de noticias.

Una apuesta a largo plazo



Estamos frente a un proceso incipiente que podría consolidar a México como un *hub* logístico internacional.



Considerar que los procesos de habilitación de plantas manufactureras pueden resultar muy lentos, por lo que los desembolsos son progresivos y puede que muchos de estos proyectos tarden en contabilizarse.



Para catapultar esta oportunidad, se necesita mejorar el ambiente de negocios, resolver los problemas de suministro eléctrico y agua, elevar la inversión en infraestructura, y generar incentivos para la inversión.



De aprovechar bien esta oportunidad:

- La IED podría sumar otros 0.5pp al PIB¹;
- La producción manufacturera podría añadir 2.4pp extras al PIB¹.
- Se podrían crear 1.1 millones de empleos adicionales¹.

1. Ver notas en página 21.

Anexo 1.

Abreviatura	Estado	Abreviatura	Estado
AGS.	Aguascalientes	MOR.	Morelos
BC.	Baja California	NAY.	Nayarit
BCS.	Baja California Sur	NL.	Nuevo León
CAM.	Campeche	OAX.	Oaxaca
CHIS.	Chiapas	PUE.	Puebla
CHIH.	Chihuahua	QRO.	Querétaro
CDMX	Ciudad de México	QROO.	Quintana Roo
COAH.	Coahuila	SLP.	San Luis Potosí
COL.	Colima	SIN.	Sinaloa
DGO.	Durango	SON.	Sonora
GTO.	Guanajuato	TAB.	Tabasco
GRO.	Guerrero	TAM.	Tamaulipas
HGO.	Hidalgo	TLAX.	Tlaxcala
JAL.	Jalisco	VER.	Veracruz
MEX.	Estado de México	YUC.	Yucatán
MICH.	Michoacán	ZAC.	Zacatecas

Anexo 2.

Empresas que han anunciado inversiones en México específicamente atraídas por el *nearshoring*. Desde enero de 2021 al cierre de 2022.

Empresa	Monto (mdd)	País de origen	Sector	Fase	Estado	Empresa	Monto (mdd)	País de origen	Sector	Fase	Estado
Kurabe	35	Japón	Automotriz	Construcción	Aguascalientes	Pirelli	114	Italia	Automotriz	Construcción	Guanajuato
Capgemini	ND	Francia	TI	Anunciado	Aguascalientes	ITT Motion	40	Italia	Automotriz	Anunciado	Guanajuato
Xinquan Mexico	30	China	Automotriz	Operación	Aguascalientes	Denso	10	Japón	Automotriz	Anunciado	Guanajuato
Eson Multiwin	ND	Taiwán	Plásticos	Anunciado	Baja California	Waldaschaff Automotive	20	Alemania	Autopartes	Construcción	Guanajuato
BEO Vizion Technology	ND	China	Aparatos eléctricos	Operación	Baja California	Bosh	225	Alemania	Automotriz	Anunciado	Guanajuato
Wistron	40	Taiwán	Electrónicos	Construcción	Chihuahua	Zoltek	130	EE.UU.	Fibra de carbono	Construcción	Jalisco
ZF Electronic System	ND	Alemania	Automotriz	Anunciado	Chihuahua	Molex	130	EE.UU.	Automotriz	Construcción	Jalisco
BRP	165	Canadá	Transporte	Anunciado	Chihuahua	Unilever	247	R.U.	Consumo	Anunciado	México
Pegraton	200	Taiwán	Electrónicos	Construcción	Chihuahua	Nidec	715	Japón	Autopartes eléctricas	Anunciado	ND
Whirpool	113	EE.UU.	Electrodomésticos	Anunciado	Coahuila	Hisense	260	China	Electrodomésticos	Construcción	Nuevo León
FYMSA	4	Japón	Componentes de aluminio	Operación	Coahuila	Man Wah	300	Hong Kong	Muebles	Construcción	Nuevo León
Yinlun	38	China	Automotriz	Anunciado	Coahuila	Kuka Home	200	China	Muebles	Operación	Nuevo León
NYX plastics	25	EE.UU.	Autopartes eléctricas	Operación	Coahuila	Sunon	50	China	Muebles	Construcción	Nuevo León
BTL	48	China	Automotriz	Construcción	Coahuila	Zoy Living	ND	China	Muebles	Operación	Nuevo León
Longda Plastics	10	China	Plásticos	Anunciado	Coahuila	Hengli	ND	China	Metalmecánica	Anunciado	Nuevo León
Citic Dicastal	550	China	Autopartes	Construcción	Coahuila	Lizhong	ND	China	Automotriz	Anunciado	Nuevo León
CVG	57	EE.UU.	Automotriz	Anunciado	Coahuila	Lenovo	20	China	Equipo de cómputo	Operación	Nuevo León
SkyJack	80	Canadá	Maquinaria	Operación	Coahuila	Kawasaki	265	Japón	Automotriz	construcción	Nuevo León
Proma	7.3	Italia	Automotriz	Anunciado	Guanajuato	But Constructions Machinery	20	China	Construcción	Construcción	Nuevo León
Le Bélier	100	Francia	Automotriz	Operación	Guanajuato	American Woodmark	45	EE.UU.	Muebles	Construcción	Nuevo León
ZKW	102	Austria	Automotriz	Anunciado	Guanajuato	Ollin Plastics	10	China	Electrodomésticos	Anunciado	Nuevo León

ND. No Disponible.
Nota: Al ser un proceso manual, es probable que no se estén contabilizando todos los proyectos anunciados en el periodo de estudio.
Fuente: Elaboración propia realizada con la ayuda de diversos proveedores de noticias.

Anexo 2.

Continuación

Empresa	Monto (mdd)	País de origen	Sector	Fase	Estado
Mattel	47	EE.UU.	Juguetes	Operación	Nuevo León
ZF Group	300	Alemania	Automotriz	Construcción	Nuevo León
Daye Garden	120	China	Eléctrica	Anunciado	Nuevo León
Lingong	140	China	Eléctrica	Construcción	Nuevo León
Siemens	53	Alemania	Eléctrica	Construcción	Nuevo León
Lakeland	5	EE.UU.	Ropa	Construcción	Nuevo León
LGMG	140	China	Construcción	Construcción	Nuevo León
Quanta Computer	130	Taiwán	Electrónicos	Construcción	Nuevo León
Daikin	300	Japón	Aparatos eléctricos	Construcción	SLP
BMW	865	Alemania	Automotriz	Anunciado	SLP
Woodgenix	15	China	Muebles	Construcción	Yucatán

ND. No Disponible.

Nota: Al ser un proceso manual, es probable que no se estén contabilizando todos los proyectos anunciados en el periodo de estudio.

Fuente: Elaboración propia realizada con la ayuda de diversos proveedores de noticias.

Sobre los cálculos

Para elaborar los cálculos que se presentan en la hoja 2 y 19, se utilizaron diversos supuestos:

- Para el caso de la Inversión Extranjera Directa (IED), se asume una tasa de crecimiento del 10% anual en los próximos 5 años (durante 2021 y 2022 creció 12% anual). Bajo ese supuesto, la IED llegaría a alrededor de los \$60,000 millones de dólares para el 2027.
- Para el caso de las exportaciones, se asume una tasa de crecimiento del 10% anual en los próximos 5 años (en 2021 subió 19% y en 2022, 17%). Con eso, se añadirían entre 50 y 60 mil millones a las exportaciones cada año.
- En el caso de la producción manufacturera, se consideró que ésta mantendría una tasa de crecimiento del 5% anual durante los próximos 5 años (de 2023 a 2027). En 2022 creció 5.2% anual.
- Finalmente, para el cálculo del empleo, se consideró que la IED aportaría 0.5 puntos porcentuales (pp) al PIB y la producción manufacturera otros 2.4 pp en un período de 5 años. Esto se traduciría en 2.9pp más al crecimiento económico. Considerando un multiplicador del empleo de 2.1 (que es un promedio de todos los sectores de la economía, utilizando la matriz de Insumo Producto base 2013), resultaría en 1,169,000 de empleos adicionales.

Nota: Los pronósticos que se dan, están basados en tasas de crecimiento que ya se observaron en 2021 y/o 2022. Sin embargo, son supuestos optimistas que asumen que la oportunidad de *nearshoring* se aprovecharía en la mayoría de su capacidad.



Nuestra oferta

Reportes de inteligencia económica



Resumen semanal


Diagnóstico macroeconómico


Perspectivas económicas



Sector específico

Presentaciones




Sobre temas económicos de su interés, pensadas para apoyar a sus clientes o áreas internas de su empresa.

Estudios personalizados



Sobre su industria, presentando pronósticos y escenarios a tomar en cuenta.



Regístrese para acceder a todos nuestros reportes





Autores del reporte

Alessandra Ortiz

Economista Senior
Deloitte Spanish Latin America
alesortiz@deloittemx.com

Daniel Zaga

Director del Área de Análisis
Económico y de Econosignal
dzaga@deloittemx.com

Cecilia Montaña

Socia Líder de Comercio Exterior y Aduanas
Deloitte Spanish Latin America
cmontano@deloitte.com

Xavier Ordoñez

Socio Líder de Cadena de Suministro
xordonez@deloittemx.com

Socios responsables

Javier Montero

Socio Líder de Clientes e Industrias
Deloitte Spanish Latin America
jmontero@deloittemx.com

Salvador Sánchez

Socio Líder de Clientes e Industrias
Marketplace México Centroamérica
Deloitte Spanish Latin America
salsanchez@deloittemx.com



Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, a su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte www.deloitte.com para obtener más información sobre nuestra red global de firmas miembro.

Deloitte presta servicios profesionales de auditoría y assurance, consultoría, asesoría financiera, asesoría en riesgos, impuestos y servicios legales, relacionados con nuestros clientes públicos y privados de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos de los negocios. Los aproximadamente 415,000 profesionales de Deloitte están comprometidos a lograr impactos significativos.

Tal y como se usa en este documento, Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., Deloitte Audit Delivery Center, S.C. (antes, Deloitte Auditoría, S.C.), Deloitte Asesoría Financiera, S.C., Deloitte Asesoría en Riesgos S.C., Deloitte Consulting Group, S.C., Deloitte Impuestos y Servicios Legales, S.C., las cuales tienen el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limitan sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría, consultoría, consultoría fiscal, asesoría legal, en riesgos y financiera respectivamente, así como otros servicios profesionales bajo el nombre de “Deloitte”.

Esta presentación contiene solamente información general y Deloitte no está, por medio de este documento, prestando asesoramiento o servicios contables, comerciales, financieros, de inversión, legales, fiscales u otros.

Esta presentación no sustituye dichos consejos o servicios profesionales, ni debe usarse como base para cualquier decisión o acción que pueda afectar su negocio. Antes de tomar cualquier decisión o tomar cualquier medida que pueda afectar su negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado. No se proporciona ninguna representación, garantía o promesa (ni explícito ni implícito) sobre la veracidad ni la integridad de la información en esta comunicación y Deloitte no será responsable de ninguna pérdida sufrida por cualquier persona que confíe en esta presentación.