Desempeño de la producción manufacturera ante la reconfiguración de las exportaciones mexicanas

Extracto del Informe Trimestral Julio – Septiembre 2026, Recuadro 2, pp. 28-33, documento publicado el 26 de noviembre de 2023.

Nota: En la versión electrónica de este documento se puede obtener la información que permite generar todas las gráficas y tablas que contiene dando clic sobre ellas, con excepción de aquella que no es producida ni elaborada por el Banco de México.

1. Introducción

Desde hace más de tres décadas, la producción manufacturera de México ha presentado una estrecha vinculación con la demanda externa proveniente de Estados Unidos. México se ha ubicado como uno de los principales socios comerciales de ese país y, en específico, en el proveedor número uno de sus importaciones.[1] En los últimos dos años, la producción y las exportaciones manufactureras de México han exhibido una considerable recomposición sectorial. En particular, ante una elevada demanda por parte de Estados Unidos de bienes relacionados con el uso e implementación de inteligencia artificial (IA), las exportaciones mexicanas de equipo de cómputo y otros productos electrónicos relacionados han mostrado un elevado dinamismo. En contraste, las exportaciones automotrices se contrajeron debido, en parte, a las mayores barreras comerciales establecidas por Estados Unidos, tales como la imposición de aranceles y el establecimiento de incentivos para la relocalización de la producción hacia ese país. A esto se sumaron desafíos propios de la industria, entre los que figuran la lenta transición hacia la electrificación, la creciente competencia con otras regiones productoras y los cambios en las preferencias de los consumidores. La caída en los envíos automotrices fue más que compensada por el aumento en las exportaciones de los bienes relacionados con la IA, de modo que las exportaciones manufactureras en su conjunto registraron un crecimiento importante. No obstante, dicha fortaleza del sector exportador no se ha visto reflejada en un repunte de la producción manufacturera, la cual incluso mostró una marcada debilidad durante el periodo señalado (Gráfica 1).[2] Esto estaría reflejando principalmente dos factores. Por un lado, algunos de los sectores manufactureros con alto dinamismo en sus exportaciones, como los más asociados con la IA, presentan en general un contenido de valor agregado nacional relativamente menor que el de aquellos cuyas exportaciones se han contraído. Por otro lado, los sectores con exportaciones en expansión son más intensivos en el uso de insumos importados y tienen menores conexiones con otras ramas domésticas. A su vez, el dinamismo de los sectores más asociados con el uso e implementación de la IA ha sido parcialmente contrarrestado por la debilidad del resto de las manufacturas.

En este Recuadro se describe la evolución reciente de las exportaciones y la producción manufacturera en México, con énfasis en el impacto de la recomposición de las exportaciones en la actividad económica del país. Asimismo, se presenta un índice para identificar a las ramas manufactureras que se integran en las cadenas globales de valor mediante la importación de insumos intermedios para producir mercancías destinadas a la exportación, añadiendo relativamente bajo valor agregado doméstico en el proceso. Esta metodología sugiere

[1] Para mayor detalle, ver los Recuadros "Evolución reciente de la participación de México en las importaciones de Estados Unidos" del Informe Trimestral Julio – Septiembre 2025 y "Ganancia de participación de México en las importaciones de bienes de Estados Unidos" del Informe Trimestral Abril – Junio 2023.

[2] Un aumento en el valor de las exportaciones no implica necesariamente un incremento proporcional en el volumen de producción debido, entre otros factores, a efectos de precios y a cambios en insumos, costos y procesos productivos.

que al momento las ramas manufactureras que más han incrementado su participación en las exportaciones exhiben una menor vinculación con el resto de la economía nacional. Al mismo tiempo, la reconfiguración del comercio internacional representa una oportunidad para impulsar el crecimiento de la economía mexicana en la medida en que la industria manufacturera logre integrarse en las cadenas globales de valor a través de actividades de mayor generación de valor agregado doméstico.

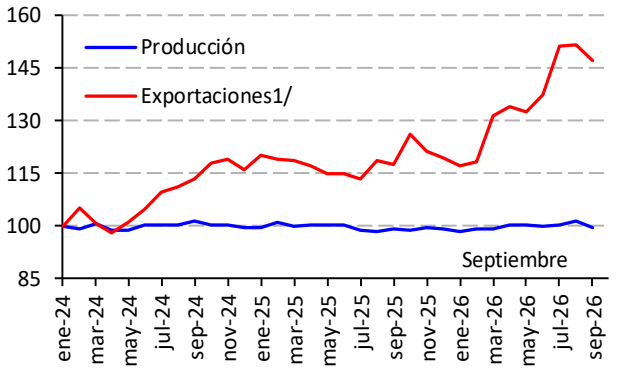
2. Evolución reciente de las exportaciones y la producción manufactureras de México

En los últimos años, el valor de las exportaciones manufactureras en pesos constantes[3] de México ha mostrado un importante dinamismo, particularmente desde la segunda mitad de 2025. Entre enero de 2025 y septiembre de 2026, este aumentó 23.5%. En su interior, el subsector que más contribuyó al crecimiento del agregado fue el de la fabricación de equipo de computación y otros electrónicos con 31.4 puntos porcentuales (pp), seguido de la fabricación de accesorios y aparatos eléctricos, y las industrias metálicas básicas con 0.2 y 0.1 pp, respectivamente. En contraparte, aportaron de forma negativa al agregado de las exportaciones manufactureras la industria de las bebidas y del tabaco con -0.6 pp y, especialmente, el equipo de transporte con -4.8 pp. Por su parte, la producción manufacturera ha exhibido una prolongada debilidad, registrando un avance de apenas 0.3% en el mismo periodo. Respecto de sus componentes, el subsector de fabricación de equipo de cómputo y otros electrónicos mostró un incremento de 7.6% y una aportación de 0.7 pp al crecimiento del agregado, mientras que otros subsectores presentaron contribuciones negativas, tales como el de la fabricación de equipo de transporte (-1.5 pp), las industrias metálicas básicas (-0.2 pp) y la industria del papel (-0.1 pp), entre otros (Cuadro 1). De este modo, en el agregado, las aportaciones negativas de la mayoría de los subsectores fueron compensadas por las contribuciones positivas de los subsectores más asociados con el elevado desempeño de las exportaciones.

Gráfica 1

Producción y exportaciones[1/] de manufacturas

Índices ene-2024 = 100; a. e.



a. e./ Series con ajuste estacional.
1/ Con base en el indicador oportuno de las exportaciones manufactureras. Ver Banco de México (2026). Informe Trimestral Enero - Marzo 2026, p. 34.
Fuente: elaborado por el Banco de México con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), INEGI y Balanza Comercial de Mercancías de México. SNIEG. Información de Interés Nacional.

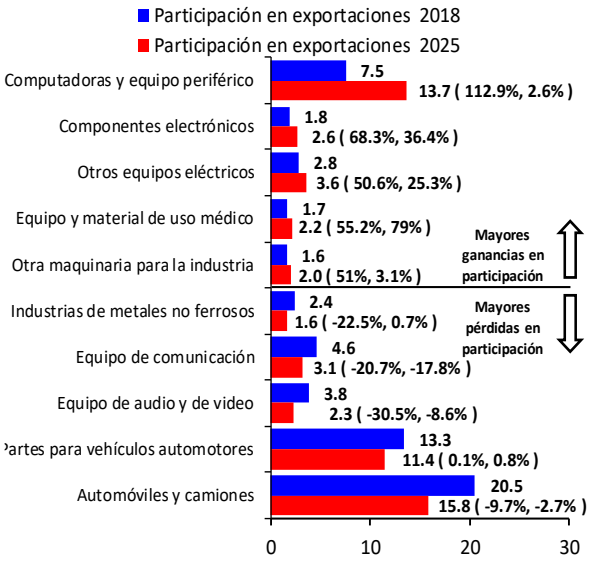
[3] Con base en el indicador oportuno de las exportaciones manufactureras. Ver Banco de México (2026). Informe Trimestral Enero – Marzo 2026, p. 34.

Cuadro 1
Contribución al crecimiento entre enero de 2025 y septiembre de 2026 de la producción y las exportaciones[1/] por subsector
Porcentajes y puntos porcentuales; a. e.

Subsector manufacturero[2/]	Contribución al crecimiento (pp)	
	Exports.	Prod.[3/]
334 Equipo de computación y otros electrónicos	31.4	0.7
335 Accesorios y aparatos eléctricos	0.2	-0.1
331 Metálicas básicas	0.1	-0.2
324 Derivados del petróleo y del carbón	0.1	1.1
321 Industria de la madera	0.0	0.0
323 Impresión e industrias conexas	0.0	0.0
313 Insumos textiles y acabado de textiles	0.0	0.0
322 Industria del papel	-0.1	-0.1
316 Cuero y piel	-0.1	0.0
314 Textiles, excepto prendas de vestir	-0.1	0.0
327 Prods. de minerales no metálicos	-0.1	0.0
337 Muebles, colchones y persianas	-0.2	-0.1
326 Plástico y del hule	-0.2	-0.1
339 Otras manufacturas	-0.3	0.5
315 Prendas de vestir	-0.3	-0.1
325 Industria química	-0.3	-0.1
333 Maquinaria y equipo	-0.4	0.5
311 Alimentaria	-0.4	0.0
332 Productos metálicos	-0.5	-0.1
312 Bebidas y del tabaco	-0.6	-0.1
336 Equipo de transporte	-4.8	-1.5
Total manufacturas	**23.5**	**0.3**

a. e./ Series con ajuste estacional.
1/ Cifras en pesos constantes. Con base en el indicador oportuno de las exportaciones manfuactureras. Ver Banco de México (2026). Informe Trimestral Enero - Marzo 2026, p. 34. 2/ Se muestra el código SCIAN a tres dígitos de cada subsector manufacturero. 3/ La suma de componentes puede no corresponder con la variación total por la desestacionalización.
Fuente: elaborado por el Banco de México con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), INEGI y con base en SAT, SE, Banco de México, INEGI. Balanza Comercial de Mercancías de México. SNIEG. Información de Interés Nacional.

Gráfica 2
Participación en el total de las exportaciones manufactureras de ramas seleccionadas[1/]
Por ciento; s. o.



s. o./ Series originales.
1/ Se muestran las ramas manufactureras que registraron los mayores aumentos y disminuciones en su participación en las exportaciones manufactureras totales entre 2018 y 2025. Entre paréntesis se muestra el crecimiento porcentual de las exportaciones y la producción en dicho periodo, en ese orden.
Fuente: elaborado por el Banco de México con información de las Cuentas de Bienes y Servicios (CByS), INEGI.

A nivel de rama de actividad manufacturera,[4] entre 2018 y 2025 la fabricación de computadoras y equipo periférico y la fabricación de componentes electrónicos son las que más han ganado participación en las exportaciones (Gráfica 2). La participación de la primera aumentó 6.2 pp, pasando de representar 7.5% en 2018 a 13.7% en 2025, al tiempo que la segunda pasó de 1.8% en 2018 a 2.6% en 2025. En contraste, la fabricación de automóviles y camionetas y la fabricación de autopartes fueron las ramas con mayores pérdidas en dicha medición, al disminuir su participación en 4.7 y en 1.9 pp, respectivamente. Las ramas manufactureras que más han ganado participación en las exportaciones presentaron crecimientos extraordinarios en sus exportaciones, mientras que su producción exhibió avances modestos. En particular, entre 2018 y 2025 las exportaciones de computadoras y equipo periférico y de componentes electrónicos crecieron 112.9 y 68.3%, respectivamente, mientras que el valor real de la producción lo hizo solamente en 2.6 y 36.4%, en el mismo orden. Por su parte, los automóviles y camiones exhibieron reducciones tanto en sus exportaciones (-9.7%) como en su producción (-2.7%). A su vez, las autopartes presentaron un relativo estancamiento en el periodo al registrar variaciones en su producción y exportaciones cercanas a cero (0.1 y 0.8%, respectivamente).

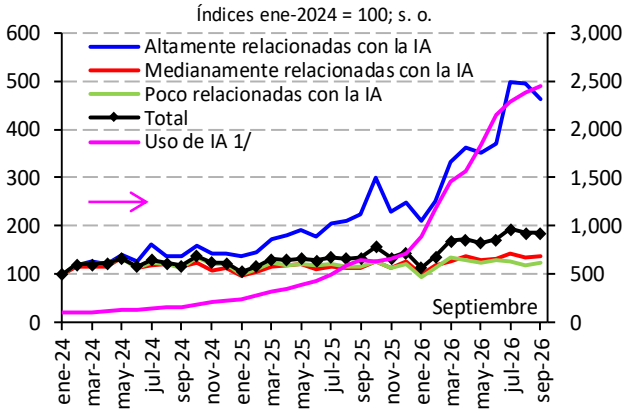
[4] Clasificación a cuatro dígitos del Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN).

2.1. Aumento en la demanda externa de bienes relacionados con el uso e implementación de inteligencia artificial

En el contexto de una creciente implementación y uso de la IA a nivel global y ante el correspondiente aumento de la demanda de bienes relacionados con dichas herramientas por parte de Estados Unidos, especialmente a partir de 2025, las exportaciones mexicanas de bienes que se consideran altamente relacionados con la IA han mostrado un aumento sostenido (Gráfica 3).[5] En cambio, los envíos de artículos poco y medianamente relacionados con la IA han permanecido en un nivel considerablemente menor y con bajo dinamismo, lo que podría estar relacionado con la debilidad que ha exhibido la industria manufacturera estadounidense por un periodo prolongado. Si bien dicho sector ha registrado recientemente cierta reactivación, esta se ha concentrado, principalmente, en actividades asociadas con la construcción de centros de datos, por lo que no ha representado un impulso a la demanda externa de bienes poco o medianamente relacionados con la IA.[6]

La expansión en las exportaciones de bienes altamente relacionados con la IA también se ha visto reflejada en una mayor fabricación de productos manufactureros asociados con esta tecnología, aunque su incremento ha sido mucho menor que el de las exportaciones (Gráfica 4). En efecto, esta presenta una tendencia creciente desde el inicio de 2025, misma que se ha acelerado de manera destacable a partir del inicio de 2026, si bien con volatilidad en todo el periodo. Por el contrario, la fabricación de bienes medianamente y poco relacionados con la IA exhibió debilidad durante el periodo.

Gráfica 3
Exportaciones mexicanas de bienes según su relación con el uso e implementación de inteligencia artificial

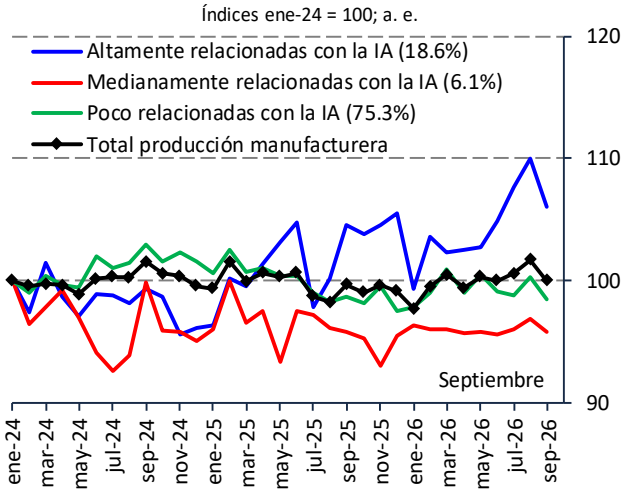


s. o./ Series originales.
1/ El uso de IA se aproxima con la suma de descargas mensuales, a nivel mundial, de las librerías de Python que dan acceso a los modelos de inteligencia artificial de OpenAI (ChatGPT), Google (Gemini), Anthropic (Claude) y Hugging Face.
Fuente: elaborado por el Banco de México con información del Departamento de Comercio de Estados Unidos y SAT, SE, Banco de México, INEGI. Balanza Comercial de Mercancías de México. SNIEG. Información de Interés Nacional.

[5] Entre los productos pertenecientes a esta categoría destacan las unidades de proceso; aparatos de recepción o transmisión de voz, imagen y datos; y partes para computadora. La clasificación tanto de las exportaciones como de la producción se hizo con base en Waugh (2026).

[6] Board of Governors of the Federal Reserve System (2026).

Gráfica 4
Producción manufacturera según su relación con el uso e implementación de inteligencia artificial
Índices ene-24 = 100; a. e.



a. e./ Series con ajuste estacional elaborado por el Banco de México.
Nota: entre paréntesis se muestra la participación de cada grupo en el total de la producción manufacturera de 2018.
Fuente: elaborado por el Banco de México con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), INEGI y Python Package Index.

2.2. Contenido de valor agregado nacional en las manufacturas

Se clasificaron las ramas manufactureras sin equipo de transporte con base en el valor agregado doméstico como proporción de su producción a partir de la Matriz de Insumo Producto (MIP) 2018. Se definieron tres grupos según su contenido de valor agregado y las ramas de la industria electrónica se agruparon por separado en equipo de cómputo, periféricos y componentes electrónicos, y en resto de electrónicos (Cuadro 2).

Cuadro 2
Umbrales de contenido de valor agregado en la producción de las ramas manufactureras sin equipo de transporte

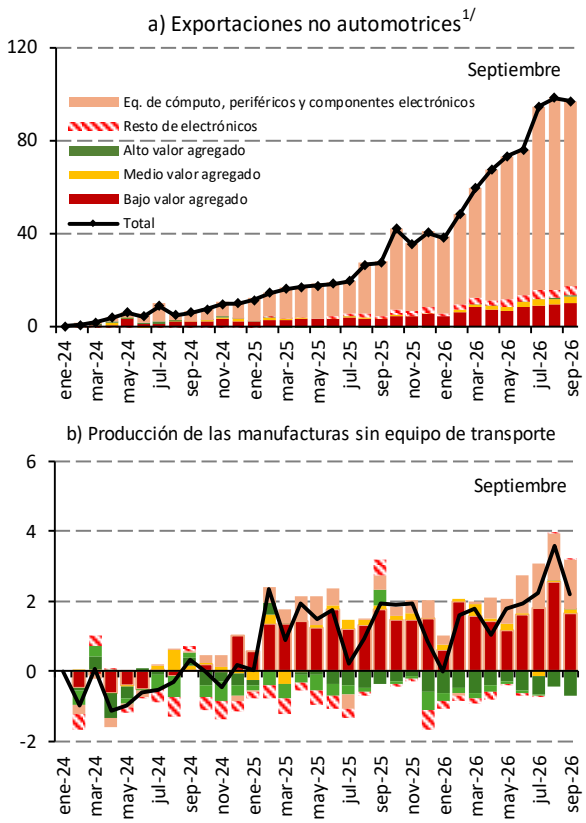
Contenido de valor agregado en producción	Rango (%)
Alto	34.5 - 75.6
Medio	29.4 - 34.4
Bajo	16.8 - 29.1
Equipo de cómputo, periféricos y componentes electrónicos	15.9 - 27.1
Resto de electrónicos	28.2 - 30.6

Nota: equipo de cómputo, periféricos y componentes electrónicos se refiere a las ramas Fabricación de computadoras y equipo periférico, y Fabricación de componentes electrónicos. El resto de electrónicos incluye a las ramas Fabricación de equipo de comunicación, Fabricación de equipo de audio y de video, Fabricación de instrumentos de medición, control, navegación, y equipo médico electrónico, y Fabricación y reproducción de medios magnéticos y ópticos.
Fuente: elaborado por el Banco de México con datos de la Matriz Insumo Producto (MIP) 2018, INEGI.

Gráfica 5

Contribuciones a la variación acumulada desde enero de 2024 por grupo de valor agregado

Por ciento; a. e.



a. e./ Series con ajuste estacional.
1/ Exportaciones en dólares nominales.
Fuente: elaboración de Banco de México con cifras del Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM) y Matriz Insumo Producto (MIP), INEGI; y Banco de México con base en SAT, SE, Banco de México, INEGI. Balanza Comercial de Mercancías de México. SNIEG. Información de Interés Nacional.

A partir de esta clasificación, se obtiene que la mayor parte del crecimiento en las exportaciones mexicanas estuvo concentrada en ramas que pertenecen al rango de bajo valor agregado de la producción. En efecto, entre enero de 2024 y septiembre de 2026 las exportaciones manufactureras no automotrices registraron una expansión acumulada de 96.8%, a la cual contribuyeron con 79.7 pp los bienes de equipo de cómputo, periféricos y componentes. Por su parte, la producción de las manufacturas sin equipo de transporte acumuló un crecimiento de apenas 2.2%. El rubro de cómputo, periféricos y componentes contribuyó a dicho aumento acumulado con solo 1.4 pp, mientras que el resto de las ramas con bajo contenido de valor agregado aportaron 1.7 pp. En contraste, las ramas clasificadas como de alto valor agregado restaron 0.7 pp en el periodo de referencia. Las catalogadas como de medio valor agregado tuvieron una contribución muy acotada (0.1 pp; Gráfica 5). Así, el dinamismo de las exportaciones y el avance de la producción de equipo de cómputo, periféricos y componentes electrónicos más que contrarrestaron la debilidad que han exhibido las demás ramas manufactureras, a pesar de ser actividades con relativamente bajo valor agregado.

En este contexto, la inserción de México en estas cadenas de valor con procesos de más alto valor agregado constituye un área de oportunidad para incentivar el crecimiento económico de largo plazo, aprovechando el contexto global actual.

3. Índice de vinculación de las ramas manufactureras con el ensamblaje de bienes de exportación

Si bien en las secciones anteriores se ilustró que las ramas que más han crecido en sus envíos al exterior exhiben un contenido relativamente bajo de valor agregado, su consumo de insumos de origen nacional, su integración con otros sectores de la economía doméstica y el uso de su producción en el mercado interno son tres canales adicionales por los cuales el dinamismo de sus exportaciones podría transmitirse a la producción nacional. Con el fin de incorporar estas dimensiones al análisis, se construyó un indicador sintético para determinar la vinculación de las ramas manufactureras con las cadenas globales de valor (CGV) mediante la importación de insumos intermedios para producir mercancías destinadas a las exportaciones y que, en el proceso, añaden relativamente poco valor agregado doméstico. Así, para las 86 ramas manufactureras se generó un índice de cuatro componentes con base en la MIP 2018:

Valor agregado respecto a la producción (V_r). Es el cociente entre el valor agregado bruto y la producción de cada rama r. Un valor bajo identifica a las ramas que generan bajo valor agregado, incluso si reportan altos niveles de producción.

$$\boldsymbol{V}_r = \frac{Valor\ agregado\ bruto_r}{Producción_r}$$

Insumos importados respecto a la producción (M_r). Se calcula como la razón de los insumos importados entre la producción de la rama, de modo que se identifiquen aquellas que dependen en mayor medida del exterior para producir.

$$\boldsymbol{M}_r = \frac{Insumos\ importados_r}{Producción_r}$$

Coeficiente de exportación (X_r). Se obtiene como el cociente entre las exportaciones y la producción de cada rama, con el fin de clasificarlas con base en su orientación exportadora.

$$\boldsymbol{X}_r = \frac{Exportaciones_r}{Producción_r}$$

Índice Hirschman-Rasmussen de encadenamientos hacia atrás (HR_r). Este indicador mide en qué magnitud un aumento en la demanda final de una rama incrementa la producción total de la economía nacional por medio de una mayor demanda de insumos directos e indirectos (Hirschman, 1958; Rasmussen, 1956). Valores bajos implican una menor vinculación con el resto de la economía doméstica. Dado que los componentes se expresan en unidades distintas, se normalizan:

$$\tilde{Z} = \frac{Z - \mu_z}{\sigma_z}$$

donde μ_z y σ_z son la media y la desviación estándar de la métrica Z, respectivamente. Así, cada componente tiene media igual a 0 y desviación estándar igual a 1, lo que permite agregarlos de forma aditiva sin que aquellos con mayor varianza tengan un mayor peso en el índice. Finalmente, los componentes se ponderan con pesos iguales y con el signo correspondiente para obtener el índice total (IT_r) de cada rama r:

$$\boldsymbol{IT_r} = -\frac{1}{4}\cdot \tilde{V}_r + \frac{1}{4}\cdot \widetilde{M}_r + \frac{1}{4}\cdot \tilde{X}_r - \frac{1}{4}\cdot \widetilde{HR}_r$$

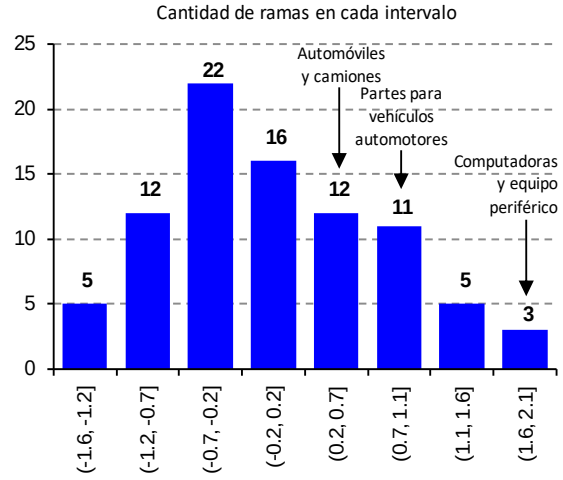
Los signos reflejan la relación esperada de cada componente con el ensamblaje de exportación: un menor valor agregado relativo a la producción y un menor encadenamiento hacia atrás se asocian con una mayor vinculación a producción caracterizada como de ensamblaje de exportación (signo negativo); una mayor proporción de insumos importados y una mayor orientación exportadora se asocian con dicho tipo de producción (signo positivo).[7] De esta forma, un valor más alto del índice señala una mayor vinculación de la rama con el ensamblaje de bienes de exportación. El índice toma valores entre −1.61 y 2.00.[8] Por construcción, tiene media igual a 0, por lo que la posición de cada rama respecto de este valor indica únicamente su posición relativa frente al resto de las manufacturas y no tiene una interpretación numérica relacionada con su efecto sobre su producción.

De acuerdo con la construcción del índice, las ramas con mayor vinculación con únicamente el ensamblaje de bienes de exportación tienden a exhibir un menor contenido de valor agregado doméstico, una mayor dependencia relativa de insumos de origen importado y menores encadenamientos productivos con el resto de la economía nacional. La distribución del índice de vinculación refleja la heterogeneidad entre las distintas ramas manufactureras, donde destaca la existencia de pocas ramas con un perfil similar al de fabricación de computadoras y equipo periférico, asociado con una estructura productiva altamente vinculada con el ensamblaje para exportación. En contraste, las ramas de fabricación de automóviles y camiones, así como la de fabricación de partes para vehículos automotores, exhiben un índice menor, lo que apunta a una mayor conexión de estas ramas con otros sectores productivos de la economía doméstica (Cuadro 3 y Gráfica 6).[9]

Al analizar el desempeño agregado de las cinco ramas con mayor índice de vinculación, las cuales representan 6.54% de la producción manufacturera, se observa un elevado crecimiento desde enero de 2022, muy por encima del observado en el resto de las ramas manufactureras, reforzando la dinámica divergente presentada en la sección 2. No obstante el buen desempeño de las ramas más vinculadas con el ensamblaje de exportación, su contribución al crecimiento del total ha sido acotada y en buena medida contrarrestada por la debilidad del resto de las ramas manufactureras (Gráfica 7).

Gráfica 6

Distribución del índice de vinculación



Fuente: elaborado por el Banco de México con datos de la MIP 2018 y SCNM, INEGI.

[7] Este indicador se puede vincular con la ocupación laboral sectorial. En particular, de acuerdo con la MIP, las ramas con mayores encadenamientos hacia atrás y más intensivas en el uso de insumos domésticos se asocian con mayores requerimientos de personal ocupado.

[8] Si bien los componentes tienen desviación estándar igual a 1, sus rangos totales pueden sobrepasar el intervalo (-1,1), en consecuencia, el índice agregado presenta el rango observado de -1.61 a 2.00.

[9] La rama de fabricación de computadoras y equipo periférico se mantiene entre las 5 ramas de mayor vinculación en 96% de 10,000 combinaciones aleatorias de ponderadores, mientras que las ramas de fabricación de automóviles y camiones y la de fabricación de partes para vehículos automotores se sitúan en los puestos 12-27 y 21-39 más vinculados, respectivamente, en el 90% de los casos.

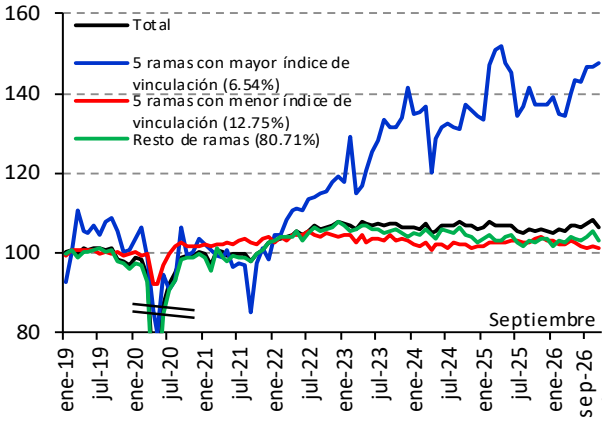
Cuadro 3

Índice de vinculación por rama y proporción con respecto al total de manufacturas en 2018	
Rama	**Índice**
1. Equipo de audio y de video (1.21%)	2.00
2. Equipo aeroespacial (0.52%)	1.96
3. Computadoras y equipo periférico (2.38%)	**1.76**
4. Equipo no electrónico y material desechable de uso médico (0.75%)	1.50
5. Instrumentos de medición, control, navegación, y equipo médico electrónico (1.67%)	1.37
18. Equipo de aire acondicionado, calefacción, y de refrigeración (1.3%)	0.75
19. Partes para vehículos automotores (8.71%)	**0.71**
20. Medios magnéticos y ópticos (0.05%)	0.68
29. Acabado de productos textiles y telas recubiertas (0.1%)	0.34
30. Automóviles y camiones (11.75%)	**0.30**
31. Industria básica del aluminio (0.22%)	0.28
84. Aserrado y conservación de la madera (0.38%)	-1.42
85. Industria del tabaco (0.54%)	-1.45
86. Matanza, empacado y procesamiento de carne (5.03%)	-1.61

El porcentaje entre paréntesis representa su participación en el total de la producción manufacturera de 2018.
Fuente: elaborado por el Banco de México con datos de la MIP 2018 y SCNM, INEGI.

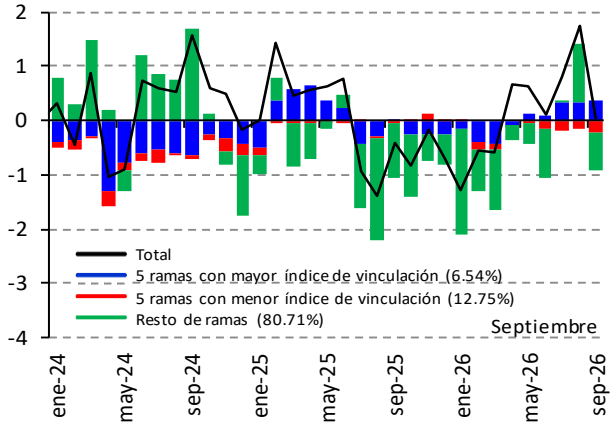
Gráfica 7
Indicador mensual de la actividad industrial del sector manufacturas

a) Índice 2018 = 100, a.e.



b) Contribuciones al crecimiento respecto de diciembre 2023

Puntos porcentuales, a.e.



a.e./Ajuste estacional realizado por Banco de México.
Nota: se acotó el rango de la gráfica para facilitar su lectura.
El porcentaje entre paréntesis representa su participación en el total de 2018.
Fuente: elaborado por el Banco de México con datos de INEGI.

4. Consideraciones finales

En este Recuadro se analizó el desempeño de la producción manufacturera ante la recomposición de las exportaciones del sector, en un contexto de creciente demanda por parte de Estados Unidos de bienes relacionados con la implementación y desarrollo de herramientas de IA. Si bien dichas exportaciones han mostrado un elevado dinamismo, estas no se han reflejado en un repunte de la producción manufacturera, la cual además ha enfrentado el efecto adverso de los cambios en la política comercial de Estados Unidos sobre sectores como el automotriz.

En este sentido, el índice de vinculación con el ensamblaje de bienes de exportación presentado permite identificar las ramas que se integran en las cadenas globales de valor (CGV) mediante la importación de insumos intermedios, al tiempo que añaden relativamente bajo valor agregado doméstico. Se encuentra que, en efecto, las ramas manufactureras que más han incrementado su participación en las exportaciones exhiben una menor vinculación con el resto de la economía y muestran un bajo contenido de valor agregado nacional. Dicho índice es una medida descriptiva, por lo que no implica una relación causal entre el grado de vinculación de una rama y su desempeño. Además, distintos factores podrían influir en esta dinámica hacia delante, en particular la evolución de las medidas de política comercial y de la demanda de Estados Unidos por bienes asociados con la inteligencia artificial.

Bajo este contexto, y en línea con los resultados observados, la reconfiguración de las cadenas globales de valor representa una oportunidad para fortalecer el crecimiento de la economía nacional, en la medida en que la inversión favorezca una mayor integración de la industria manufacturera mexicana en dichas cadenas, especialmente en actividades de mayor generación de valor agregado doméstico, tales como el desarrollo de software de IA para servicios empresariales, la fabricación de semiconductores y circuitos integrados, así como la inversión en infraestructura energética y de gestión térmica.

5. Referencias

De Soyres, François, Alex Haag, Mike Liu, and Eva Van Leemput (2026). "*The Global Trade Effects of the AI Infrastructure Boom*" FEDS Notes. Washington: Board of Governors of the Federal Reserve System, February 13, 2026. https://doi.org/10.17016/2380-7172.3994.

Board of Governors of the Federal Reserve System (2026, 14 de octubre). Federal Reserve Bank of Cleveland. En Beige Book - October 2026.

https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/beigebook202610-cleveland.htm

Hirschman, A., 1958. "*The Strategy of Economic Development".* Yale University Press, New Haven.

Waugh, M. E., junio de 2026, *"Trade in AI-Related Products"*. Federal Reserve Bank of Minneapolis y NBER.

Rasmussen, P., 1956. "*Studies in Inter-Sectoral Relations*". Einar Harks Forlag, Copenhague.