

## Plan de Inversión para Impulsar la Reactivación Económica

### MENSAJES IMPORTANTES:

- El presidente Andrés Manuel López Obrador firmó un convenio de inversión con representantes del sector privado con el fin de impulsar la recuperación económica.
- Los proyectos de inversión considerados se financiarán, principalmente, con capital privado, mientras que el gobierno se compromete a liberar obstáculos regulatorios para su ejecución.
- El plan se centra en ampliar la inversión hacia proyectos de infraestructura, energía, comunicaciones y turismo, entre otros.
- La inversión acumulada será de 297 mil millones de pesos, lo que representa 1.35% del PIB.
- El periodo de inicio de los proyectos va desde diciembre de 2019, hasta diciembre de 2021.

### El Plan

El presidente López Obrador firmó un convenio con representantes del sector privado para ampliar la inversión en proyectos de infraestructura, energía y comunicaciones, con el que se pretende auspiciar una mayor generación de empleos y bienestar para la población. “Estamos trabajando de manera conjunta el sector público, el social y el privado, los tres motores que se requieren para reactivar la economía. Es muy importante que sepamos que el sector público no podría solo reactivar la economía como se necesita”, destacó el presidente.

De acuerdo con Carlos Salazar Lomelín, titular del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), el anuncio de ampliar la inversión en los proyectos referidos, mismo que se hizo el lunes 05 de octubre, **representa una reactivación del plan de infraestructura anunciado el año pasado, así como un paquete adicional de proyectos, que tendrán un impacto económico muy significativo** para México.

De los 39 proyectos presentados por un valor de 297,344 millones de pesos (mdp), 32 corresponden a rubros del sector comunicaciones y transportes, por un valor de 196,231 mdp (66% del total), de los cuales 35,303 mdp (12% del total) está asociado a inversiones del Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA). A estos montos le secundan cinco proyectos relacionados con el sector de energía, por un valor de 98,980 mdp (33% del total), mientras que el mayor de los proyectos energéticos será la instalación de una nueva planta coquizadora en la refinería de Tula, Hidalgo, que tendrá una inversión de 54,705 millones de pesos y también en alianza con Pemex, se convocará a otra instalación de una nueva coquizadora, en la refinería de Cadereyta, Nuevo León, por un costo de 15,400 millones de pesos. El total de los proyectos relacionados con Pemex asciende a 73,780 mdp (25% del total). Por último, dos proyectos asociados con el medio ambiente, tienen un valor de 2,133 mdp (0.7% del total). Así, el monto total de las inversiones equivale al 11% de la Formación Bruta de Capital y al 1.35% del PIB promedio del 2020.

Plan de Inversión	mdp	%
<b>Inversión total acumulada</b>	<b>297,344</b>	<b>100%</b>
<b>Comunicaciones y transporte</b>	<b>196,231</b>	<b>66%</b>
Proyecto relacionados al Nuevo Aeropuerto	35,303	12%
<b>Proyectos de energía</b>	<b>98,980</b>	<b>33%</b>
Proyectos relacionados con Pemex	73,780	25%
<b>Proyectos de agua y medio ambiente</b>	<b>2,133</b>	<b>0.7%</b>

Fuente: Scotiabank, SHCP

\*mdp: millones de pesos

Cabe destacar que el periodo de inicio de los proyectos va desde diciembre de 2019, hasta diciembre de 2021, por lo que 7 de éstos ya se encuentran en ejecución, 9 la iniciarán en lo que resta de 2020 y los 23 restantes comenzarán su ejecución en 2021.

**El nuevo plan anunciado manda muchos mensajes importantes.** El primero, estar unidos en la búsqueda del bienestar del país. Otro, dar la certeza y certidumbre necesarias, de las cuales se ha hablado en varias ocasiones; así como reiterar el interés de la inversión privada y el soporte que le puede dar a nuestro país, e implementar un paquete de inversión que se va a ir anunciando paulatinamente, señaló el titular de CCE.

Con base en el acuerdo firmado hace más de un año entre el gobierno federal y el CCE, se busca el compromiso de promover una serie de acciones para financiar proyectos de infraestructura pública, en donde **la aportación privada deberá ser al menos del 50% del costo total del proyecto.**

**Además, se buscará aprovechar el T-MEC,** máxime cuando la pandemia del Covid-19 ha reforzado la importancia estratégica de la integración de las cadenas productivas en América del Norte. Asimismo, la baja participación de las exportaciones de México en la costa este de los Estados Unidos representa una oportunidad significativa de crecimiento. Se planteó la **necesidad de reposicionar y reactivar el sector turismo,** dada su elevada importancia como fuente de ingresos y de empleo, no sólo con las más estrictas medidas de seguridad sanitaria, sino también con la modernización de la infraestructura de comunicación, mantenimiento de carreteras, trenes de pasajeros, rehabilitación y construcción de aeropuertos, así como mejorar cada vez más la seguridad pública.

### CONTACTO

**Carlos González Martínez, Subdirector**  
55.5123.2685 | [cgmartinez@scotiabank.com.mx](mailto:cgmartinez@scotiabank.com.mx)

**Paulina Villanueva Cuevas, Economista**  
55.5123.6450 |  
[pvillanuevac@scotiabank.com.mx](mailto:pvillanuevac@scotiabank.com.mx)

**Miguel A. Saldaña Blanco, Economista**  
55.5123.0000 |  
[msaldanab@scotiabank.com.mx](mailto:msaldanab@scotiabank.com.mx)

Con los proyectos que se pretenden implementar **se busca impulsar la inversión pública y privada de nuestro país hacia 25% del PIB, para ser uno de los principales motores para impulsar la economía**, debido a la creación de empleos y el impulso en el crecimiento en el mediano y largo plazos.

**Proyectos Anunciados**

ID	Esquema de Particip. Privada	Promotor	Proyecto	Inversión (mdp)	Sector	Subsector	Inicio de Obra
01	Desdoblamiento	META	Libram. Carretero SLP (Ventura-El Peyote)	4,297	Com. y Transp.	Carreteras	oct-20
02	Desdoblamiento	ALDESA	Ampl. Autop. Tuxtla Gtez.-San Cristóbal	1,045	Com. y Transp.	Carreteras	oct-20
03	Desdoblamiento	META	Const. Av. Juárez 1a Etapa, SLP	766	Com. y Transp.	Carreteras	oct-20
04	Reequilibrio	Grupo IDEAL	Autopista Tepic-Villa Unión	93	Com. y Transp.	Carreteras	oct-20
05	Desdoblamiento	Gob. Edo. Zacatecas	Modern. Libram. Fresnillo Cuautémoc Osiris	3,826	Com. y Transp.	Carreteras	nov-20
06	Desdoblamiento	BANOBRAS-FONADIN	Obras de Conectividad AIFA	9,265	Com. y Transp.	Carreteras	nov-20
07	Concesión	Muelles del Caribe	Const. Muelle de Cruceros en Cozumel	511	Com. y Transp.	Puertos	dic-20
08	Concesión	BANOBRAS-FONADIN	Manto., Rehab., y Op. Carr. Comp.-Las Varas	3,000	Com. y Transp.	Carreteras	dic-20
09	Mixto	Gob. Mun. Nahuatlán	Manejo Integral y Especial Resid. Sól. Urb. (RSU)	1,639	Com. y Transp.	Medio Ambiente (RSU)	dic-20
10	Desdoblamiento	META	Const. Libram. Carret. La Pitahaya-Ote. SLP	7,182	Com. y Transp.	Carreteras	ene-21
11	Desdoblamiento	COCONAL	Const. Libram. Carretero de Ciudad Juárez	3,358	Com. y Transp.	Carreteras	feb-21
12	Mixto	BANOBRAS-FONADIN	Manto., Rehab., y Op. Carr. Ver, Tab, Camp, Chis	5,024	Com. y Transp.	Carreteras	feb-21
13	Desdoblamiento	COCONAL	Libram. Carretero de Ixmiquilpan	3,055	Com. y Transp.	Carreteras	mar-21
14	Concesión	SCT	Const. Tren Suburbano Ramal Lechería-AIFA	12,565	Com. y Transp.	Carreteras	mar-21
15	Concesión	Gob. Edo. México	Conexión Ote. Edo. Méx. (Conexión AIFA)	4,773	Com. y Transp.	Carreteras	mar-21
16	Desdoblamiento	PINFRA	Autopista Monterrey-Laredo (La Gloria-San Fdo.)	450	Com. y Transp.	Carreteras	mar-21
17	Desdoblamiento	Gob. Edo. Nuevo León	Obras Complementarias al Puente Colombia	411	Com. y Transp.	Carreteras	mar-21
18	Concesión	Gob. Edo. Quintana Roo	Puente Vehicular Nichupté	4,676	Com. y Transp.	Carreteras	mar-21
19	Mixto	Gob. Edo. Hidalgo	Const. Autopista Real del Monte-Entronque Huasca	2,650	Com. y Transp.	Carreteras	abr-21
20	Concesión	Gob. Edo. CDMX	Viaducto Relevado Zaragoza	8,000	Com. y Transp.	Carreteras	abr-21
21	Concesión	SCT	Construcción Tren México-Querétaro	51,300	Com. y Transp.	Ferrocarriles	jun-21
22	Concesión	BANOBRAS-FONADIN	Const. Autopista Tepic-Compostela	1,800	Com. y Transp.	Carreteras	jun-21
23	Concesión	Gob. Edo. Oaxaca	Libramiento Carretero Sur de Oaxaca	3,424	Com. y Transp.	Carreteras	jun-21
24	Mixto	Altos Capital	Const. Sistema Abasteciendo de Agua al AICM	494	Com. y Transp.	Agua Potable	ago-21
25	Concesión	Gob. Edo. Yucatán	Ampliación y Modernización de Puerto Progreso	4,000	Com. y Transp.	Puertos	nov-21
26	Mixto	SCT	Construc. Crice Fronterizo Internal. Mesa de Otay II	2,800	Com. y Transp.	Carreteras	dic-21
27	Mixto	FIDEPROES	Corredor Ferrov. García Aeropto. Internal. Monterrey	19,811	Com. y Transp.	Ferrocarriles	dic-21
28	Alianza Estratégica	Pemex	Terminal de Etano de Pajaritos	2,520	Energía	Tranp.-Alm. Hidrocarb.	2021
29	Alianza Estratégica	Pemex	Plantra de fertilizantes Camargo	1,155	Energía	Transf. Ind. Hidrocarb.	2021
30	Alianza Estratégica	Pemex	Instalación de Coquizadora en Refinería de Tula	54,705	Energía	Transf. Ind. Hidrocarb.	2021
31	Alianza Estratégica	Pemex	Rehab. Planta de Coquización Refinería de Cadereyta	15,400	Energía	Transf. Ind. Hidrocarb.	2021
32	Alianza Estratégica	CFE y API	Unidad de Licuefacción en Salina Cruz	25,200	Energía	Transf. Ind. Hidrocarb.	2021
<b>Total</b>				<b>259,195</b>			

**Proyectos en Ejecución**

ID	Esquema de Particip. Privada	Promotor	Proyecto	Inversión (mdp)	Sector	Subsector	Inicio de Obra
01		Gob. Edo. Méx.	Autop. Urb., Edo. Méx. Siervo de Nación (Conex. AIFA)	8,700	Com. y Transp.	Carreteras	dic-19
02		ROADIS	Viaducto Santa Catarina, N. L.	4,909	Com. y Transp.	Carreteras	ene-20
03		Grupo IDEAL	Autopista Mitla-Tehuantepec	7,670	Com. y Transp.	Carreteras	abr-20
04		Red Carret. Occidente	Carretera Ecuandureoa-La Piedad, Libr. Lagos Moreno	8,991	Com. y Transp.	Carreteras	jul-20
05		Grupo IDEAL	Paquete Pacifico Sur (autp. Guadajajara-Tepic)	2,011	Com. y Transp.	Carreteras	jul-20
06		BANOBRAS-FONADIN	Manto., Rehab. y Op. Carretera Noreste N.L.-Tams.	3,768	Com. y Transp.	Carreteras	jul-20
07		Gob. Edo. Agu.	Const. Libram. Carret. Superponiente de Agu.	2,100	Com. y Transp.	Carreteras	sep-20
<b>Total</b>				<b>38,149</b>			
<b>Total</b>				<b>297,344</b>			

Fuente: Scotiabank, SHCP

**Consideraciones**

Si bien el **plan de infraestructura presentado es positivo**, al eliminar obstáculos regulatorios para concretar los proyectos, **pudo tener un mayor efecto si se hubieran abordado factores adicionales que pudieran detonar un cambio de tendencia en el comportamiento reciente de la inversión**, que al mes de julio del presente año, ha acumulado 18 meses de caídas consecutivas.

Entre algunos de los factores omitidos que identificamos en el plan están: una mayor certidumbre política y del estado de derecho; mejores expectativas en el panorama económico; cambios en las tasas impositivas y recaudatorias, y menores tasas de interés. De estos factores, el reciente ciclo de bajas de tasas de interés del Banco de México podría significar un incentivo para nuevas inversiones en el país, en línea con un sistema financiero estable capaz de dotar el financiamiento que requieren los nuevos proyectos; sin embargo, dichas reducciones no alcanzan a compensar, ni el deterioro observado en el resto de los factores en los últimos meses, que ha mermado la confianza empresarial, ni el efecto proveniente de la caída generalizada del PIB, derivado a su vez de la crisis por la pandemia.

Así, el **plan representa un buen paso para atenuar la tendencia a la baja de la inversión en los últimos trimestres, aunque posiblemente resulte insuficiente para revertirla**, en virtud de que aún existen condiciones que obstaculizan una recuperación mayor.

Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que, sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de un área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. Asimismo, el presente análisis no puede ser entendido como una Asesoría de Inversiones ya que no constituye en forma alguna, una recomendación personalizada a quien lo recibe, por lo que la decisión de inversión sobre alguna o alguna(s) emisora(s) mencionada(s) en el presente análisis es responsabilidad exclusiva del cliente en función de su perfil de inversión. Este documento es de libre distribución de acuerdo a "Prácticas de Venta". La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todas las áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la asertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de las emisoras de los valores que se describen en este reporte. Asimismo, los analistas no percibieron compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Inverlat o de sus subsidiarias y/o afiliadas con respecto a la elaboración de este reporte. Alguna de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con las emisoras de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión y, no recibe remuneración, directriz, o, de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocopiarse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).