

Secretaría de Hacienda y Crédito Público



# **Evolución Económica Reciente y Estrategia para el Desarrollo de Infraestructura**

**26° Congreso Internacional de Ingeniería Civil**

**16 de Noviembre de 2011**

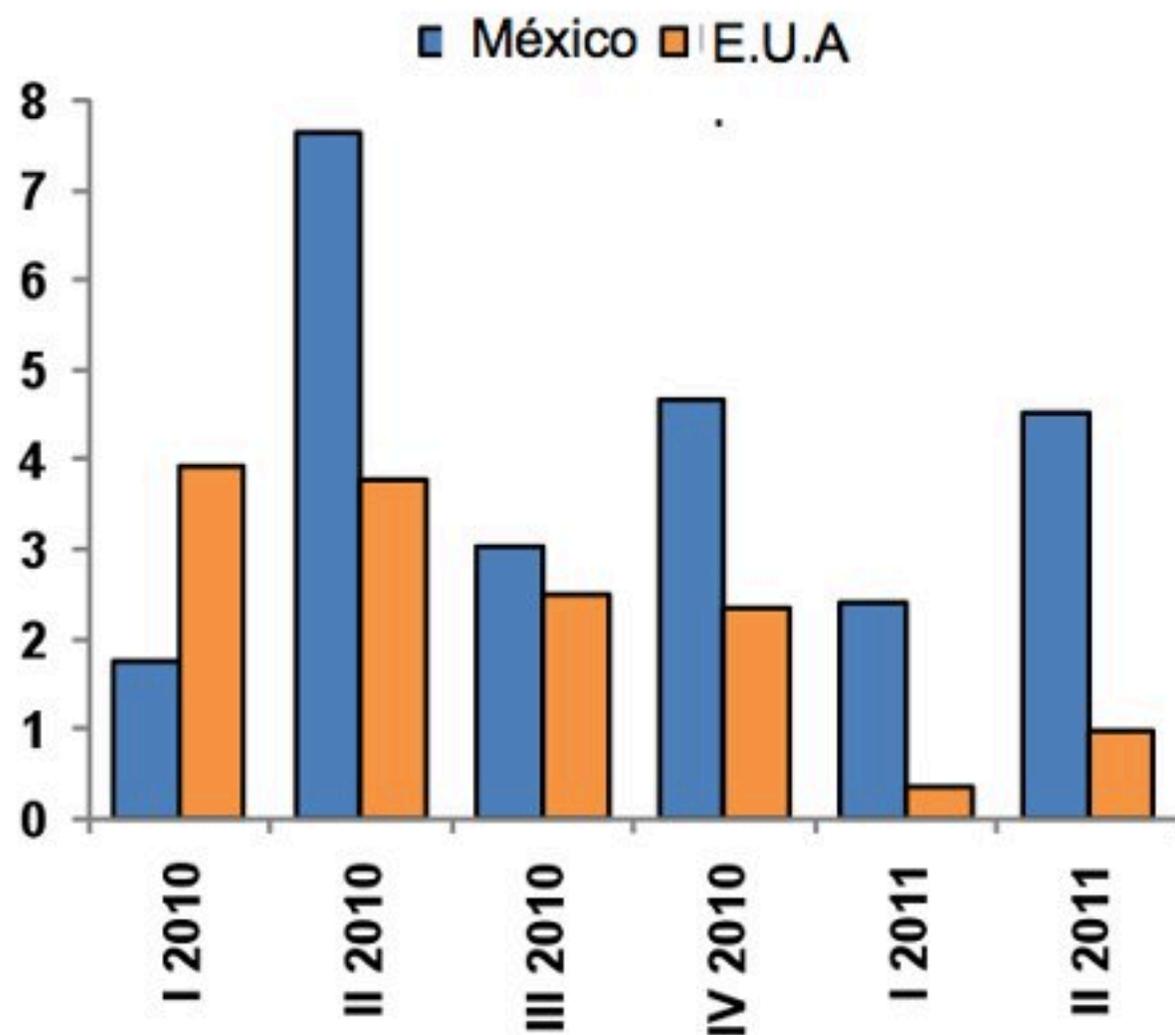
1. Evolución Económica Reciente
3. Estrategia para el Desarrollo de Infraestructura
3. Consideraciones Finales

# La economía mexicana ha tenido un desempeño favorable durante 2011.

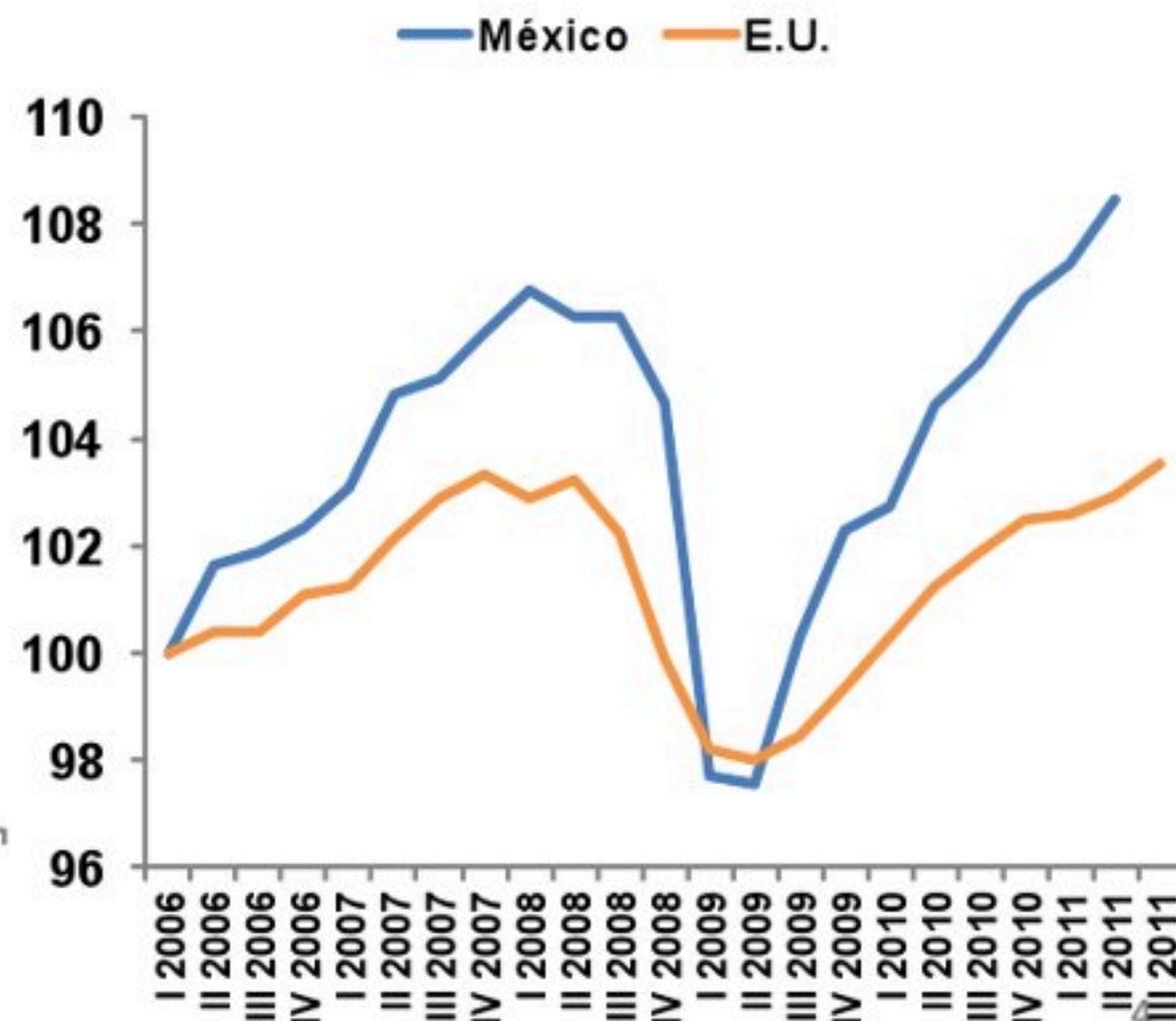
- A pesar del débil entorno global, la actividad económica se ha expandido, tanto por el crecimiento de la demanda externa como interna.
- México no tiene desequilibrios externos, financieros ni fiscales.
- La economía mexicana continúa consolidándose como una plataforma manufacturera de gran importancia a nivel global.
- Se espera que el crecimiento económico en 2012 se mantenga en niveles superiores al potencial.

**El desempeño de la economía mexicana continúa ligado al de la economía estadounidense. Sin embargo, recientemente México ha mostrado mejor crecimiento.**

**Crecimiento del PIB de México y E.U.A**  
(crecimiento trimestral anualizado, %)

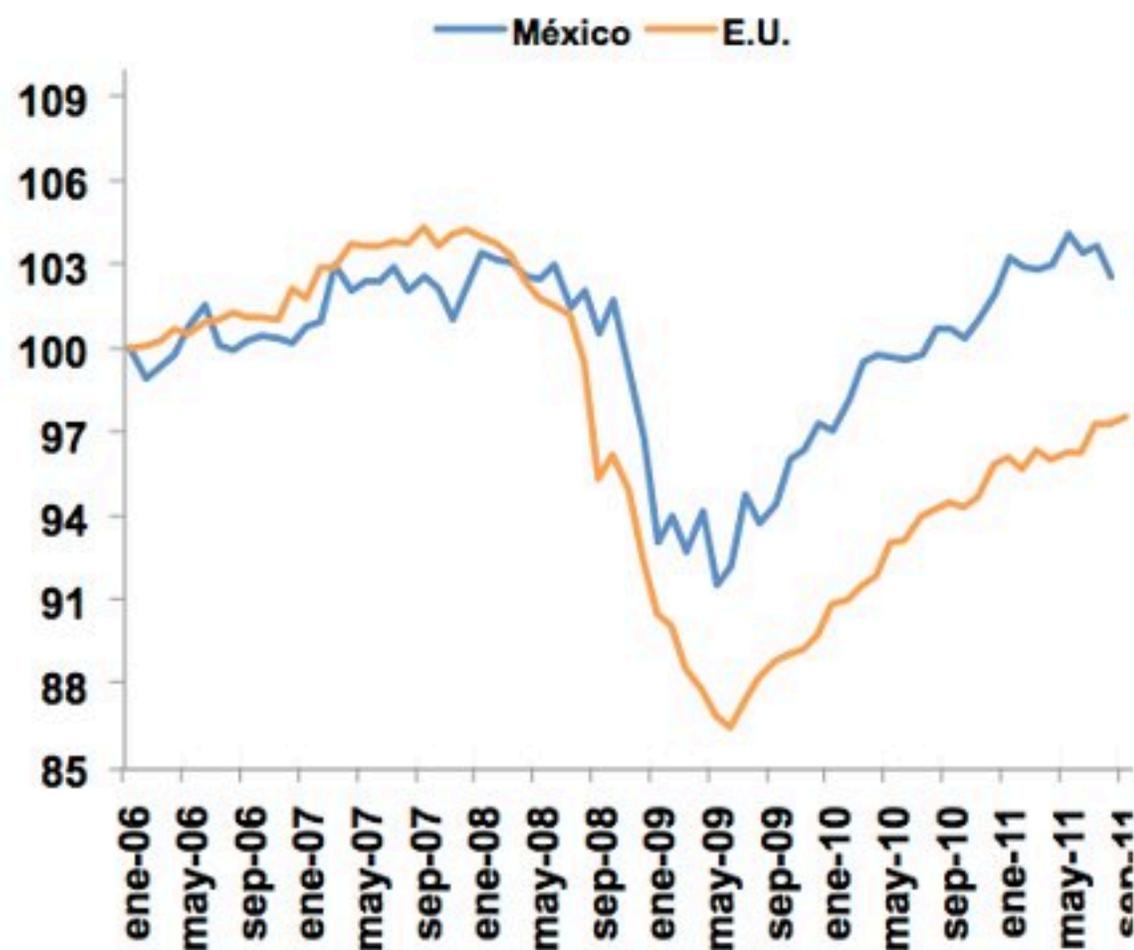


**PIB de México y de E.U.A.**  
(Índice I-2006=100, s.a.)

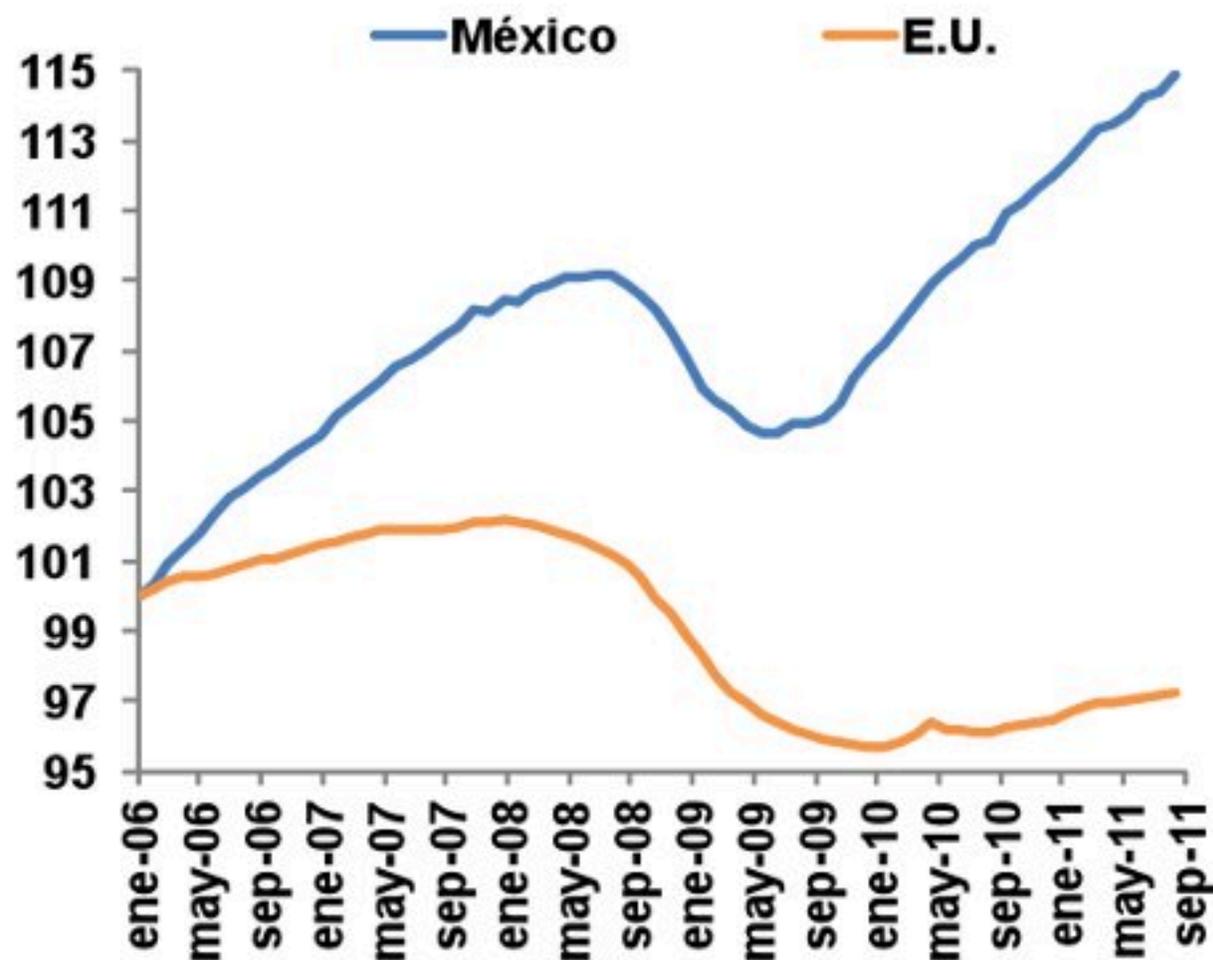


**La producción industrial y el empleo han tenido una recuperación más vigorosa en México que en E.U.**

**Prod. Ind Mex, E.U. , 2006-2011**  
(Índice Ene-06=100, ajustado)



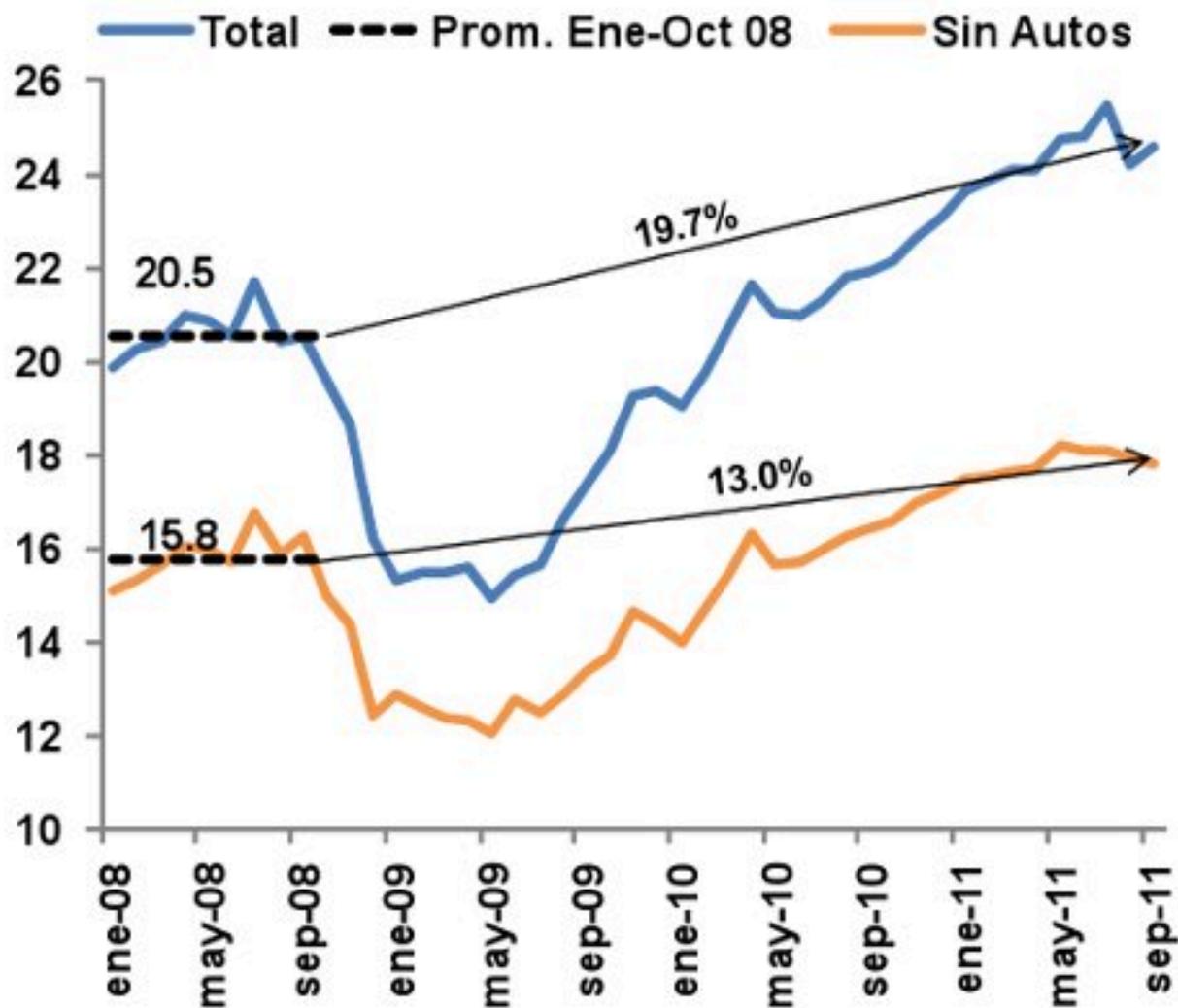
**Empleo formal, 2006-2011\***  
(Índice Ene-06=100, ajustado)



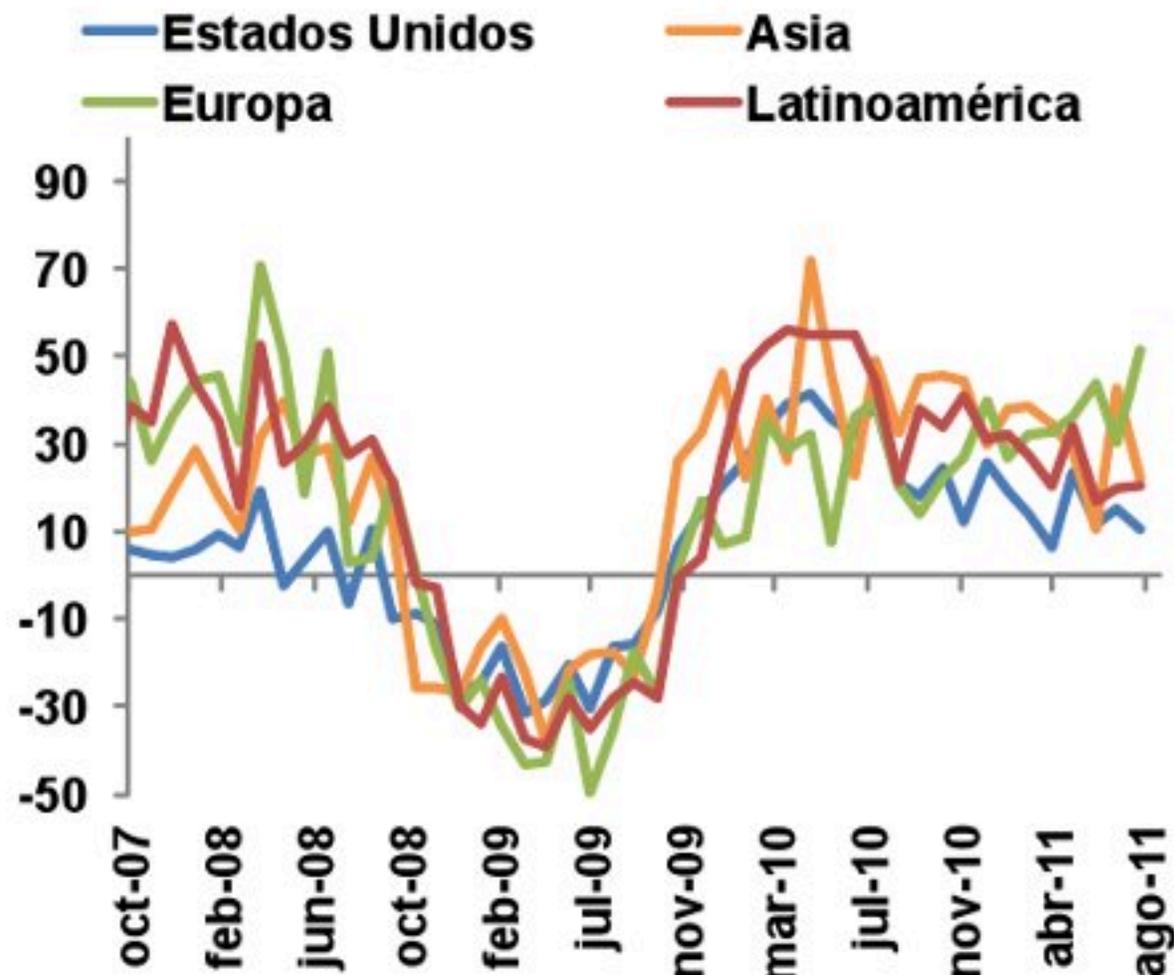
\* Empleo urbano para EUA y trabajadores afiliados al IMSS para México.

**Las exportaciones están por arriba del nivel observado antes de la crisis y se mantiene una tendencia al alza.**

**Exportaciones No Petroleras**  
(ajustadas, mmd)

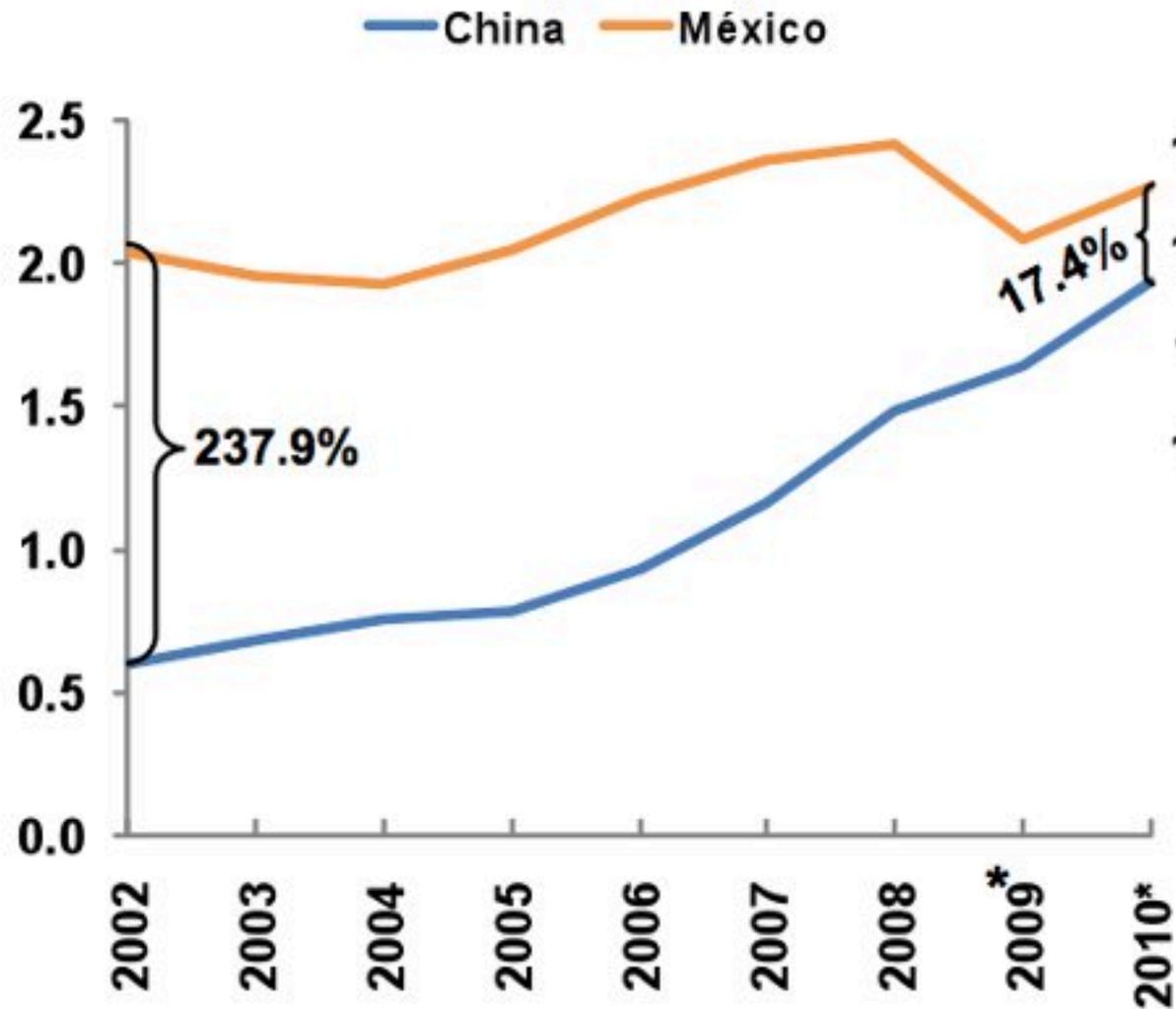


**Exportaciones no petroleras**  
(variación anual, %)

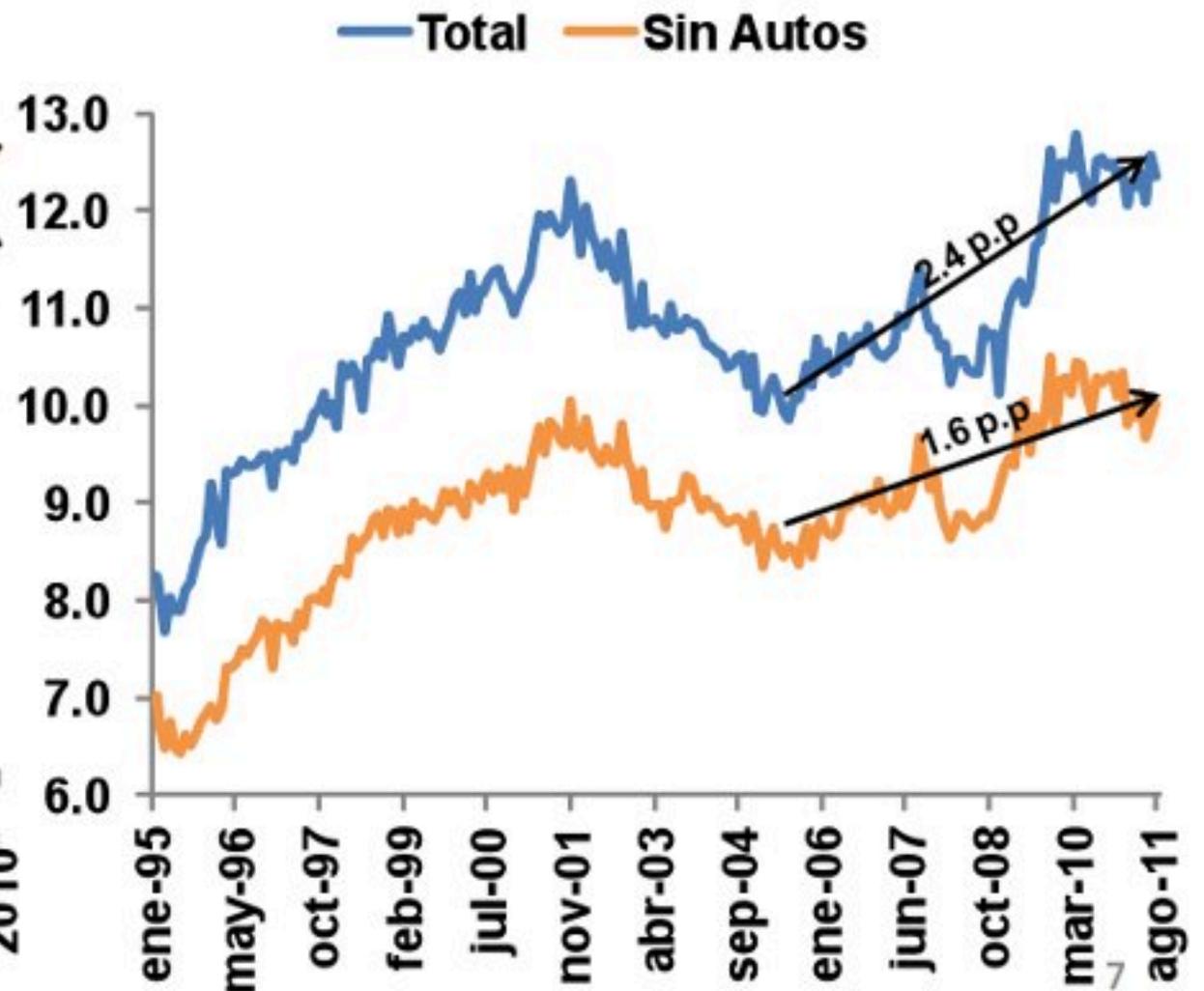


Las exportaciones han sido favorecidas por la convergencia de costos con China y se ha mantenido una tendencia al alza, que comenzó en 2005, de la participación en el mercado de E.U.A.

Salario por hora en manufactura (dólares)



Participación de las Exportaciones de México en las Importaciones de E.U.A (no petroleras, %, ajustadas)



Fuente: ILO e INEGI.

\*Estimado para China

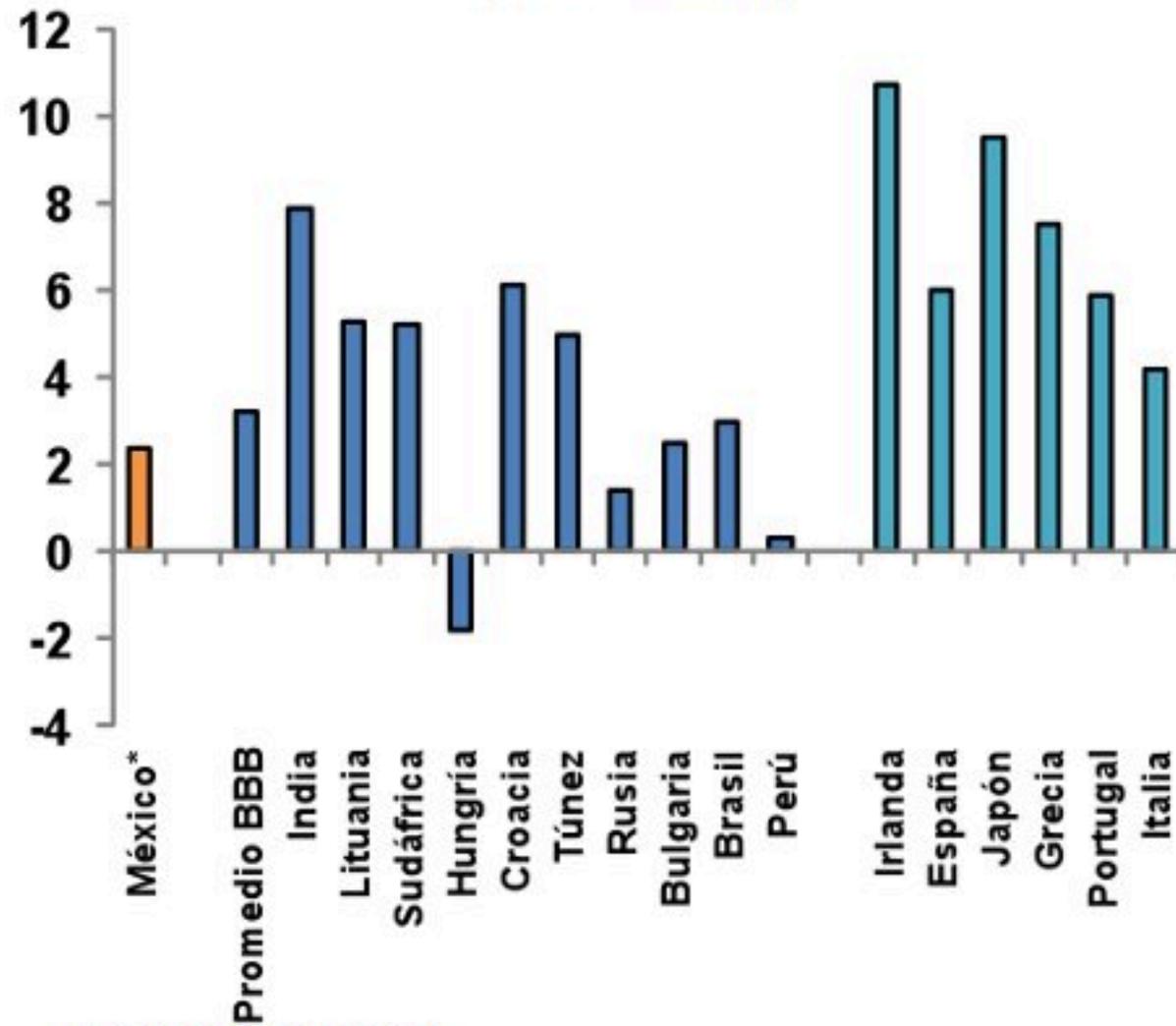
# 1. Evolución Económica Reciente



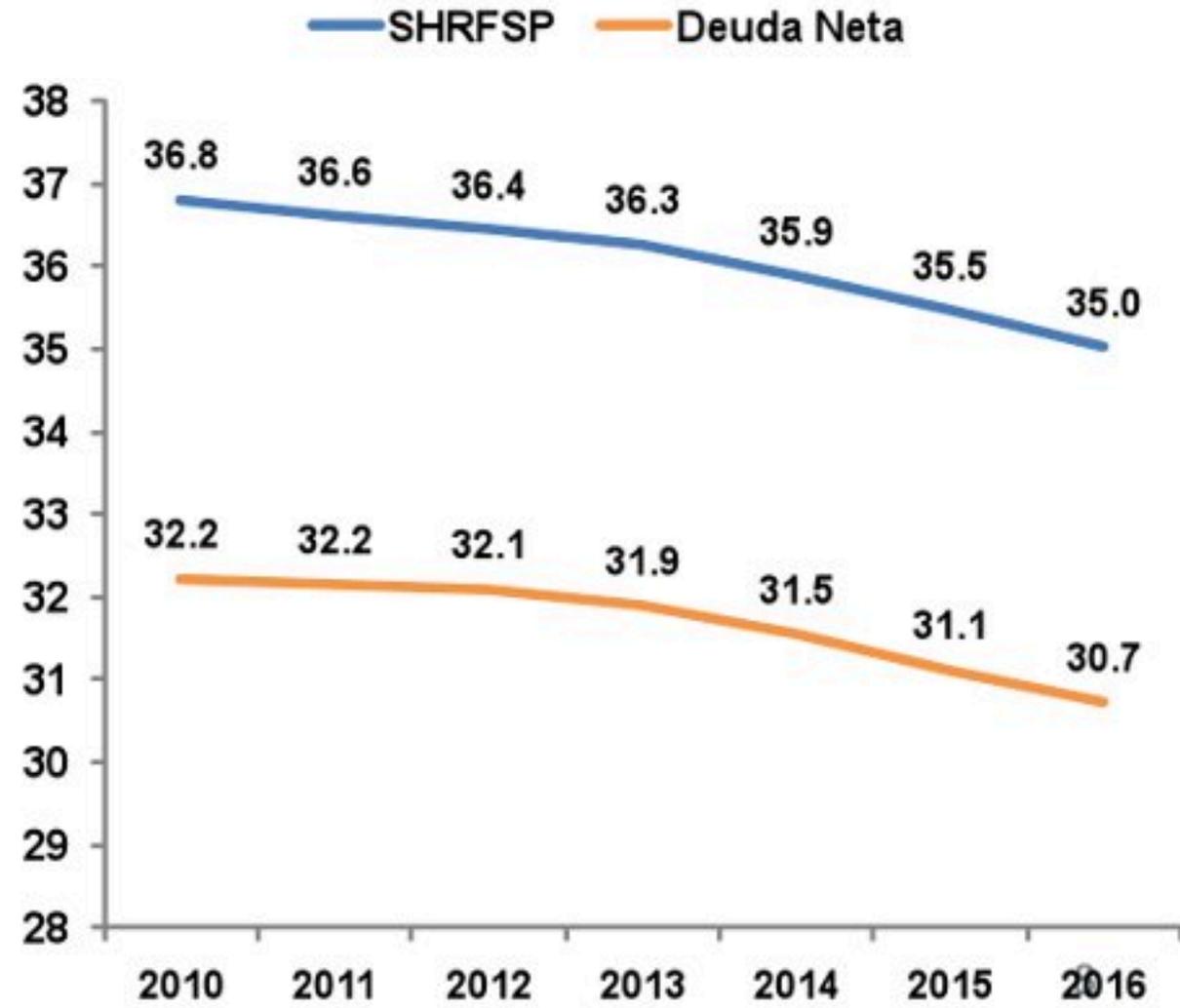
SHCP

A pesar de que hay riesgos asociados con el contexto internacional, México no tiene ninguno de los desequilibrios que se observan en otras economías, destaca su nivel moderado de déficit y una deuda decreciente.

### Déficit de Gobierno, 2011<sup>1/</sup> (% del PIB)



### Deuda Publica (% del PIB)



Fuente: Fitch (Junio 2011)  
\*Aprobado por Diputados para 2012.

## 2. Estrategia para el Desarrollo de Infraestructura



SHCP

**Los países emergentes tienen claros rezagos en infraestructura. En México en las últimas décadas se enfrentaron importantes limitaciones al financiamiento a la infraestructura que se han venido superando.**

Factores Clave	1970-2000	2007-2011
<b>Entorno</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Inestabilidad Macroeconómica</li> <li>• Crisis recurrentes (76, 82, 95).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Política económica responsable con un entorno macroeconómico estable.</li> </ul>
<b>Marco Institucional</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Infraestructura a cargo del sector público, poca participación privada.</li> <li>• Altos niveles de riesgo financiero.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Condiciones que aseguran la inversión en proyectos con alta rentabilidad social y adecuados niveles y compartición de riesgos.</li> </ul>
<b>Disponibilidad de Recursos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Poco espacio presupuestal para la infraestructura a causa de las crisis recurrentes.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Diversidad de fuentes de financiamiento (presupuestales, banca de desarrollo, recursos privados y Fondo Nacional de Infraestructura).</li> </ul>
<b>Principal Estrategia</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Programa carretero en los 90s (tenía un esquema muy vulnerable y tuvo que ser rescatado).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Programa Nacional de Infraestructura</b> con objetivos, metas y acciones definidas para mejorar la calidad y competitividad de la infraestructura en nuestro país.</li> </ul>

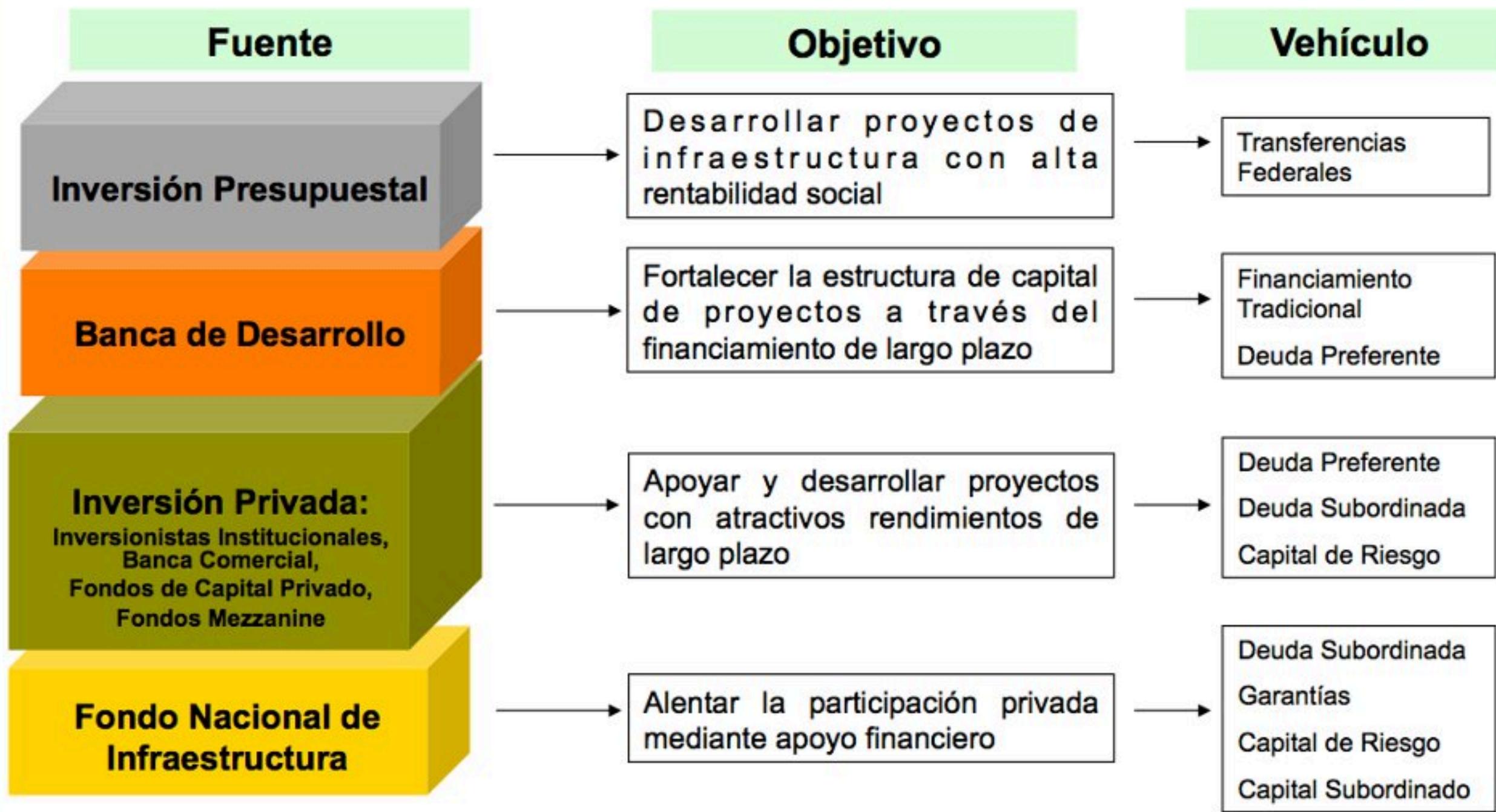
### La infraestructura constituye uno de los pilares de la competitividad, el crecimiento económico y el desarrollo social.

Debido a su efecto positivo sobre la economía y el bienestar de la población, la presente Administración Federal estableció el desarrollo de infraestructura como una de sus prioridades en materia de política económica.

Por ello, se lanzó el **Programa Nacional de Infraestructura 2007 – 2012 (PNI)**, el cual establece los objetivos, metas y acciones necesarias para mejorar la calidad y competitividad de la infraestructura en nuestro país y lanzó el Fondo Nacional de Infraestructura.



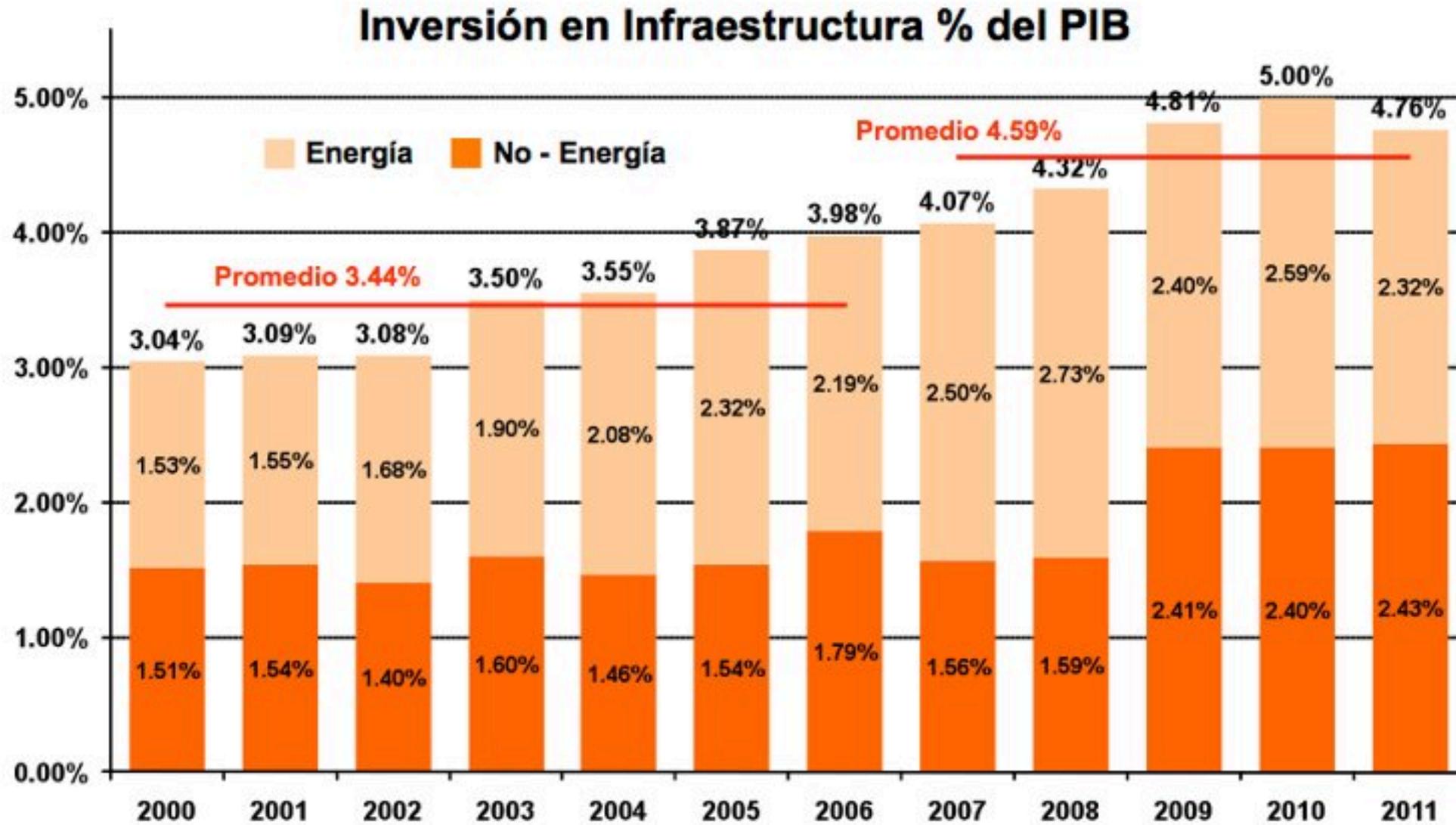
Por su parte, los diversos vehículos financieros que actualmente existen en México han facilitado la canalización de recursos hacia infraestructura.





### Inversión Presupuestal

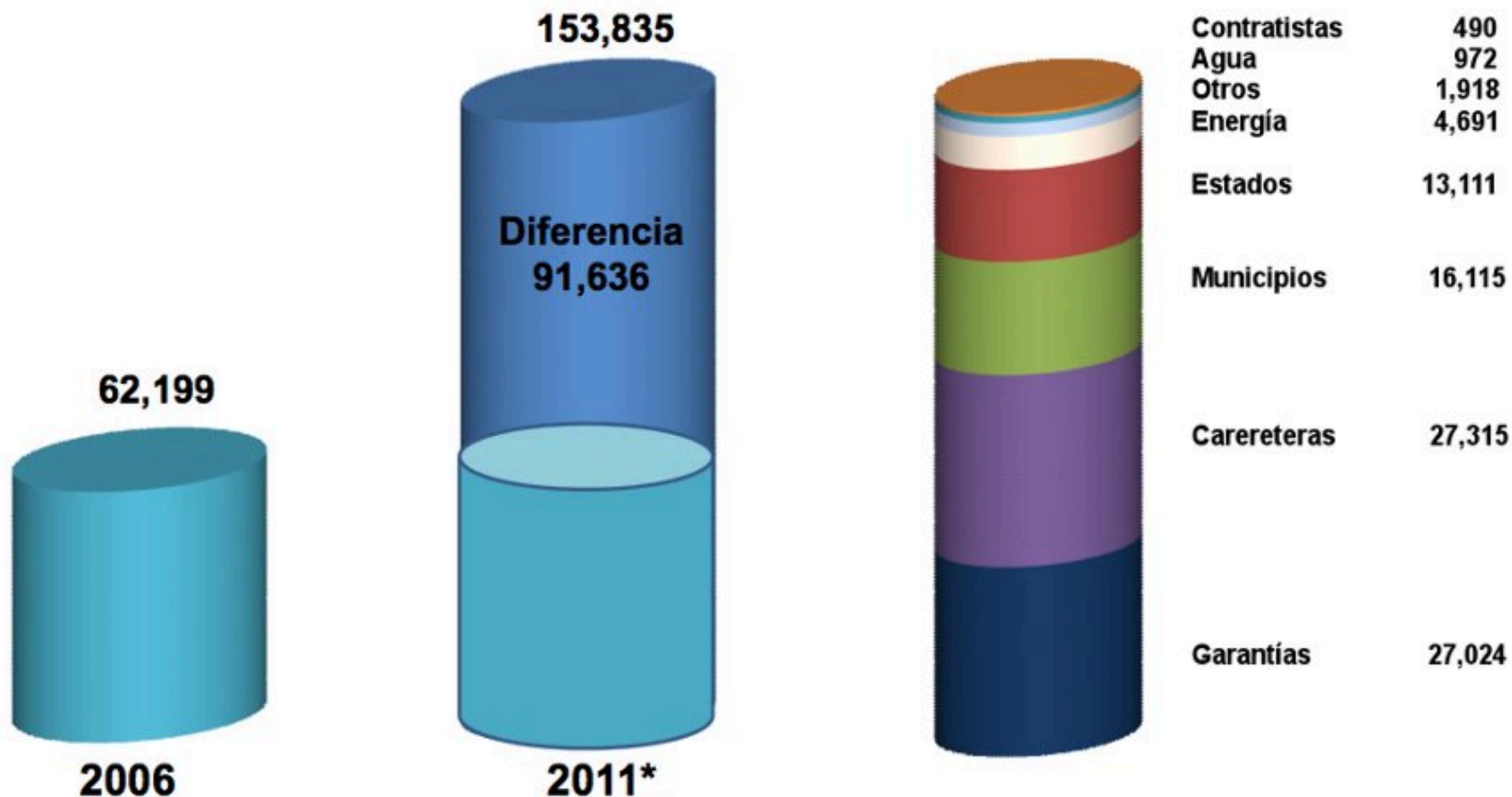
En los últimos años, el Gobierno Mexicano ha aumentado de manera sostenida la cantidad de recursos presupuestarios destinados al desarrollo de infraestructura.



De 2000 a 2006, la inversión presupuestaria promedio en infraestructura como porcentaje del PIB fue del 3.44% por año, mientras que de 2007 a 2011, sería del 4.59%.

La Banca de Desarrollo también ha sido clave en estimular la inversión en proyectos de infraestructura.

### Apoyos y Garantías otorgadas por Banobras (MDP)



\*Fuente: Banobras (septiembre 2011)

En los últimos años ha mejorado sustancialmente la cadena de financiamiento de capitales en México.

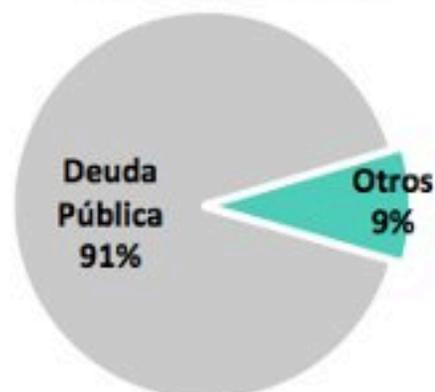
### Portafolio para Inversionistas Institucionales

(Distribución Porcentual)

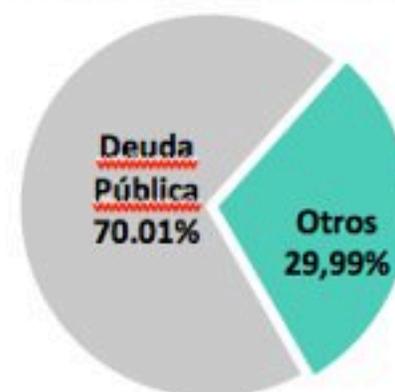
**Totalidad de Inversionistas Institucionales**  
(Afores + Seguros + Fondos de Inversión)



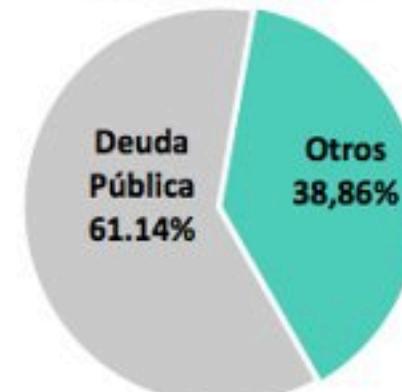
**Enero 1998**



**Diciembre 2005**



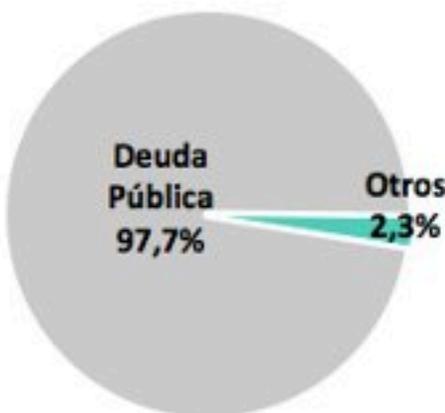
**Junio 2011**



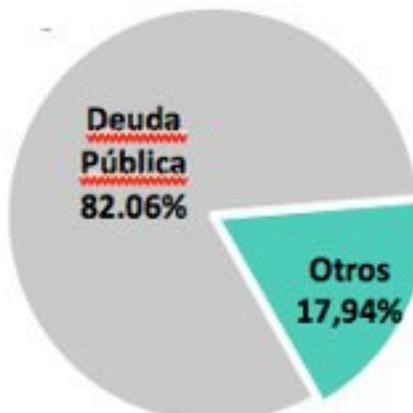
**AFORES**



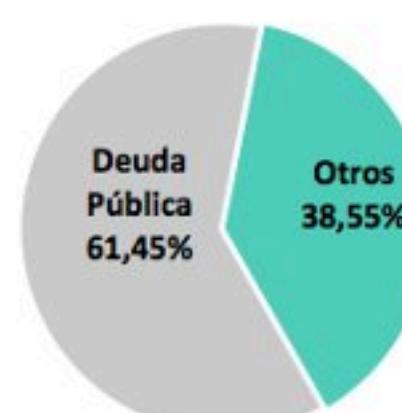
**Enero 1998**



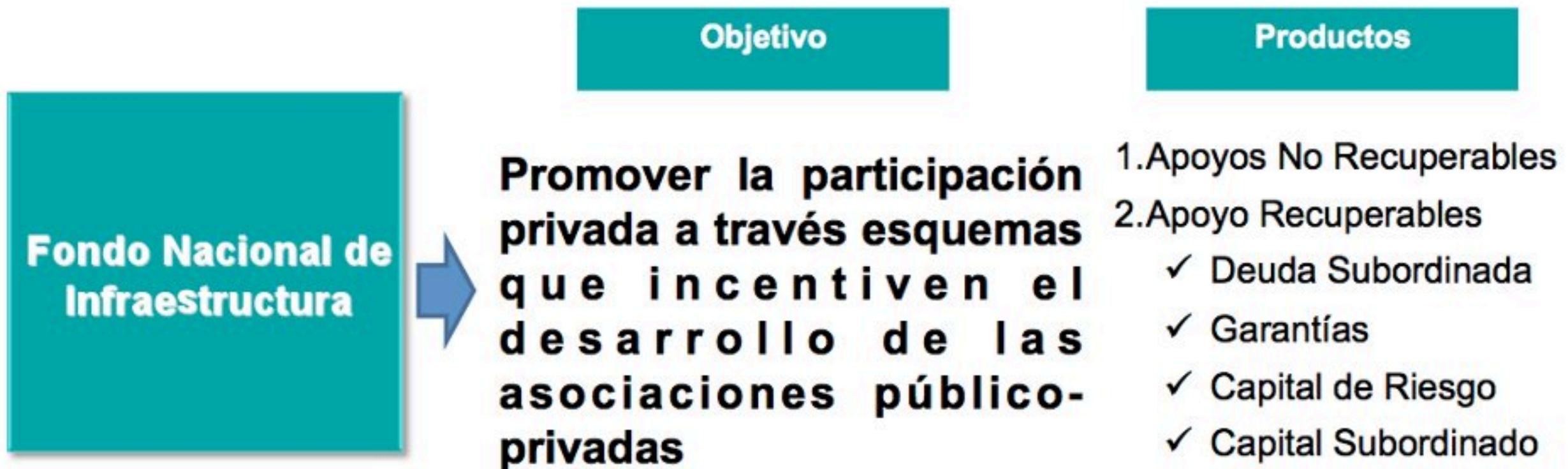
**Diciembre 2005**



**Junio 2011**

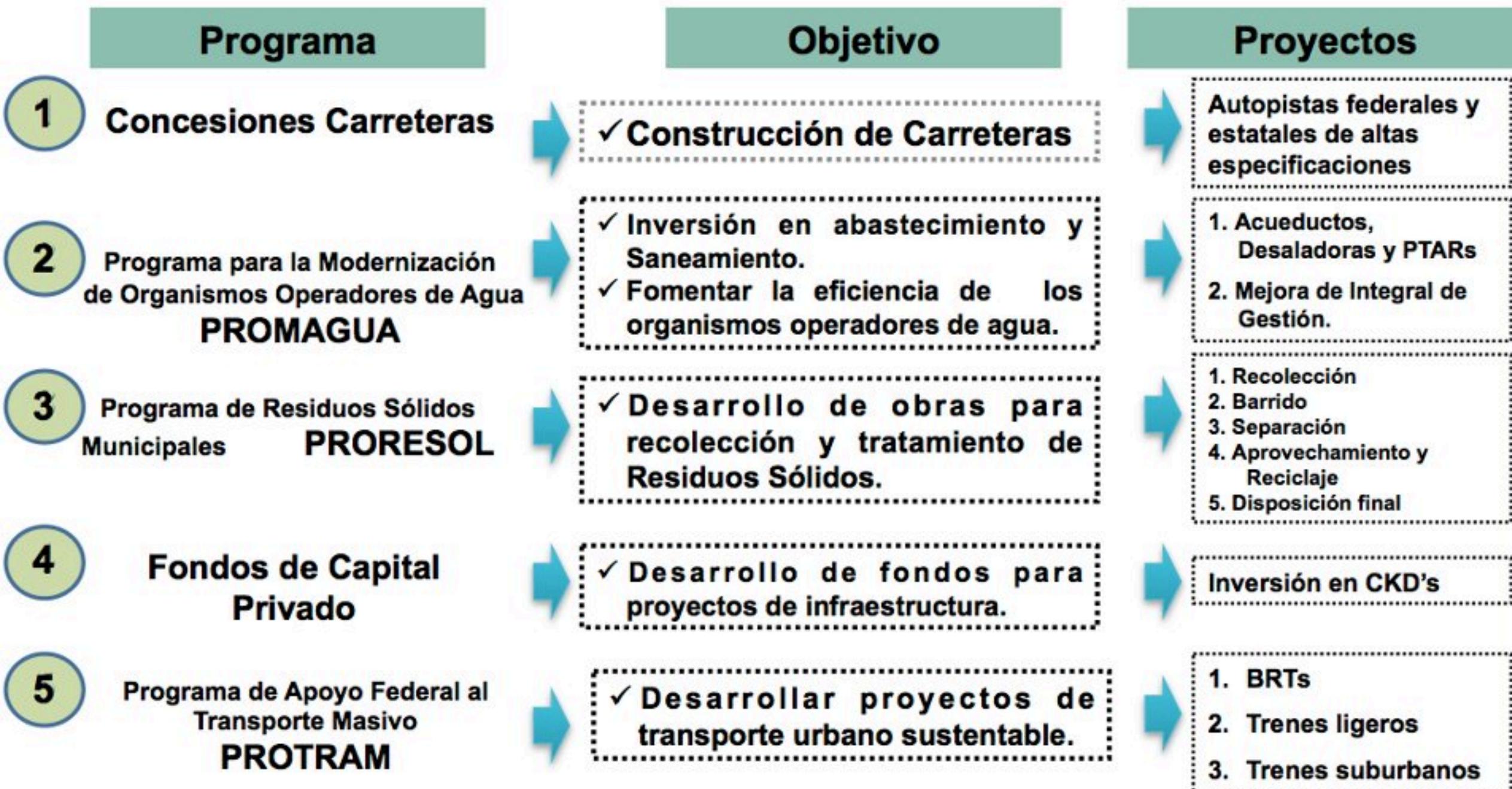


Un pilar para la consecución de los objetivos establecidos en el Programa Nacional de Infraestructura es el Fondo Nacional de Infraestructura (Fondo), creado en febrero de 2008.



Al cierre de 2011, el Fondo Nacional de Infraestructura habrá autorizado apoyos que impulsarán inversiones del orden de los **200,000 mdp** en diferentes sectores de infraestructura.

Para canalizar los apoyos a los proyectos se han implementado distintos programas sectoriales:



**El Fondo, desde su creación en 2008, ha autorizado recursos por más de 78 mil mdp para la ejecución de proyectos, los cuales detonarán una inversión total superior a los 185 mil mdp.**

Sector	Inversión Total		Proyectos				Principales Proyecto
	FNI	TOTAL	#	Ent. Fed.			
1. Carreteras	49,969	129,700	36	22			1. Durango-Mazatlán 2. Arco Norte
2. Agua	7,400	15,505	28	16			1. PTAR Atotonilco, Hidalgo 2. Mejora Integral de Gestión, SLP
3. Residuos Sólidos	896	1,753	17	9			1. Plan de Residuos Sólidos, Chiapas 2. Residuos Sólidos Comalcalco, Tabasco
4. Fondos y Vivienda	10,002	11,608	80	1	15	1	1. Fondo de Infraestructura Macquarie 2. DUIS Valle Las Palmas, Baja California
5. Transporte Masivo	5,530	9,823	21	11			1. BRT Monterrey 2. BRT Chimalhuacán
6. Otros	4,968	16,794	23	9			1. Parque Eólico, Oaxaca 2. Centro Integralmente Planeado Costa del Pacífico
<b>TOTAL</b>	<b>78,768</b>	<b>185,183</b>					

## 2. Estrategia para el Desarrollo de infraestructura



SHCP

Ejemplo de la participación público-privada en infraestructura

**El Fondo, a través del PROTRAM, apoya proyectos en los que concurren diversos actores públicos y privados bajo diferentes modalidades de financiamiento y compartición de riesgos.**

### BRT Monterrey (Inversión total 1,712 mdp)

Componentes del Proyecto	Actores relevantes	Estructura de Financiamiento	Riesgos
<b>Terrenos</b>	1. Gobierno Estatal	<b>Inversión 112 mdp</b>	Permisos y licencias necesarias
<b>Obra pública</b> (Carriles reservados y obras inducidas)	1. Gobierno Estatal 2. Gobierno Federal (Fondo) 3. Banca de Desarrollo 4. Organismos internacionales	<b>Inversión 921 mdp</b> (Fondo 66% Estado 33%)	Incrementos en costos de la ejecución de obra
<b>Infraestructura</b> (Estaciones, terminales, talleres y sistemas de información y recaudo)	1. Gobierno Estatal 2. Inversionista privado 3. Banca comercial 4. Fondo (Garantía de crédito)	<b>Inversión 467 mdp</b> (Capital de riesgo 40%, crédito bancario 60%)	Riesgo de demanda, incremento en costos de operación y mantenimiento del corredor
<b>Transporte</b> (Equipo rodante)	1. Gobierno Estatal 2. Empresa mercantil 3. Banca de Desarrollo 4. Organismos internacionales	<b>Inversión 212 mdp</b> (Capital de riesgo 15%, BANOBRAS/PTTU 85%)	Resistencia del hombre-camiión, limitadas opciones de financiamiento a este sector.

### Participación en fondos de capital privado

Los cambios recientes en el régimen de inversión de las Afores han permitido la participación en fondos de capital privado, adicionalmente la nueva regulación introducida en 2011 incrementará la profundidad de este mercado y por lo tanto la canalización de recursos a proyectos de infraestructura.

- Los Certificados de Capital de Desarrollo (CKDs) son el instrumento financiero bajo el cual las Afores pueden invertir en proyectos productivos.
- La nueva regulación introducida en 2011 permite hacer las emisiones de CKD's mediante llamadas de capital.
- El FONDO, como una manera de diversificar sus apoyos recuperables, participa en fondos de capital privado especializado en infraestructura, mediante la compra de un porcentaje de CKDs.
- De 2009 a la fecha se han emitido 16 CKDs por un monto total de 39,403 mdp<sup>1</sup>.
- El FONDO ha participado con 3,094 mdp en 5 Fondos con lo cual el monto total de estos se ubica en 18,636 mdp. Adicionalmente, se han autorizado aproximadamente 2,880 mdp para 4 fondos en preparación que sumados a las otras participaciones del Fondo dan **5,974 mdp**.

<sup>1</sup>Fuente: PIP México, BMV, El Economista

## Evolución Económica Reciente

### El entorno internacional se ha deteriorado recientemente.

- Es importante destacar los elementos que han permitido a México hacer frente al entorno de volatilidad:
  - i. Prudencia macroeconómica (postura fiscal sostenible),
  - ii. Empresas y hogares con bajo apalancamiento,
  - iii. Sistema financiero sano y bien capitalizado, y
  - iv. Régimen cambiario de libre flotación, que facilita el ajuste ante choques externos.
- Las variables fundamentales de la economía mexicana son sólidas y propician un entorno de certidumbre, requisito indispensable para el desarrollo de proyectos de infraestructura que requieren horizontes de largo plazo.

#### Estrategia para el desarrollo de Infraestructura

**El los últimos 5 años el impulso a la infraestructura en nuestro País ha sido considerable.**

---

- Ante el complejo e incierto entorno que enfrenta la economía global es necesario reforzar las fuentes internas de crecimiento.
- La infraestructura es un sector que por sus efectos sobre la economía y la población es prioritaria.
- En la actualidad no existen en nuestro país proyectos de infraestructura socialmente rentables sin acceso a financiamiento.
- El Fondo Nacional de Infraestructura, seguirá apoyando proyectos a través de sus diferentes programas sectoriales.