



Norte y centro de México serán destinos privilegiados en la era del nearshoring, según Moody's

Los estados que han recibido históricamente una mayor inversión extranjera directa (IED), ubicados en el norte y zona central de México, concentrarán los mayores beneficios del *nearshoring* o relocalización al estar más cerca de Estados Unidos, según un reporte de [Moody's Local México](#).

La política del presidente Andrés Manuel López Obrador de invertir en grandes proyectos de infraestructura como el [Tren Maya](#) y el corredor interoceánico del istmo de Tehuantepec en la zona sur del país —la más empobrecida en general— no ha bastado para revertir la tendencia de las empresas de instalarse en el centro y norte mexicano para relocalizar o ampliar sus negocios.

Sin embargo, no todo es coser y cantar en estas regiones tradicionalmente privilegiadas. La agencia calificadora advirtió que “la disponibilidad de los recursos e infraestructura necesaria para las operaciones de las empresas será determinante en el flujo de inversión hacia estos estados”.

LOS MÁS FAVORECIDOS

En los últimos 20 años, además de Ciudad de México, los estados de México, Nuevo León, Jalisco, Chihuahua y Coahuila han sido los principales receptores de IED. Además, destacan los estados de Baja California, Guanajuato, Tamaulipas, San Luis Potosí y Querétaro, cuya participación ha sido superior a la mediana nacional de 1,8% durante el mismo período. “Por consiguiente, el flujo de IED se ha concentrado en el norte, algunos estados del centro y centro-occidente de México”, dijo Moody's Local.

La agencia indicó que la IED al primer semestre de 2023 fue de US\$29.041 millones, prácticamente al mismo nivel de 2022, “por lo que se espera un importante aumento en este año y los siguientes”.

La industria manufacturera es la que mayor IED ha recibido, con el 57% del total. También figuran Nuevo León, Baja California, Jalisco, México y Aguascalientes.

Moody's Local resaltó en su reporte que el desempeño económico es un factor que se toma en cuenta para evaluar el perfil crediticio de una entidad y se mide con el indicador de PIB per cápita estatal respecto al promedio nacional para analizar la capacidad de una entidad de generar ingresos.

“De los estados calificados por Moody's Local México que se han beneficiado de una mayor inversión extranjera y que, a su vez, han mantenido un crecimiento económico superior al promedio nacional se encuentran Nuevo León (A-.mx estable), Jalisco (AA-.mx estable), estado de México (AA-.mx estable) y Guanajuato (AAA.mx estable)”, precisó la calificadora en el informe.

Agregó que el PIB per cápita de Nuevo León se ha mantenido estable, pero es muy superior al promedio nacional; mientras que el PIB per cápita de los estados de México, Guanajuato y Jalisco ha aumentado, con este último alcanzando un nivel superior al promedio nacional.

“El flujo de IED y los recientes anuncios de inversiones importantes, en particular en el estado de Nuevo León, continuarán impulsando el crecimiento económico y tendrán un impacto crediticio positivo en los ingresos operativos de estos estados”, anticipa la unidad de Moody's. Asimismo, destaca que el impacto directo y más palpable en el corto plazo es el empleo que se genere, lo que a su vez aumentará los ingresos que reciben los estados por el impuesto sobre nómina.

“Por otro lado, el crecimiento sostenido del PIB y de los ingresos propios incrementa las transferencias federales por participaciones”, agregó la calificadora en el reporte.

URGE INFRAESTRUCTURA

Sin embargo, Moody's Local México prevé que varios estados necesitarán mayor inversión en infraestructura para continuar atrayendo inversión extranjera.

“Los estados tradicionalmente receptores de IED cuentan con infraestructura que permite un fácil acceso a Estados Unidos y tienen mano de obra calificada”, dijo la firma en el reporte.

Moody's Local advirtió que “las principales limitantes para asegurar el flujo futuro de inversión extranjera incluyen la existencia de suficientes parques industriales,

donde se instalan principalmente empresas de la industria manufacturera, y asegurar recursos, como lo son el agua y la energía”.

De acuerdo con información de la asociación de parques industriales privados AMPIP, para 2023-2024 se proyecta una demanda adicional de espacios inmobiliarios de 2,5 millones de metros cuadrados derivada del *nearshoring*.

No obstante el déficit, Fitch Ratings señaló en agosto que la actual tendencia de *nearshoring* podría tener un efecto crediticio positivo para el sector inmobiliario comercial de México, ya que está apuntalando sólidas tasas de ocupación y un aumento de los arriendos, además de generar una notable expansión de cartera.

Asimismo, la mayoría de los estados calificados por Moody's Local México han disminuido el gasto en obra pública respecto a los montos ejercidos en 2018, según el reporte.

“En 2022, el gasto de capital a gasto total de los estados calificados por Moody's Local fue de 3,7%, mientras que en 2018 fue de 5,5%. La principal razón es la disminución en transferencias federales etiquetadas. Además, en su mayoría, los estados no han optado por contratar deuda para financiar infraestructura”, detalló la agencia.

"Para seguir atrayendo inversión privada, los estados tendrían que seguir invirtiendo para mantener en buenas condiciones la infraestructura carretera estatal, asegurar la provisión de agua y otros servicios para la industria y la población (hospitales, escuelas, etc.)", comentó.

La calificadora destacó que estados como Guanajuato y de México llevan a cabo inversiones en diversos rubros, como carreteras, infraestructura educativa, un sistema de teleférico y obras hídricas. También se ejecutan grandes proyectos de este último segmento en Nuevo León y Jalisco.

Pero otros estados como Puebla, en el centro de México, tienen dificultades para proveer terrenos para construir parques industriales y los 22 que existen tienen en promedio 20 años de antigüedad. La mayoría no cuenta con infraestructura para atraer empresas que buscan relocalizarse, como redes de alcantarillado o accesos pavimentados, y todos se encuentran entre el 80% y el 90% de su capacidad, según la cámara de la industria de transformación Canacindra.

“No todos los estados están posicionados para poder ejecutar el nivel de infraestructura necesaria y por ende estarán más limitados en su capacidad para captar un porcentaje mayor de IED”, indicó Moody's Local México en el documento.