

Liberando el potencial de la infraestructura

Parte 1 (de 4)

Los motores

Servicio de Estudios Económicos de México

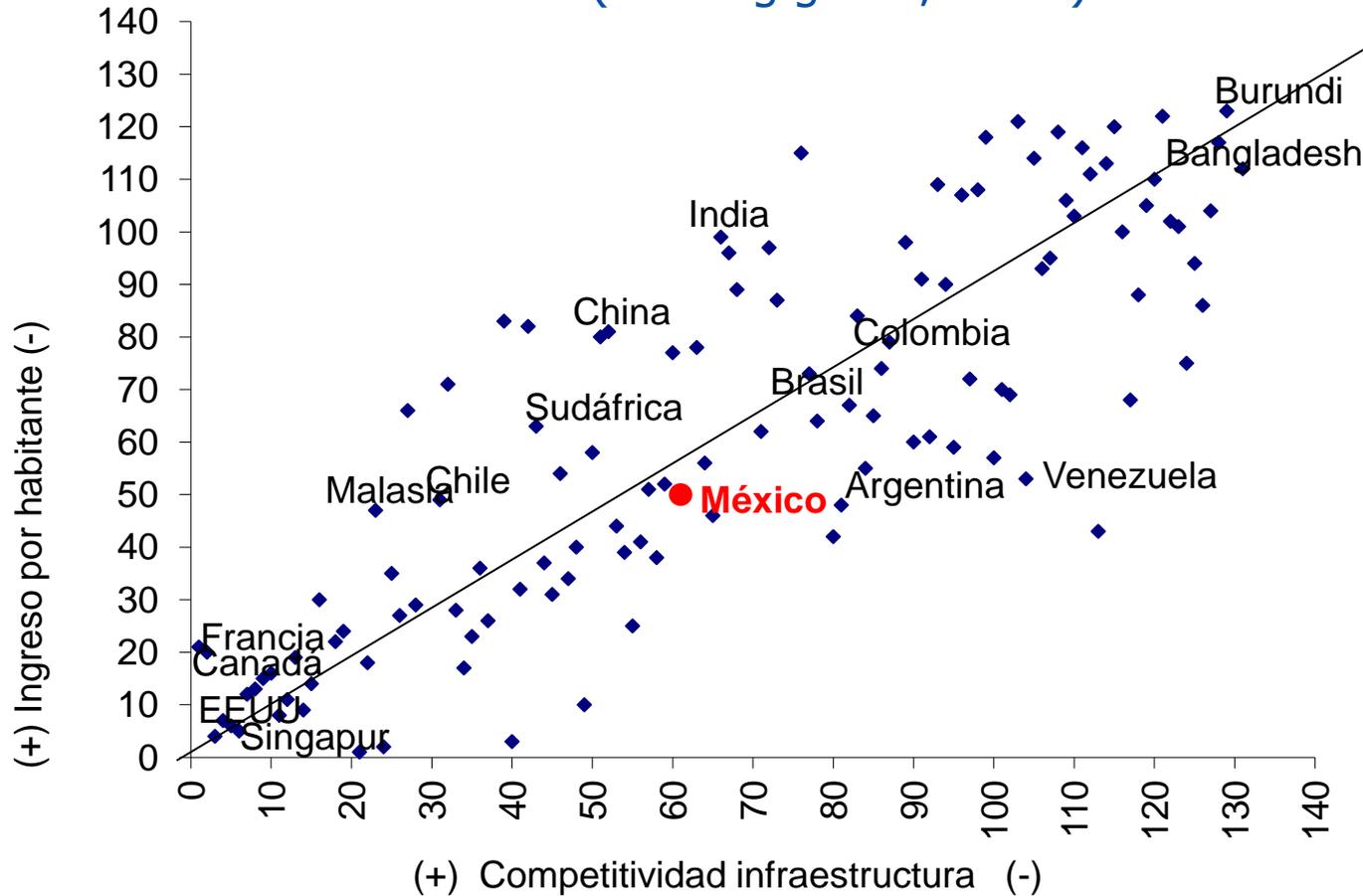
Agosto, 2012

Mensajes clave

- La infraestructura debe estar en el centro de la agenda gubernamental, dada su importancia para el crecimiento, el empleo y la reducción de la desigualdad. Existe una clara vinculación entre la calidad de la infraestructura e ingreso, y la inversión en infraestructura cataliza la producción doméstica
- Al igual que en otros países emergentes, las fuerzas que habrán de generar mayor impulso hacia la inversión en infraestructura en México vendrán asociadas a la demografía, el crecimiento urbano y aumento en los niveles de consumo
- La dinámica población seguirá siendo importante. Entre 2005 y 2010 el crecimiento resultó muy superior al estimado, y aunque en parte influyeron condiciones coyunturales (como la recesión en Estados Unidos), es claro que la tendencia de crecimiento no se ha detenido. Hay además una tendencia de migración del sector rural al urbano, y una población en edad productiva que elevará sus niveles de consumo
- En el futuro, el sector energético podría ser el que absorba la mayor cantidad de recursos en materia de infraestructura, reciba, tanto por el fuerte rezago que existe, como por la importancia económica que podrían cobrar algunas actividades. En particular, podemos esperar fuertes inversiones en materia de gas natural.

Existe una vinculación clara entre infraestructura y bienestar

Infraestructura e ingreso por habitante (Ranking global, 2007)



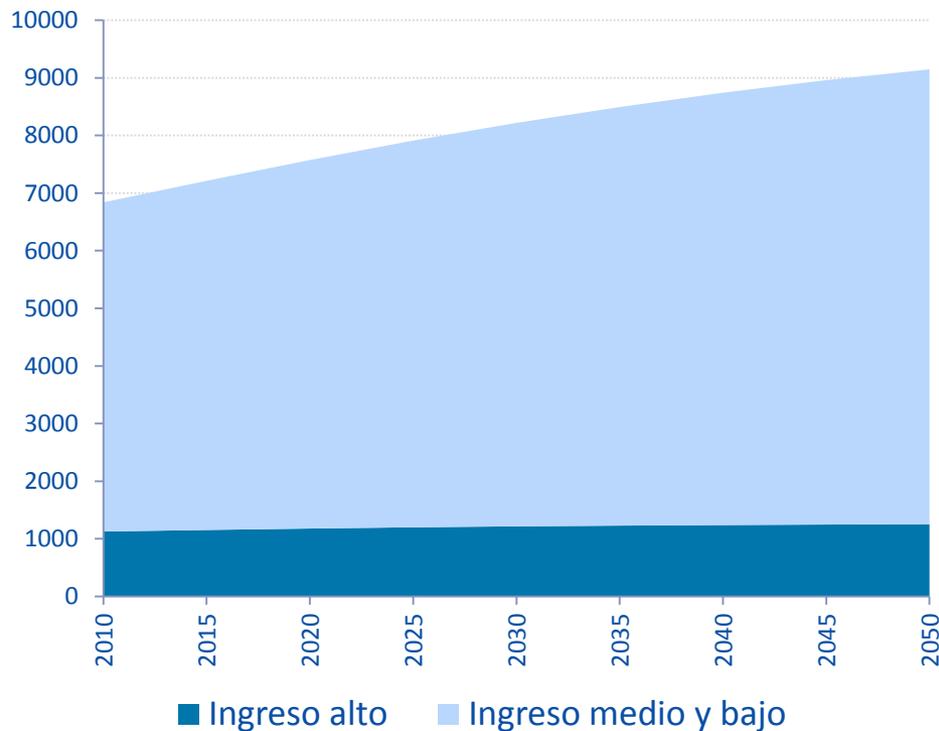
* Método Poder Paridad de Compra

Fuente: BBVA Research con datos del WEF y Banco Mundial

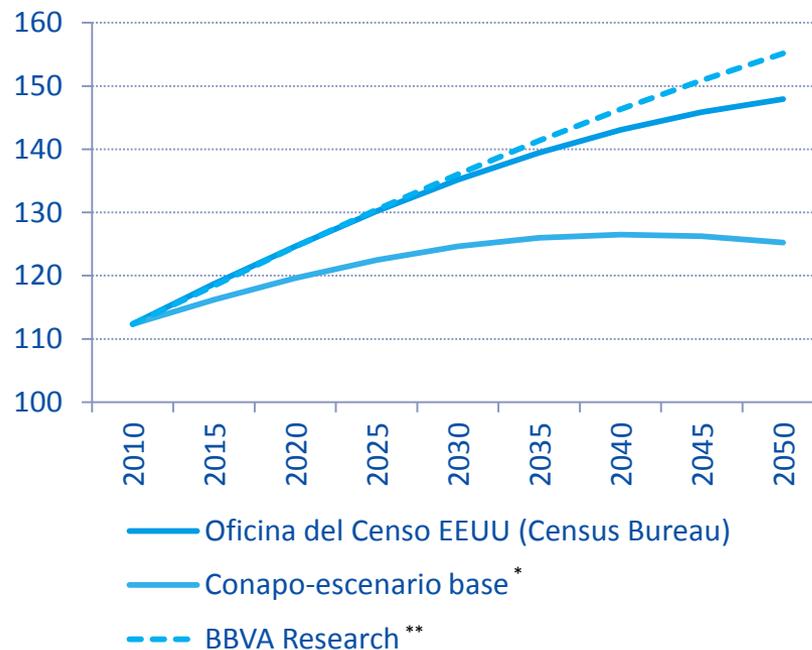
A mediano plazo, en México como en otros emergentes, la infraestructura vendrá impulsada por: 1) dinámica de población

Proyecciones de población (Millones)

Global



México



Fuente: BBVA Research con datos del. Banco Mundial

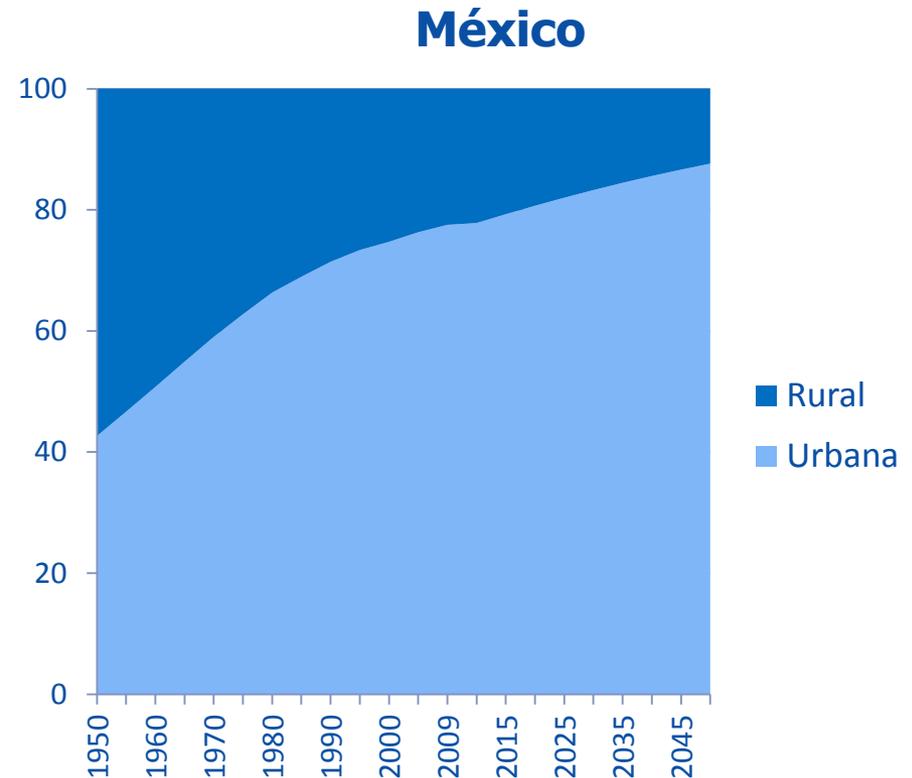
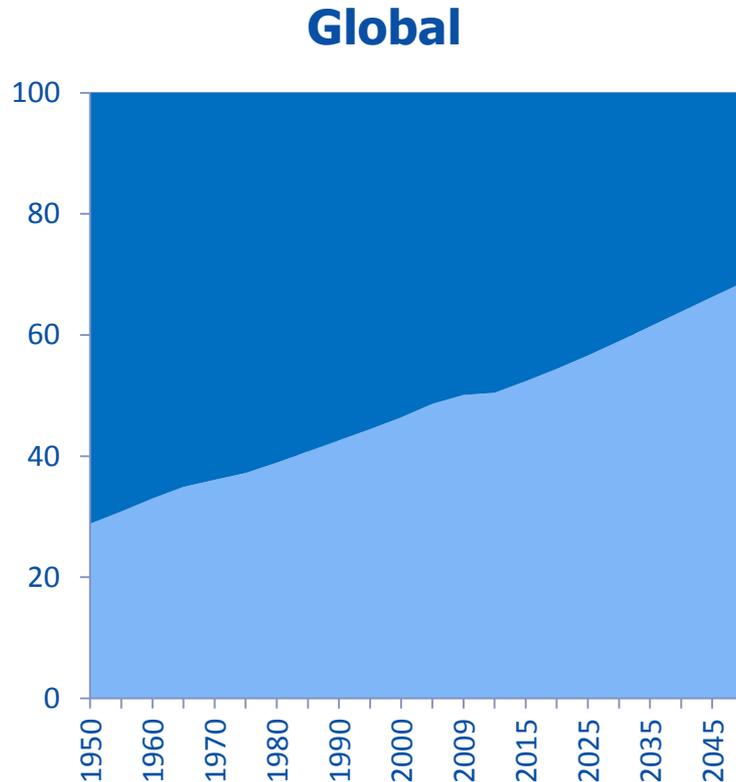
*Última proyección publicada, ajustada por los resultados de 2010

** Preliminar

Fuente: BBVA Research, Census Bureau y Conapo

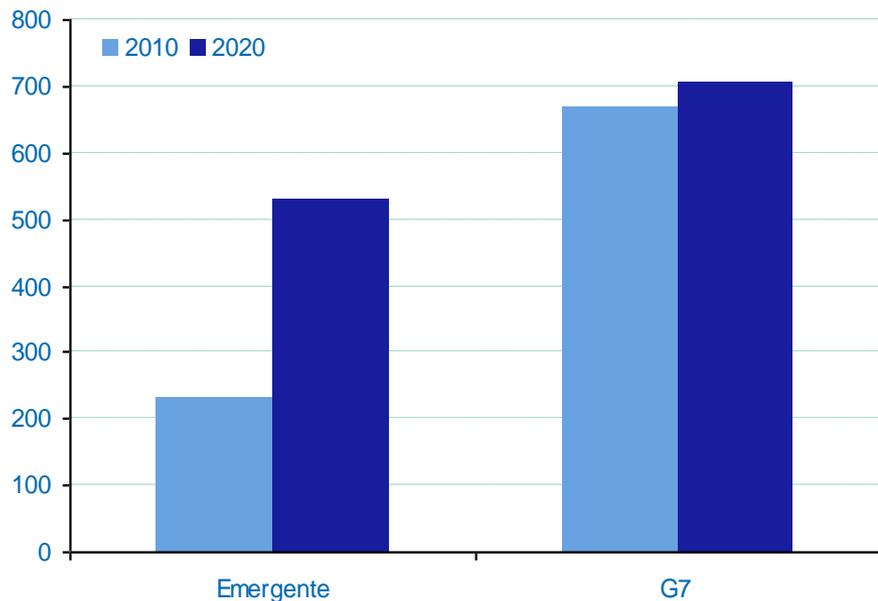
2) La tendencia hacia la migración del sector rural al urbano

Distribución de la población: urbana vs. rural (%)

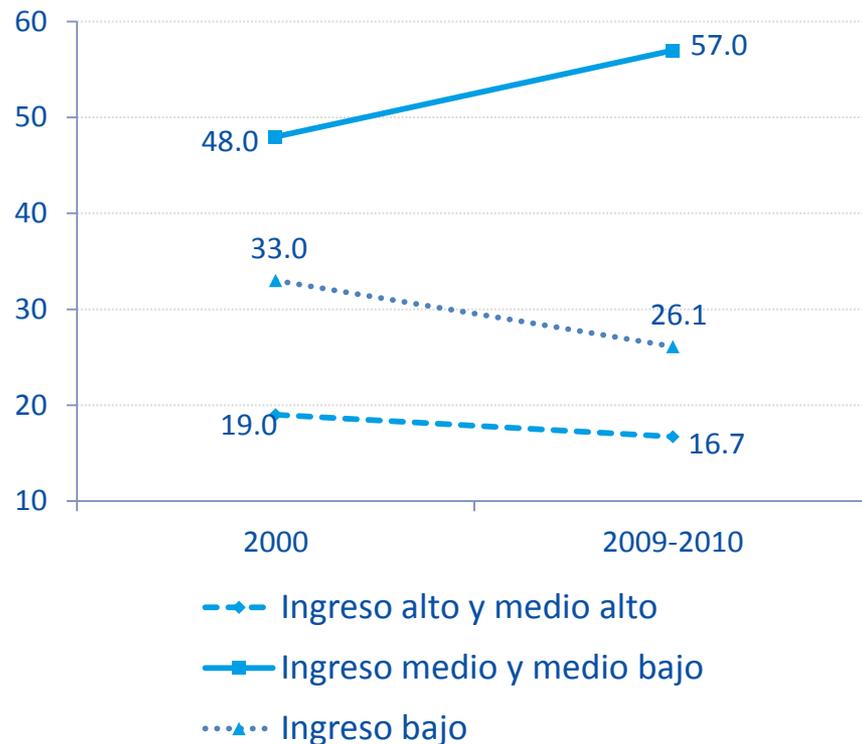


Y 3) El aumento en los niveles de consumo

Población de clase media* (Millones)



México: estratos socioeconómicos (Distribución % de la población)



*Hogares con ingresos de 800 dólares mensuales

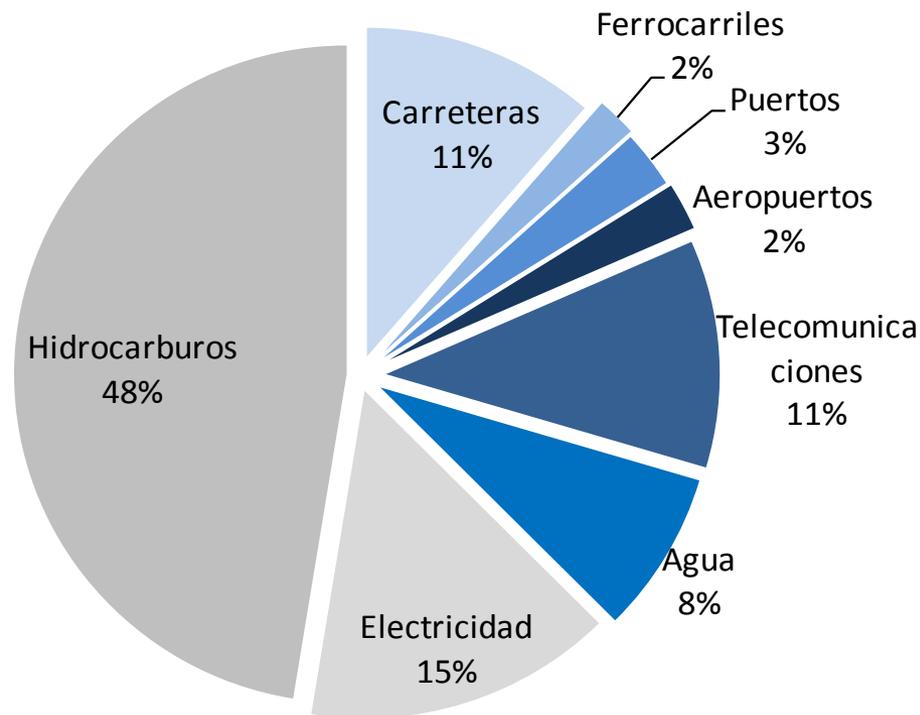
G7: Ale., EEUU, Can., Fra., Ita., Jap., R. Unido

Fuente: BBVA Research

Fuente: BBVA Research con datos de Mitofsky y AMAI 6

En México, las oportunidades más importantes están en el sector energético, y estarán aún más en el futuro

Plan Nacional de Infraestructura (PNI)*: Distribución de la inversión por sector (%)



Más del 60% de la inversión proyectada en el PNI se concentraba en el sector energético. Los hidrocarburos representan prácticamente el 50%

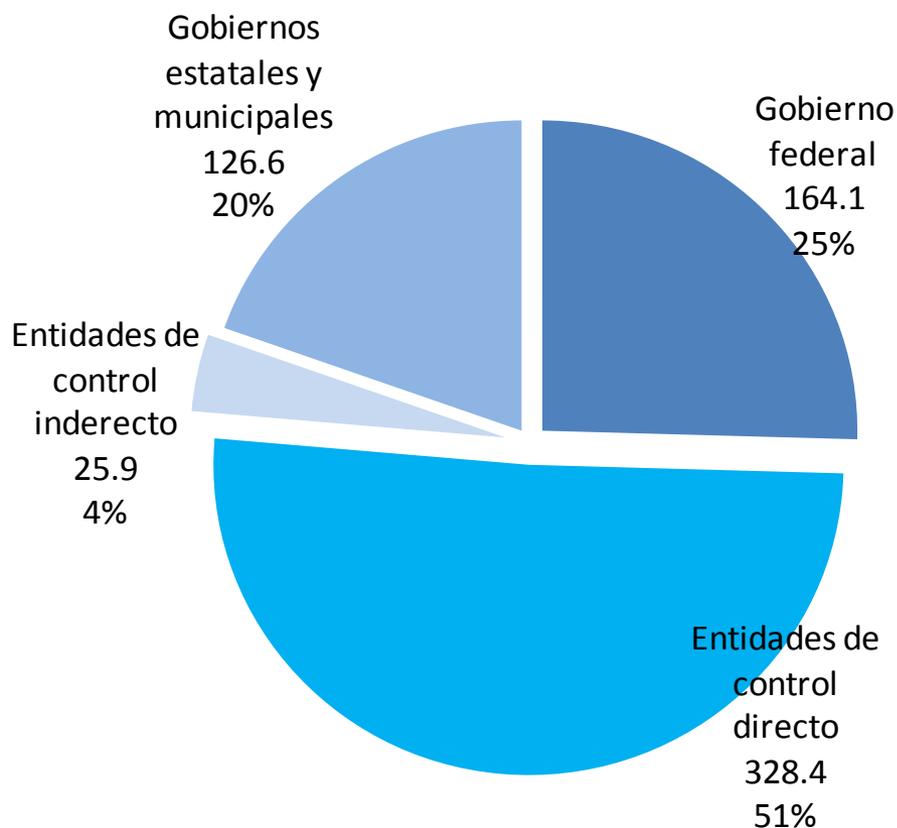
En el resto de los sectores, las prioridades establecidas en el PNI fueron carreteras y telecomunicaciones, seguidas de la infraestructura hidráulica

* De acuerdo a lo proyectado al lanzarse el programa, en 2007

Fuente: BBVA Research con datos de Presidencia

.Dado que es el que mayores recursos consume del presupuesto público

Inversión directa por el sector público : 2011 (Distribución % y M. Millones de pesos)

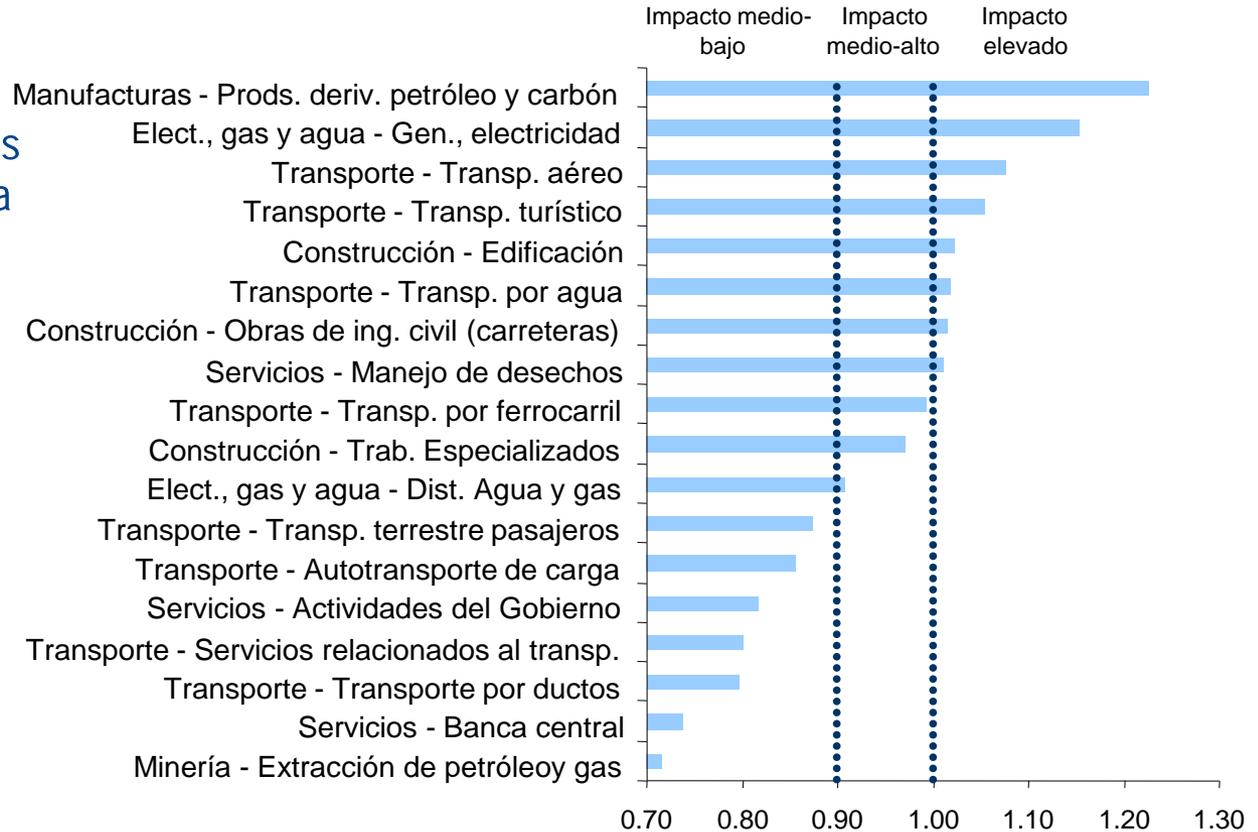


- La inversión en energía se realiza a través de las entidades de control directo (CFE y Pemex)
- A través de subsidios y transferencias, los gobiernos locales ejercen el 20% de la inversión directa

...además de ser un importante motor de impulso para la economía por su contribución a la demanda interna

¿Dónde genera la inversión pública mayor impacto en producción?

(Var. % en demanda interna a incrementos en la inversión equivalentes a 1% del PIB)



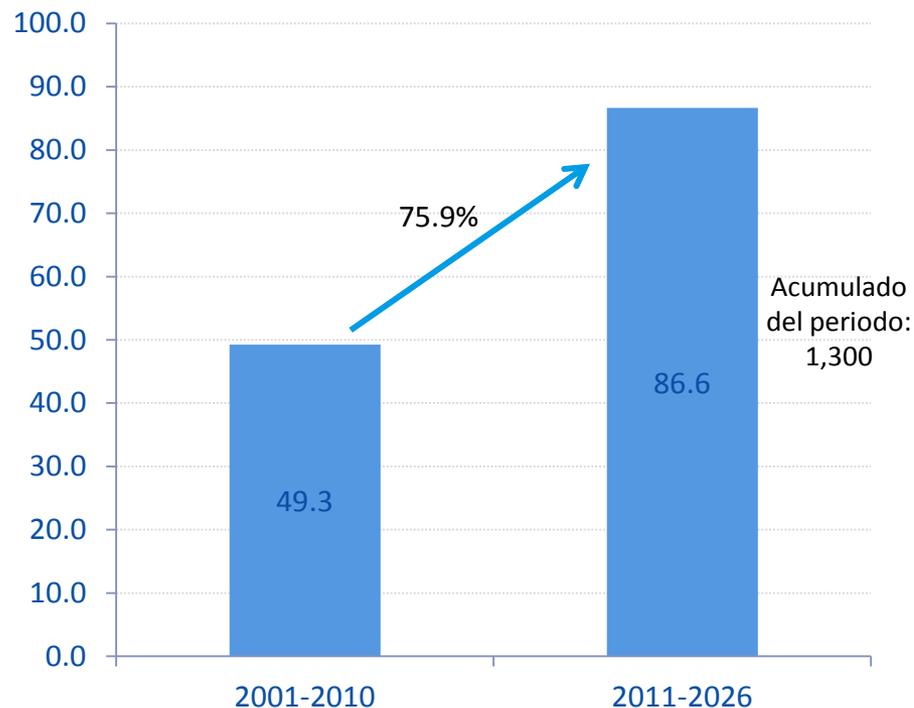
Considera sólo aquellas actividades donde la inversión pública tiene influencia

Fuente: BBVA Bancomer a partir de Matriz Insumo-Producto 2003, INEGI

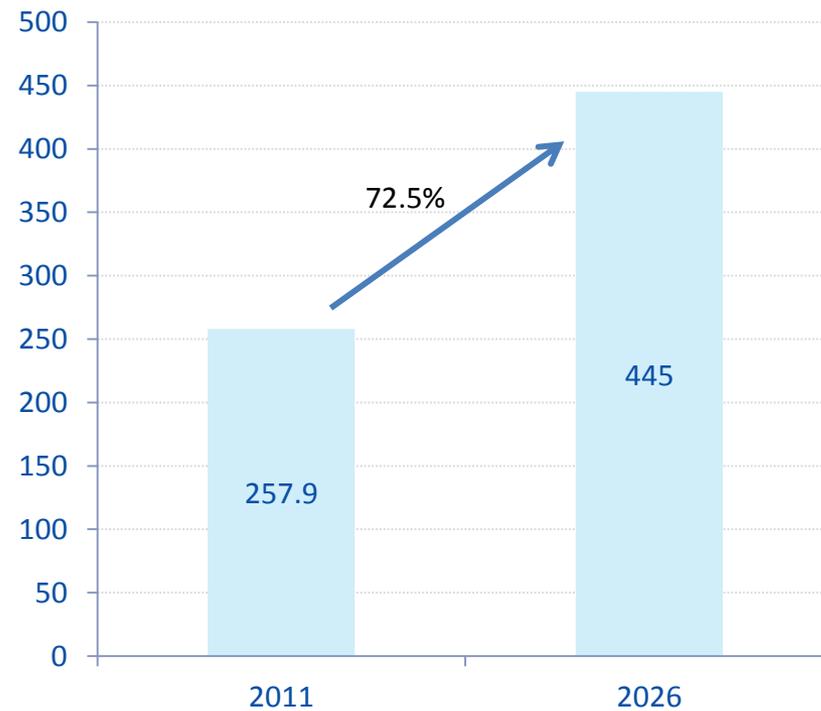
Cada peso invertido tiene efectos multiplicativos sobre la demanda interna más que proporcionales cuando se realizan en proyectos de infraestructura, y especialmente en energía

... y donde las necesidades serán crecientes, debido a:
1) El consumo de electricidad por el aumento en población

Sector eléctrico: inversión anual promedio (M. Millones de pesos)



Generación de electricidad (Twh)

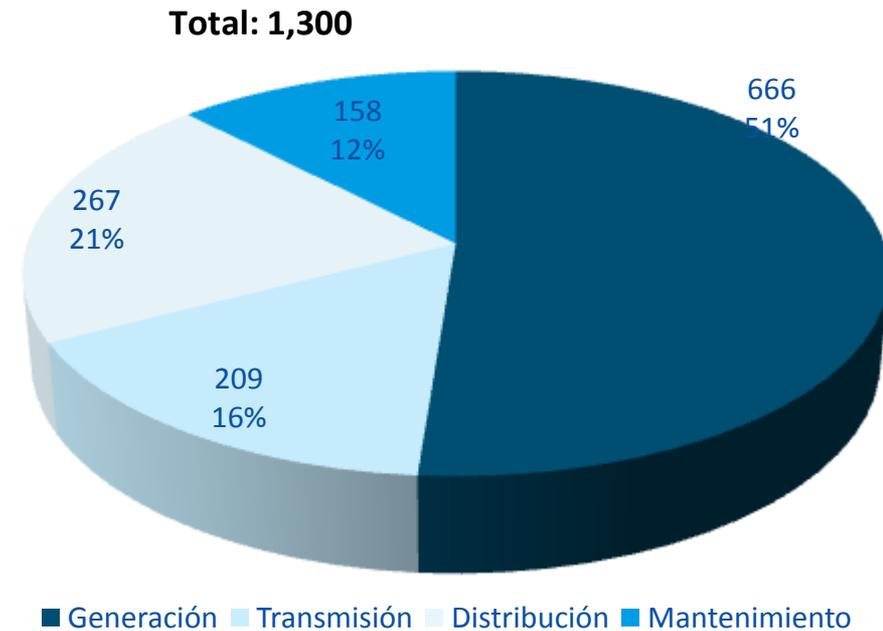
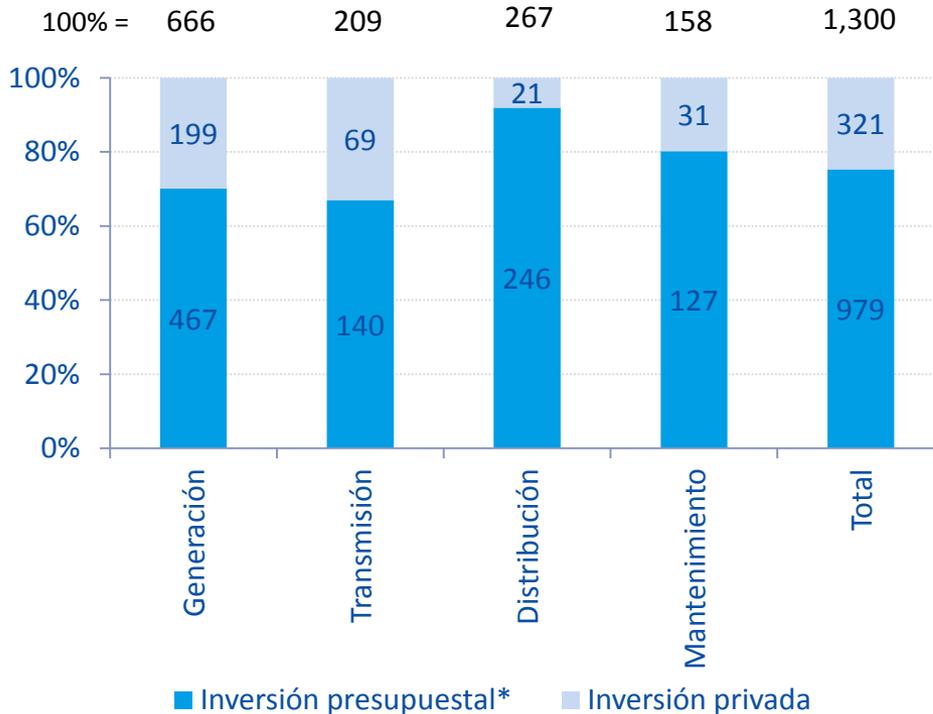


... aunado a la necesidad de desarrollar el sector eléctrico en forma integral, no solo en lo que hace a generación

Aunque hay un exceso de capacidad instalada en generación, el resto de actividades (transmisión, distribución y mantenimiento) presenta fuertes rezagos

Inversión en sector eléctrico: 2011-2026

(M. Millones de pesos)

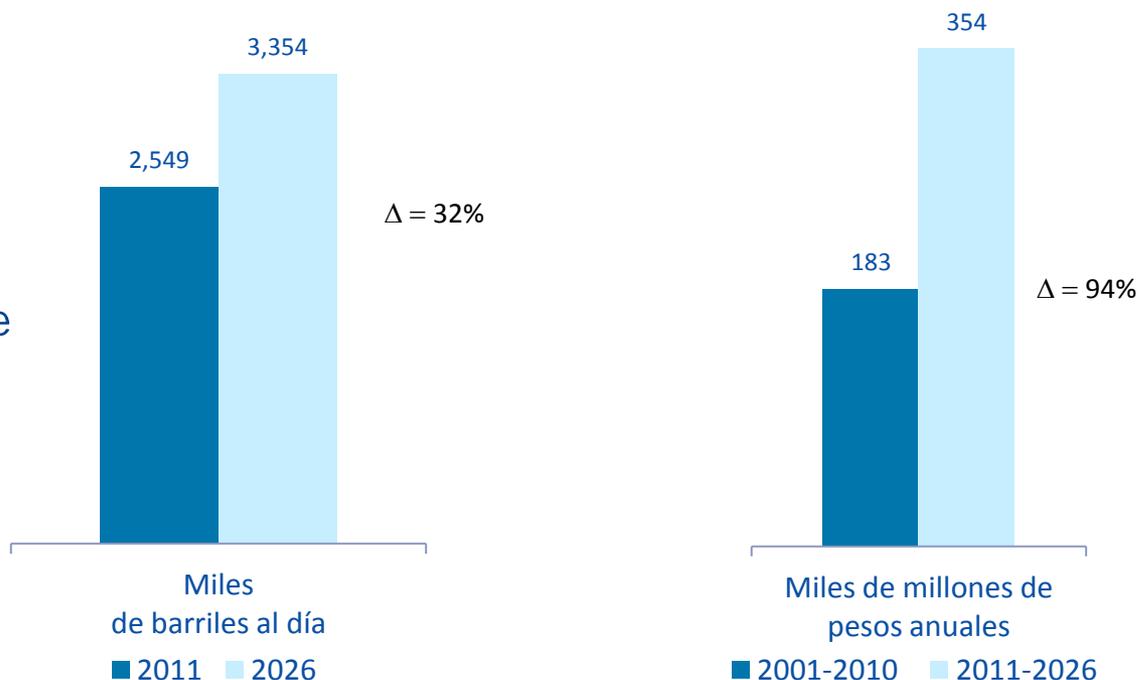


Fuente: BBVA Research con datos de Secretaría de Energía

2) Porque en materia de petróleo, los proyectos de extracción en aguas profundas cobrarán mayor importancia

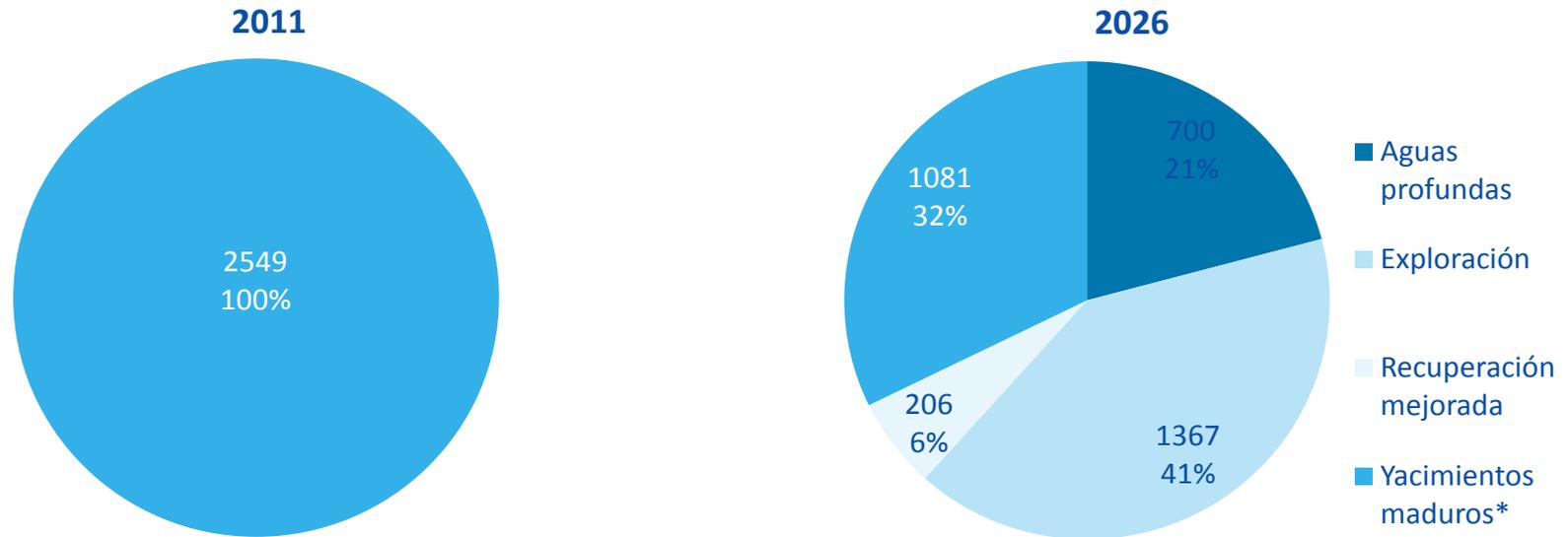
Producción de petróleo crudo

El anuncio del yacimiento encontrado en la región de Cinturón Plegado Perdido resulta promisorio por su potencial entre 0.25 y 0.4 mil millones de barriles (mmb), que podría agregarse a las reservas probadas (reservas 1P), de 10 mmb. Aunque, su extracción implicará retos tecnológicos y fuertes montos de inversión



... además de que conlleva mayores riesgos

Yacimientos de petróleo crudo: 2011 vs. 2026



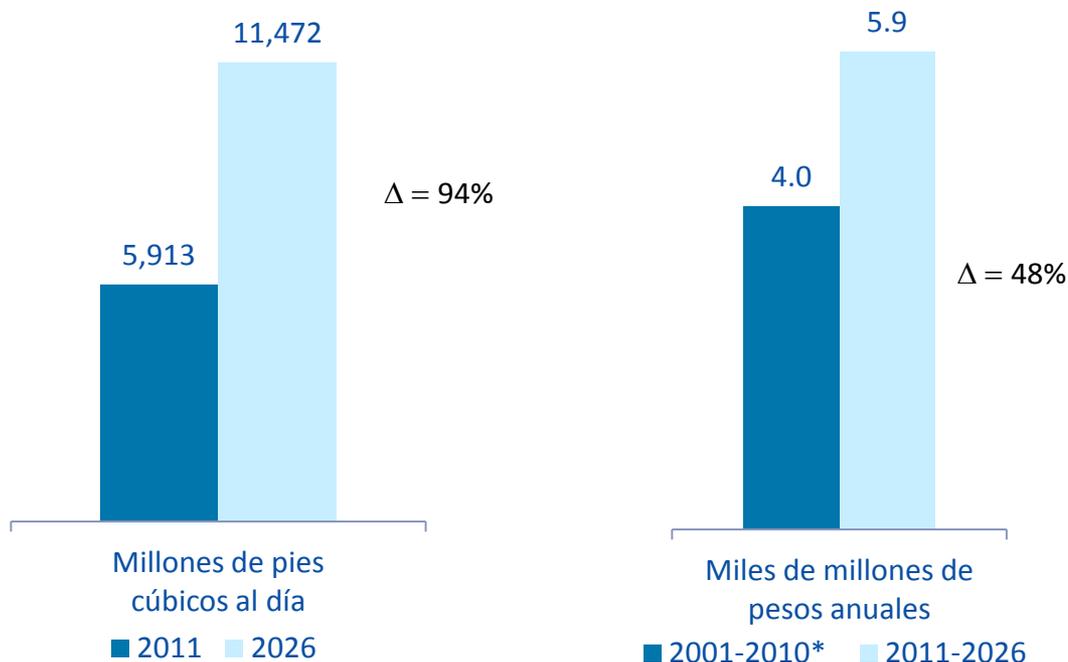
*Aceite terciario del Golfo, Ku-Maloob-Zap, Cantarell, Chicontepec, y otros

Fuente: BBVA Research con datos de Secretaría de Energía

3) Porque en gas natural, aprovechar los nuevos yacimientos implicará también mayores recursos

Producción de gas natural

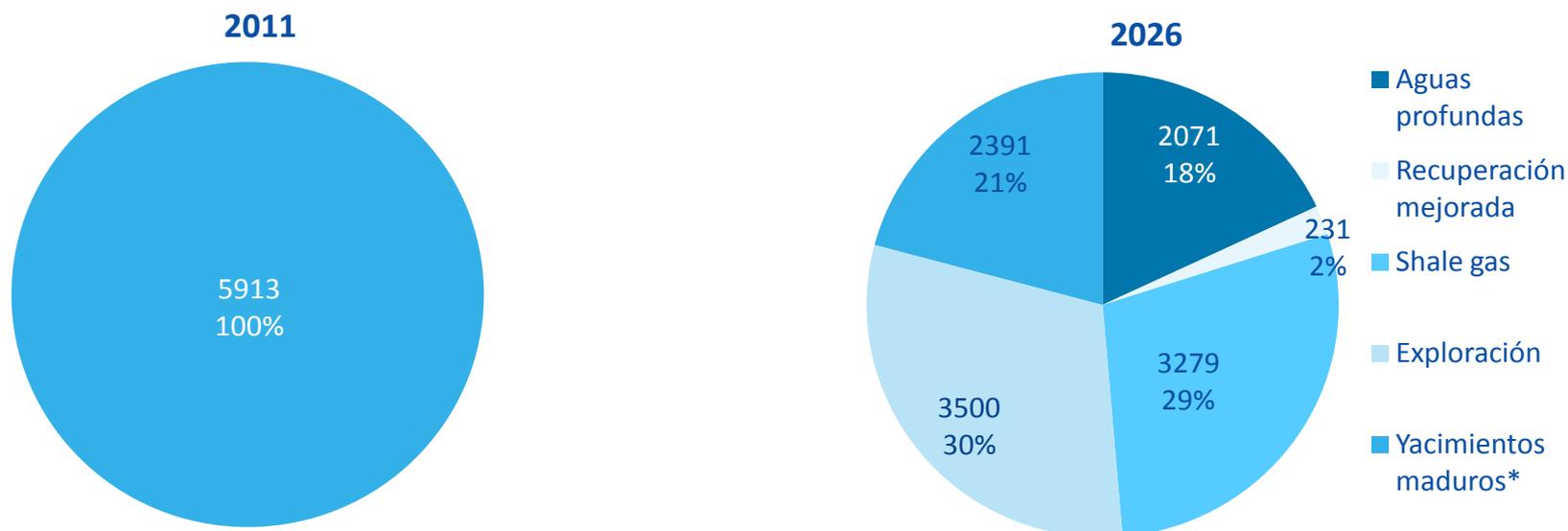
Comparada respecto al petróleo, la inversión en gas será menos costosa y ofrece un potencial de desarrollo muy importante, desde su extracción hasta la infraestructura que requiere para su distribución y comercialización



Fuente: BBVA Research con datos de Secretaría de Energía

... y donde la producción se basará en procesos aún en desarrollo

Yacimientos de gas natural: 2011 vs. 2026



*Burgos, Cantarell y otros actualmente en explotación

Fuente: BBVA Research con datos de Secretaría de Energía

y 4) Porque el gobierno federal ha hecho explícito que la inversión provendrá en buena medida del sector privado

Extractos de la Estrategia Nacional de Energía 2012-2026

Petróleo crudo

"Impulsar el nuevo esquema contractual de Pemex para multiplicar capacidades técnicas y aprovechar tecnologías críticas" p. 29

Gas natural

"Se propone complementar la capacidad de ejecución de PEP con contratos integrales". P. 28 "Fomentar la participación del sector privado en el desarrollo de la nueva infraestructura de transporte". P.142*

Petrolíferos

En materia de transporte, almacenamiento y distribución...
"Implementar esquemas que permitan incorporar inversión privada". P. 144

Petroquímica

"... impulso a la inversión privada, mediante contratos de largo plazo" . P.153

Electricidad

Para aumentar el uso de energías no fósiles en la generación ... *"Se requiere incentivar la inversión privada". P. 57*

Referencias

Banco Mundial (2012). Private Infrastructure Projects Database.

BBVA Research (2012). Ley de Asociaciones Público-Privadas: en la dirección correcta, con resultados a mediano plazo

_____ (2011). Fondos de pensiones y la infraestructura en México

_____ (2009). Situación Regional Sectorial. Especial Infraestructura.

OCDE (2007). Infrastructure to 2030: Mapping Policy for Electricity, Water and Transport

James Baker III Institute for Public Policy (2011) El futuro del petróleo en México..

Presidencia (2012). Quinto Informe de Ejecución del Plan Nacional de Desarrollo.

_____ (2007). Programa Nacional de Infraestructura

Secretaría de energía (2012). Programa Nacional de Energía 2012-2026

The Economist (2010). Infrascope Latin America.

Liberando el potencial de la infraestructura

Parte 1 (de 4)

Los motores

Servicio de Estudios Económicos de México

Agosto, 2012