

# Optimismo cauteloso

## Índice de Confianza de Inversión Extranjera Directa 2023

30 de marzo, 2023

Presentación a Medios

Ricardo Haneine Hava  
Socio, Kearney México

This document is exclusively intended for selected client employees. Distribution, quotations and duplications – even in the form of extracts – for third parties is only permitted upon prior written consent of KEARNEY.

KEARNEY used the text and charts compiled in this report in a presentation; they do not represent a complete documentation of the presentation.



## Mensajes clave (1/2)

### Los resultados de la encuesta reflejan el continuo optimismo entre los inversionistas, así como cierto riesgo de desaceleración

- Más de tres cuartas partes (82%) de los inversionistas **planean aumentar su IED** en los próximos tres años, ligeramente por encima del nivel correspondiente del año pasado del 76%
- Y aunque los niveles de pesimismo aumentaron ligeramente del 32% al 35%, **casi dos tercios de los inversionistas (63%) se mantuvieron más optimistas sobre la economía global**, exactamente el mismo nivel que el año pasado
- Sin embargo, los inversionistas también señalan que **los aumentos de los precios de las materias primas, el aumento de las tensiones geopolíticas y la inestabilidad política en un mercado emergente** son los riesgos más probables este año

### Los mercados desarrollados siguen siendo dominantes en el índice, pero el análisis de los mercados emergentes proporciona un panorama más amplio

- **Estados Unidos** ocupa el **primer lugar por 11º año consecutivo**. **Canadá** recupera la segunda posición después de caer al tercero en 2022, y **Japón** salta al tercer lugar desde un rango de cuarto el año pasado
- Por primera vez en los 25 años de historia del Índice® de Confianza de la IED, presentamos este año un **ranking exclusivo para los mercados emergentes**. China, India, Emiratos Árabes Unidos, Qatar, Tailandia y Arabia Saudita ocupan las seis primeras posiciones; también son los únicos mercados emergentes incluidos en el ranking mundial
- Más allá de estos seis, **América Latina** tiene una fuerte presencia, con Brasil, México y Argentina ocupando las posiciones 7º, 8º y 9º, respectivamente. El **sudeste asiático** también cuenta con un desempeño relevante, con Malasia, Indonesia, Filipinas y Vietnam ocupando las posiciones 10º a 13º, respectivamente

## Mensajes clave (2/2)

Los resultados de la sección temática de este año sugiere que los líderes empresariales creen que la globalización seguirá brindando la dinámica central en los flujos de inversión extranjera directa, pero reconocen que la globalización está cambiando

- Dos tercios de los encuestados prevén un **aumento de la globalización** en los próximos tres años; Por el contrario, solo el 23% espera una disminución
- Sin embargo, los inversionistas también anticipan una **mayor regionalización** en los próximos tres años y que los gobiernos nacionales seguirán **estrategias para aumentar la autosuficiencia**
- Estos resultados reflejan la conciencia de que, si bien la globalización continuará, su naturaleza puede cambiar a medida que proliferen los esfuerzos de regionalización y autosuficiencia

Los resultados de México lo posicionan como el octavo país más atractivo para atraer IED entre mercados emergentes, aún cuando sigue sin figurar en el índice global. México muestra un alto potencial para crecer aún más en el mercado de Norteamérica, pero requiere:

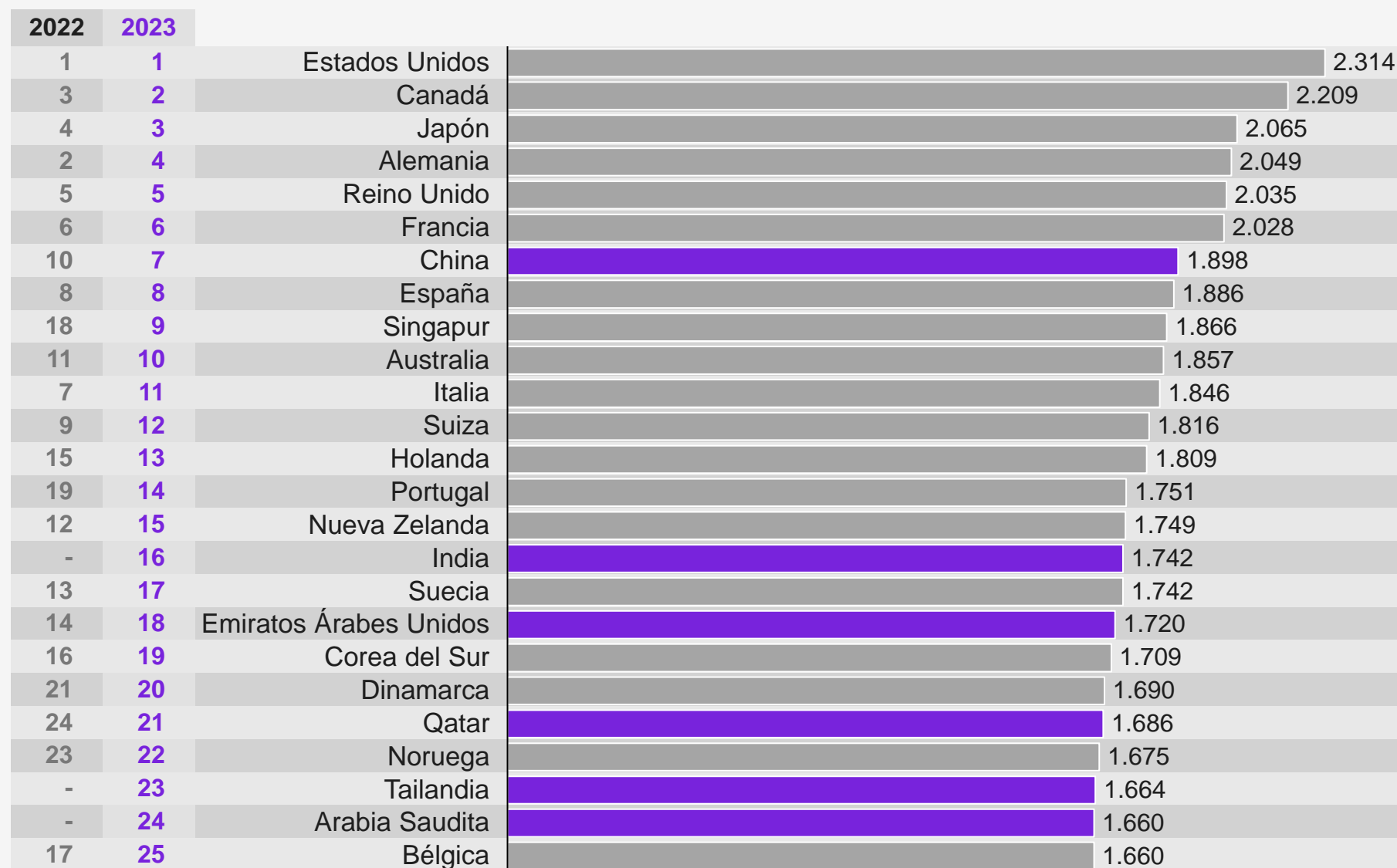
- Impulsar los niveles de **inversión** respecto al PIB por encima del **22%**, con un plan de inversión en **infraestructura productiva** muy claro y enfocado
- Retomar el desarrollo de un mercado abierto y moderno para **energías limpias y renovables**
- Integrarse aún más a los **sectores tradicionales** de crecimiento en **manufactura**: automotriz, eléctrico, electrónico, metal-mecánico, entre otros, así como posicionarse en las cadenas de valor de las **nuevas inversiones en electrificación** en los distintos sectores con un énfasis en el sector automotriz y sus autopartes
- Detonar la **inversión en educación y capacitación** de la población económicamente activa con un énfasis en las **nuevas tecnologías**

- 1. Rankings de Índice de Confianza IED 2023**
- 2. Optimismo cauteloso**
- 3. Hallazgos sobre el estado de la globalización**
- 4. Resultados México**

- 1. Rankings de Índice de Confianza IED 2023**
- 2. Optimismo cauteloso**
- 3. Hallazgos sobre el estado de la globalización**
- 4. Resultados México**

Los mercados desarrollados representan 19 de los 25 lugares en el índice

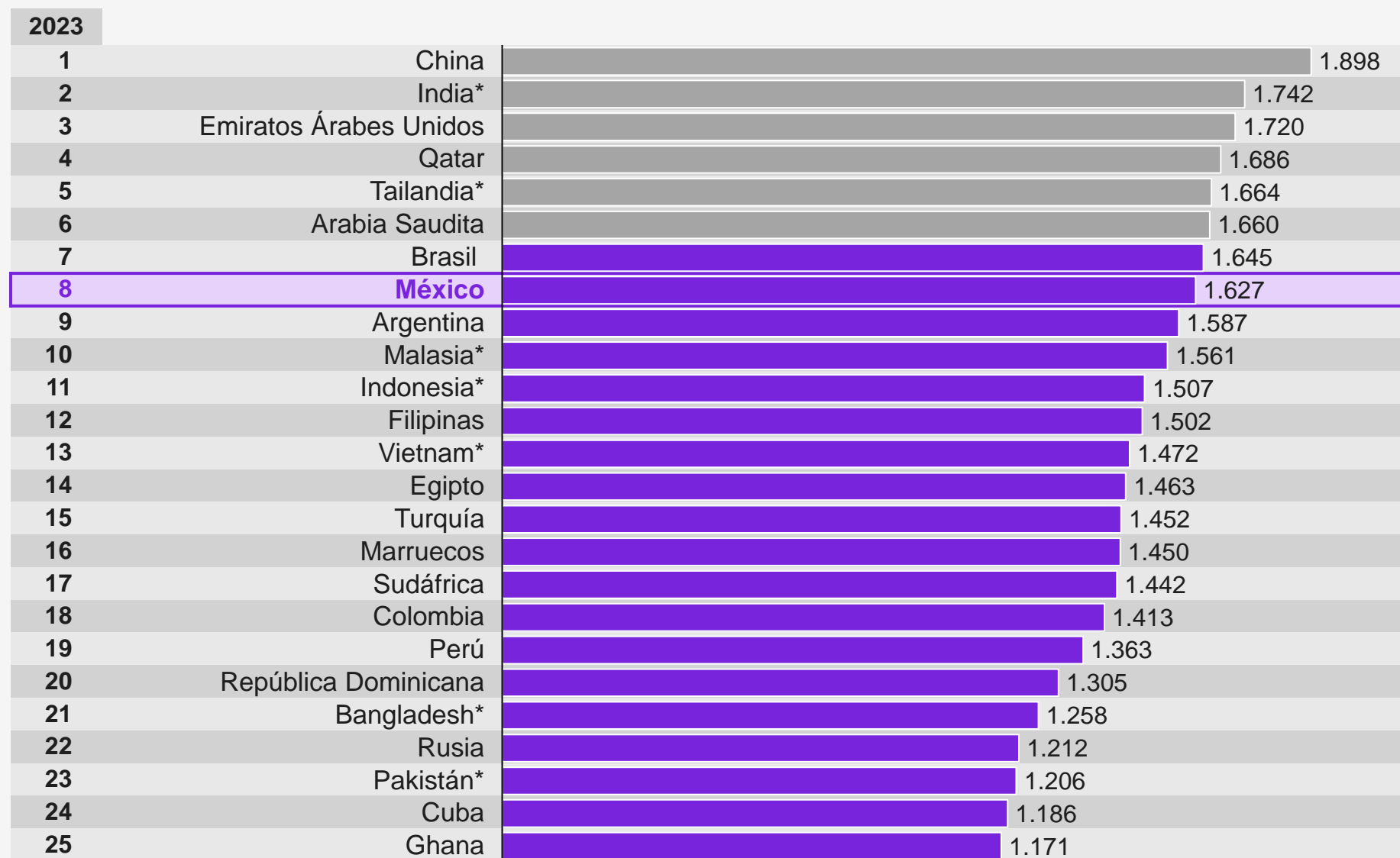
## Ranking de confianza



Nos complace anunciar nuestro primer ranking de mercados emergentes por primera vez en los 25 años de historia del índice

## Ranking de confianza en mercados emergentes

■ Ranking global  
■ Ranking de mercados emergentes



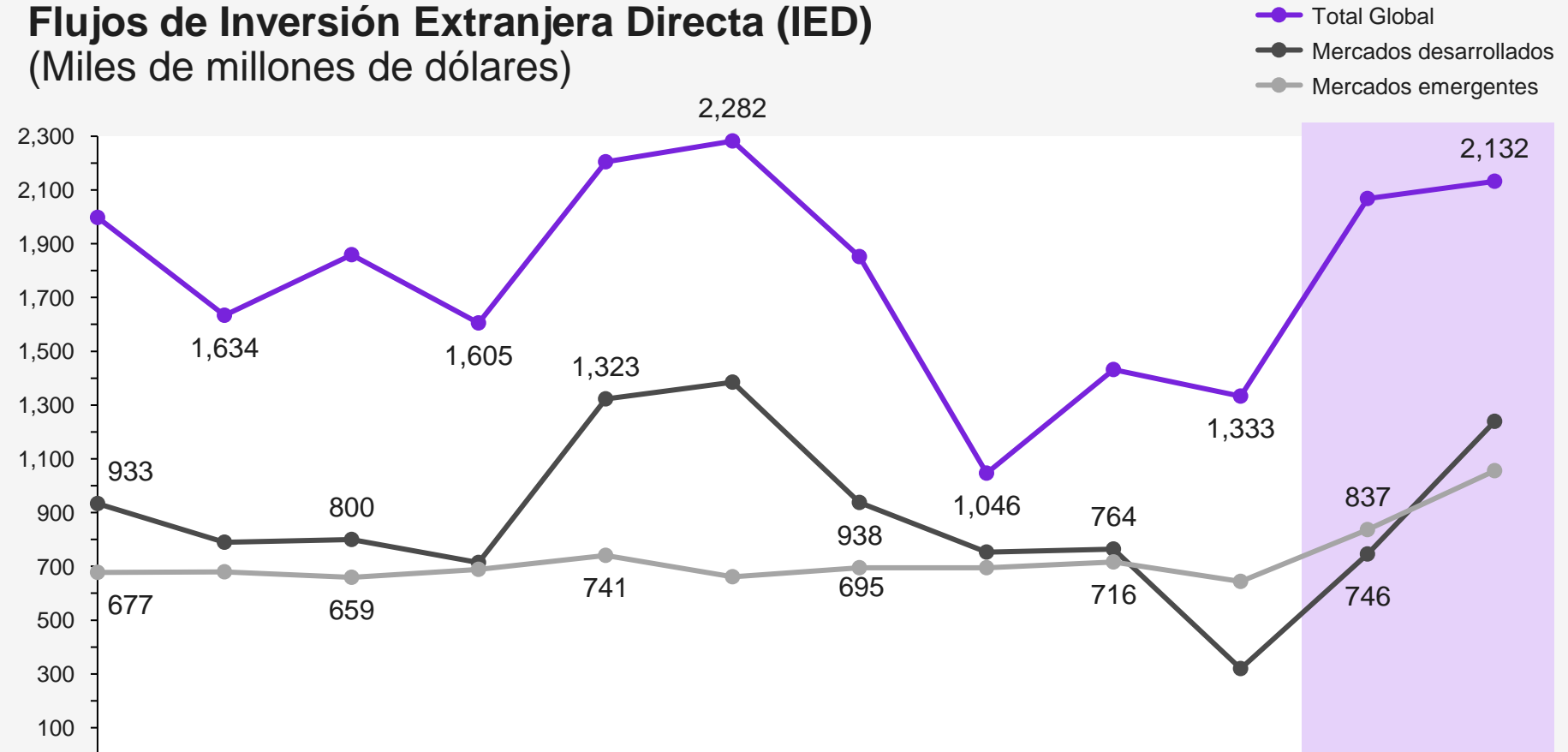
Los países con asterisco son los ALCC (Asian Low Cost Countries)  
Fuente: 2023 Kearney Foreign Direct Investment Confidence Index

- 1. Rankings de Índice de Confianza IED 2023**
- 2. Optimismo cauteloso**
- 3. Hallazgos sobre el estado de la globalización**
- 4. Resultados México**



Los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) a nivel mundial aumentaron ligeramente el último año

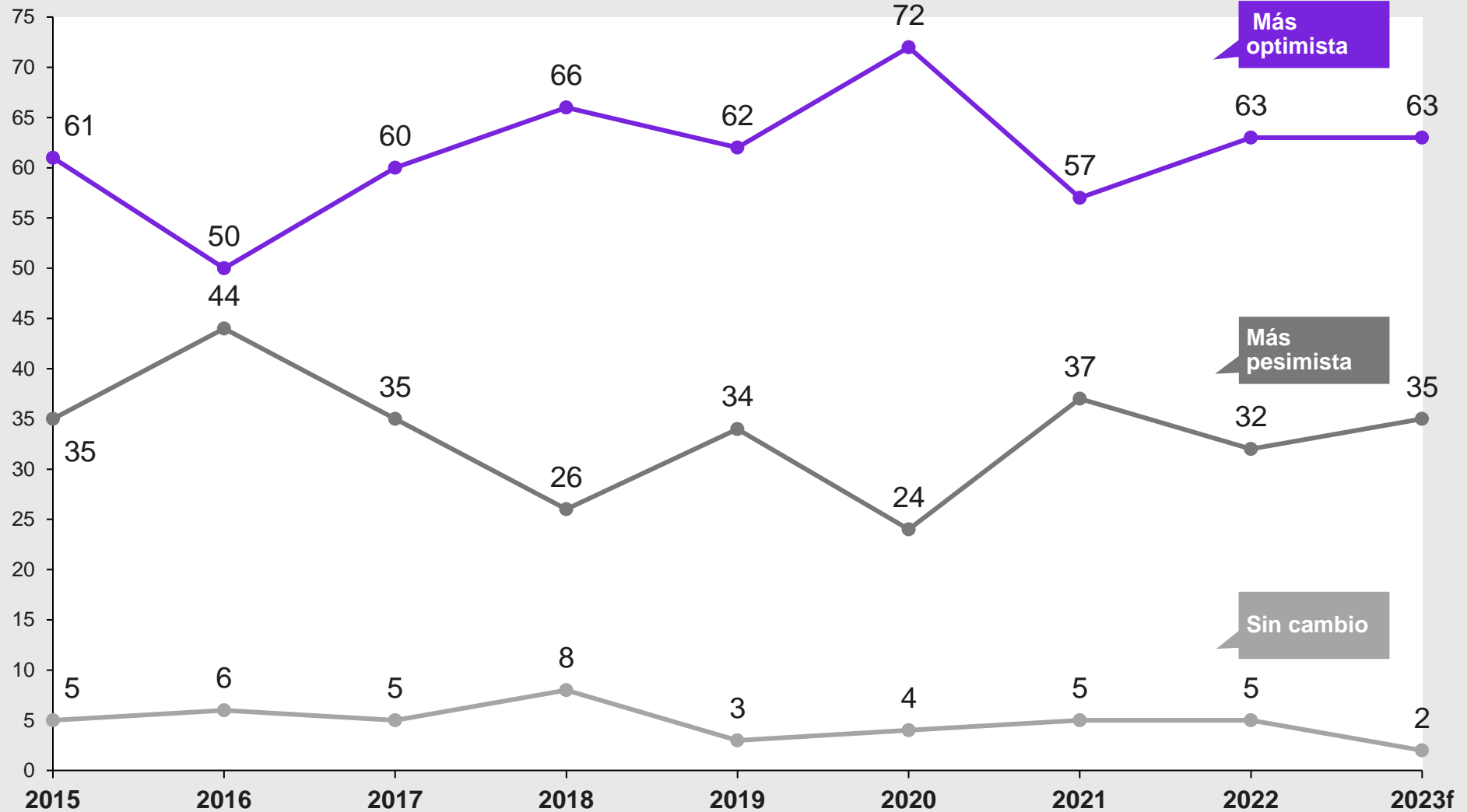
Flujos de Inversión Extranjera Directa (IED)  
(Miles de millones de dólares)



	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022P
<b>IED / PIB</b>	2.7%	2.7%	2.7%	2.4%	3.6%	3.5%	2.7%	1.1%	1.9%	1.4%	2.2%	2.7%
<b>Exp / IED</b>	20.1	23.3	23.3	26.08	24.8	15.8	16.4	16.9	27.4	29.3	14.7	20.1
<b>Com / PIB</b>	59.8%	59.1%	59.1%	58.5%	56.1%	54.3%	56.1%	57.6%	56.3%	52.2%	56.5%	59.8%

Los inversionistas expresaron el mismo nivel de optimismo en 2023 que en 2022

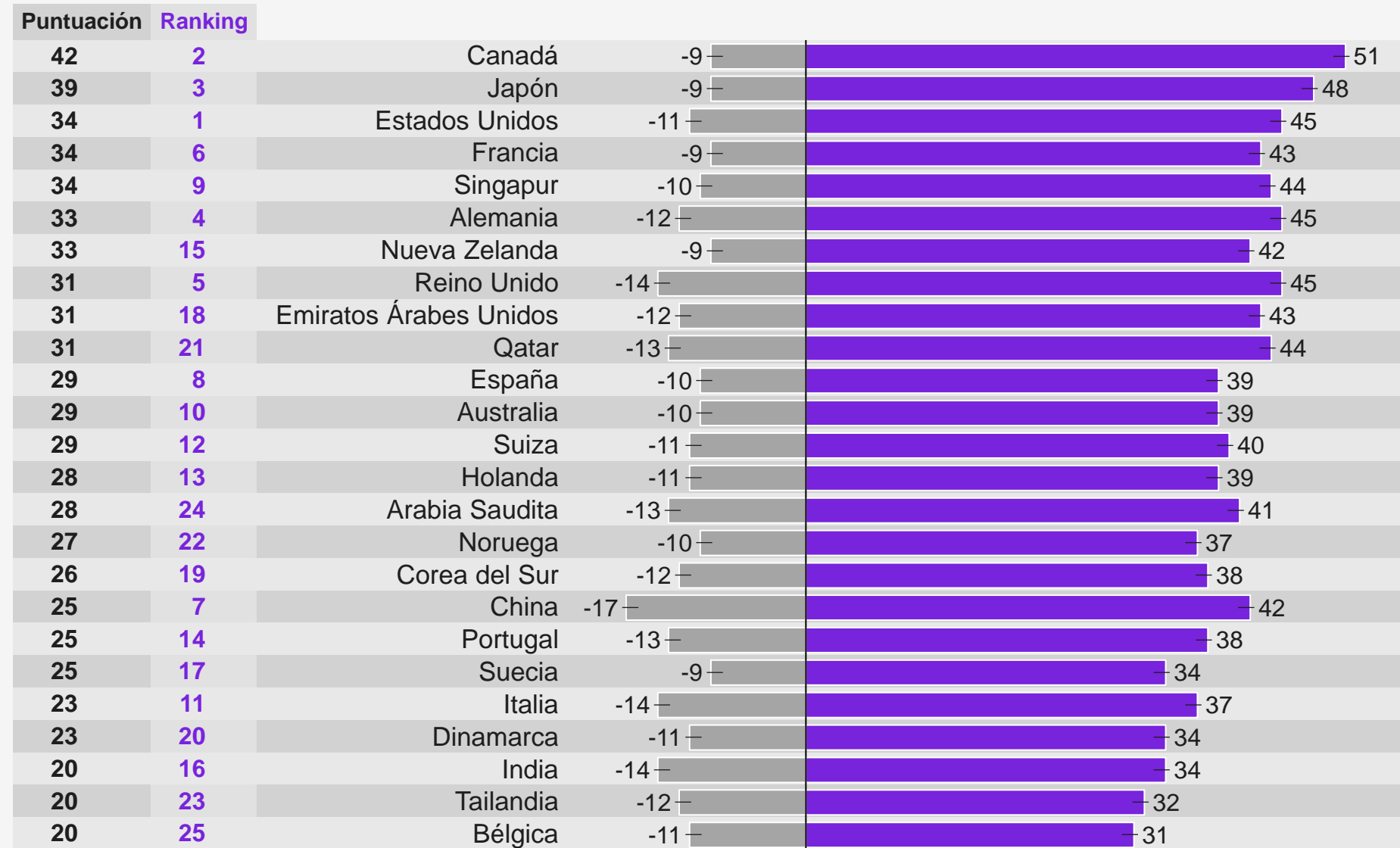
¿Cómo ha cambiado su opinión sobre la economía global en comparación con hace un año?  
(Porcentaje, %)



Fuente: 2023 Kearney Foreign Direct Investment Confidence Index

# El optimismo es mayor en Canadá, Japón, Estados Unidos, Francia y Singapur

## Ranking de optimismo

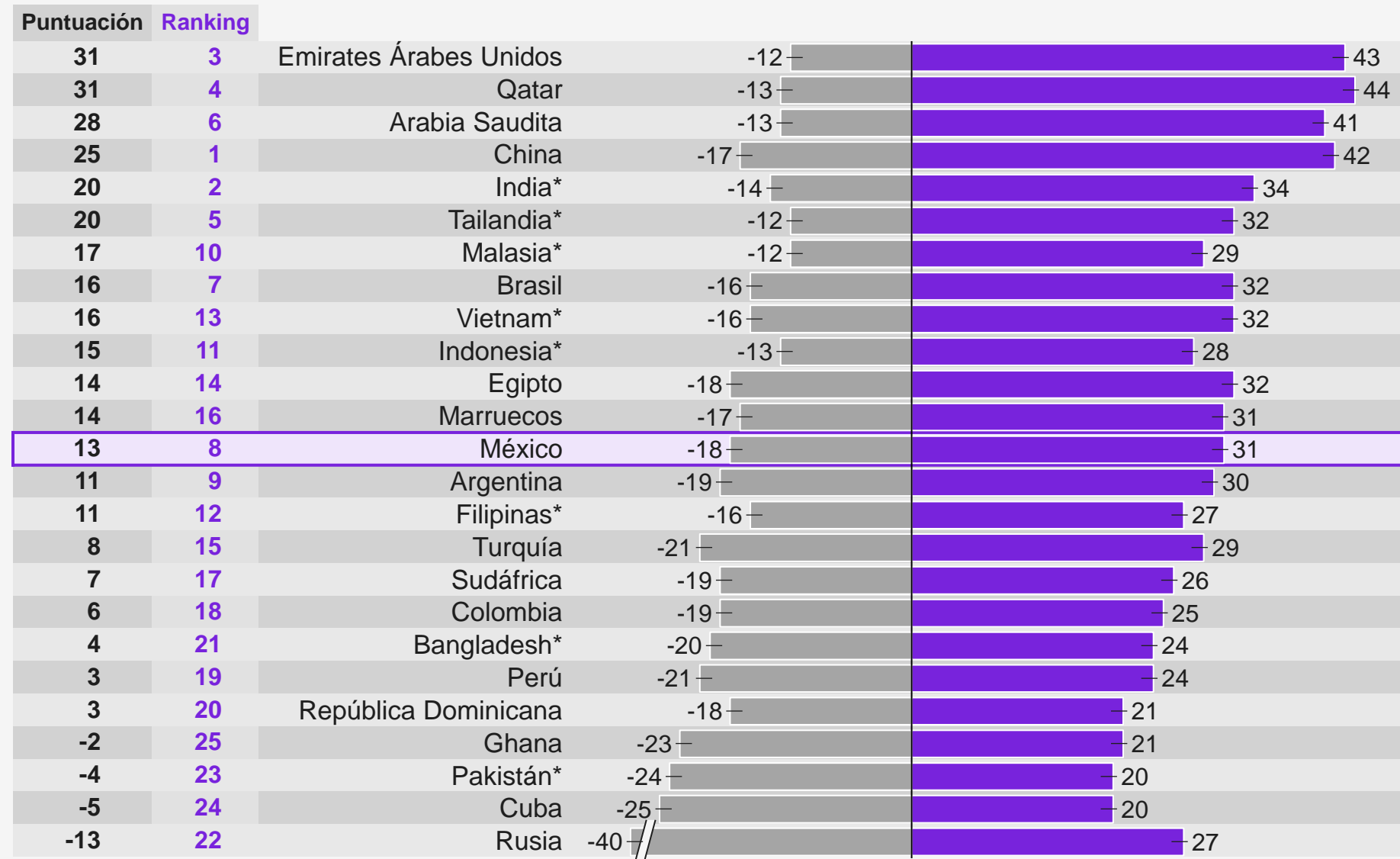


Nota: Los países se enumeran en orden descendente de la puntuación neta (más optimista - más pesimista). Los números no suman 100 porque los encuestados restantes seleccionaron "más o menos lo mismo".  
Fuente: 2023 Kearney Foreign Direct Investment Confidence Index

En los mercados emergentes, el optimismo es mayor en los Emiratos Árabes Unidos, Qatar y Arabia Saudita

## Ranking de optimismo en países emergentes

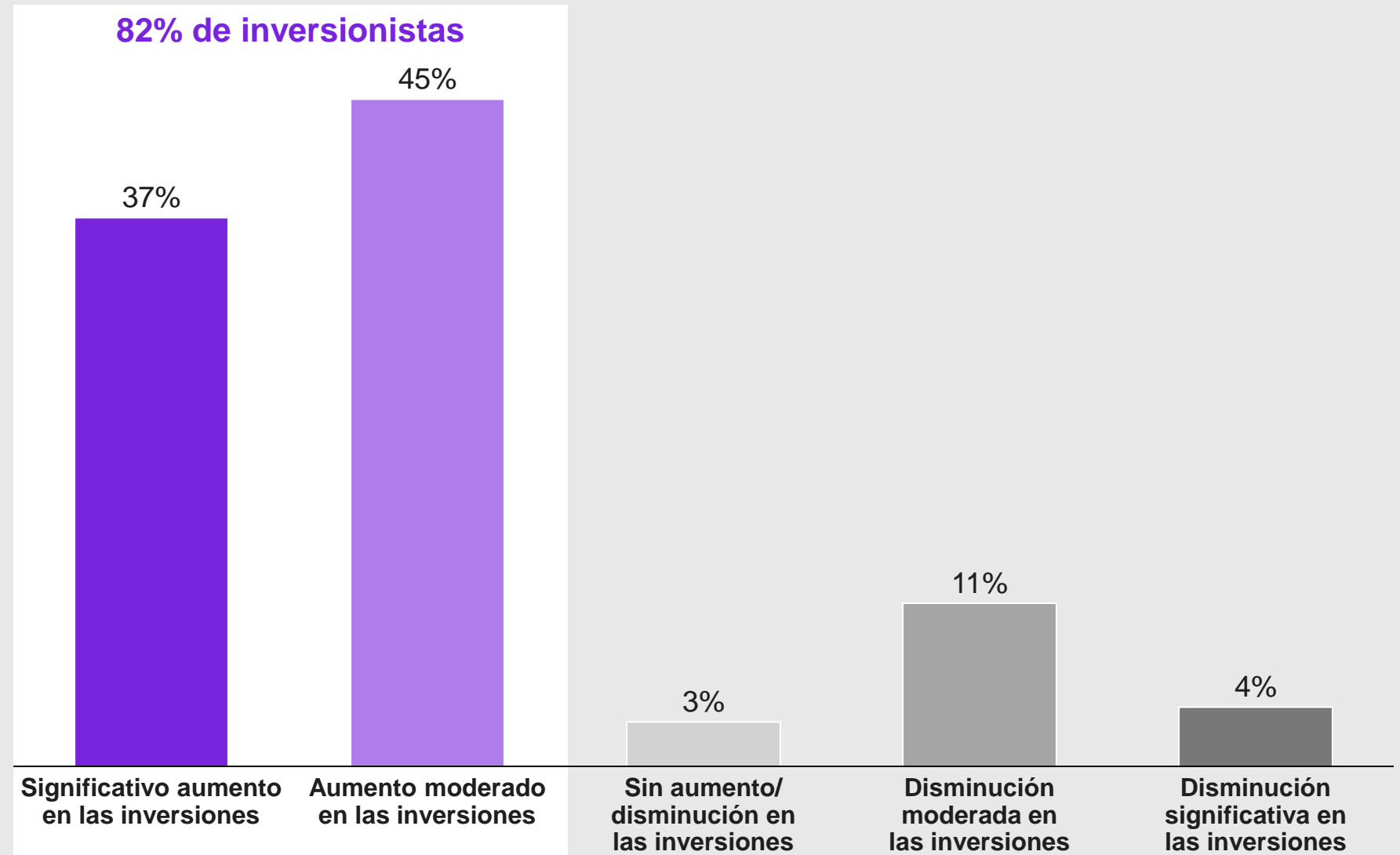
■ Más pesimista  
■ Más optimista



Nota: Los países se enumeran en orden descendente de la puntuación neta (más optimista - más pesimista). Los números no suman 100 porque los encuestados restantes seleccionaron "más o menos lo mismo". Los países con asterisco son los ALCC (Asian Low Cost Countries). Fuente: 2023 Kearney Foreign Direct Investment Confidence Index

**En general, el 82% de las empresas planean aumentar su IED en los próximos tres años. El año pasado, el 76% de los inversionistas dijeron eso**

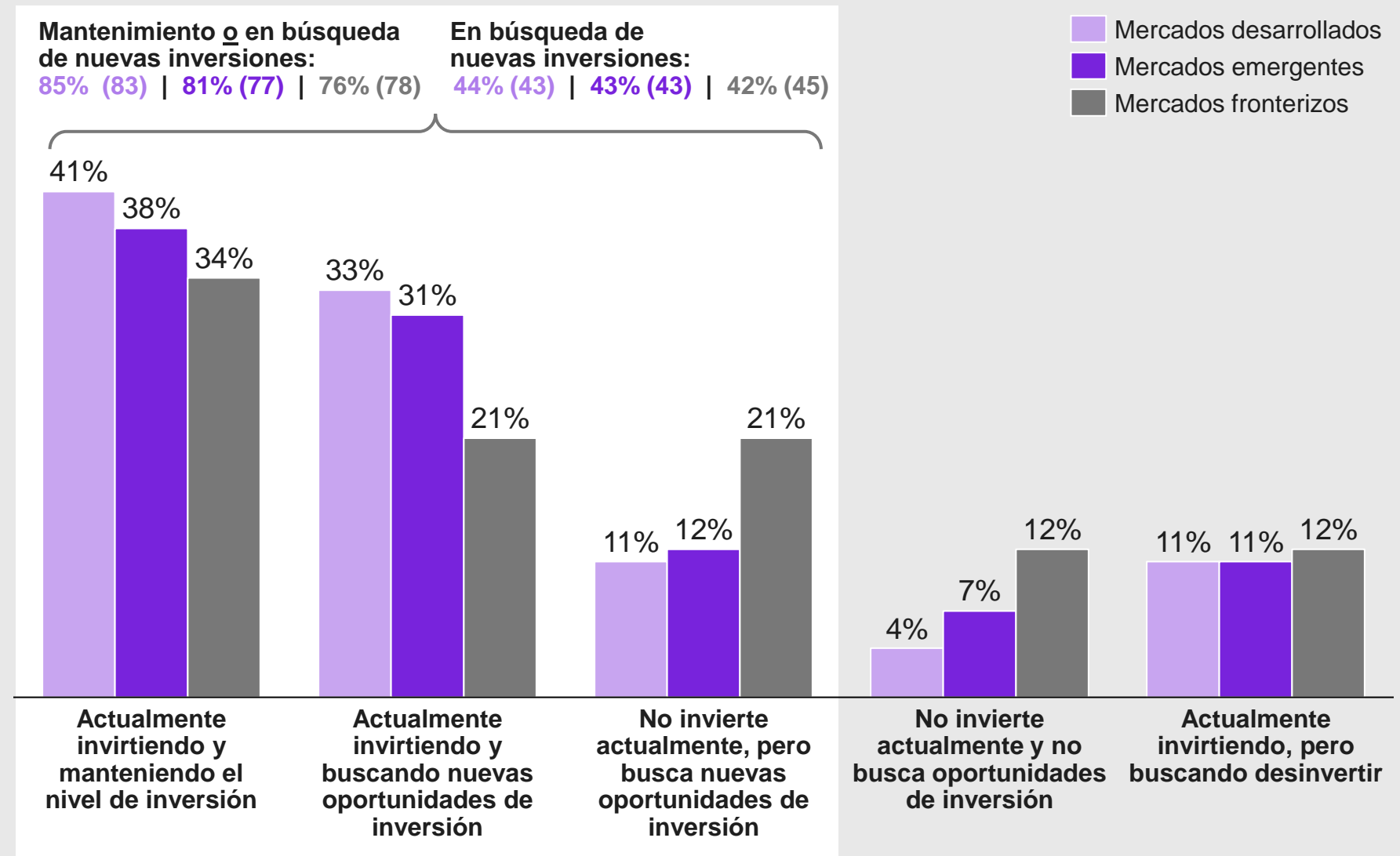
**¿Cómo espera que cambie el nivel de IED de su empresa en los próximos tres años?**



Fuente: 2023 Kearney Foreign Direct Investment Confidence Index

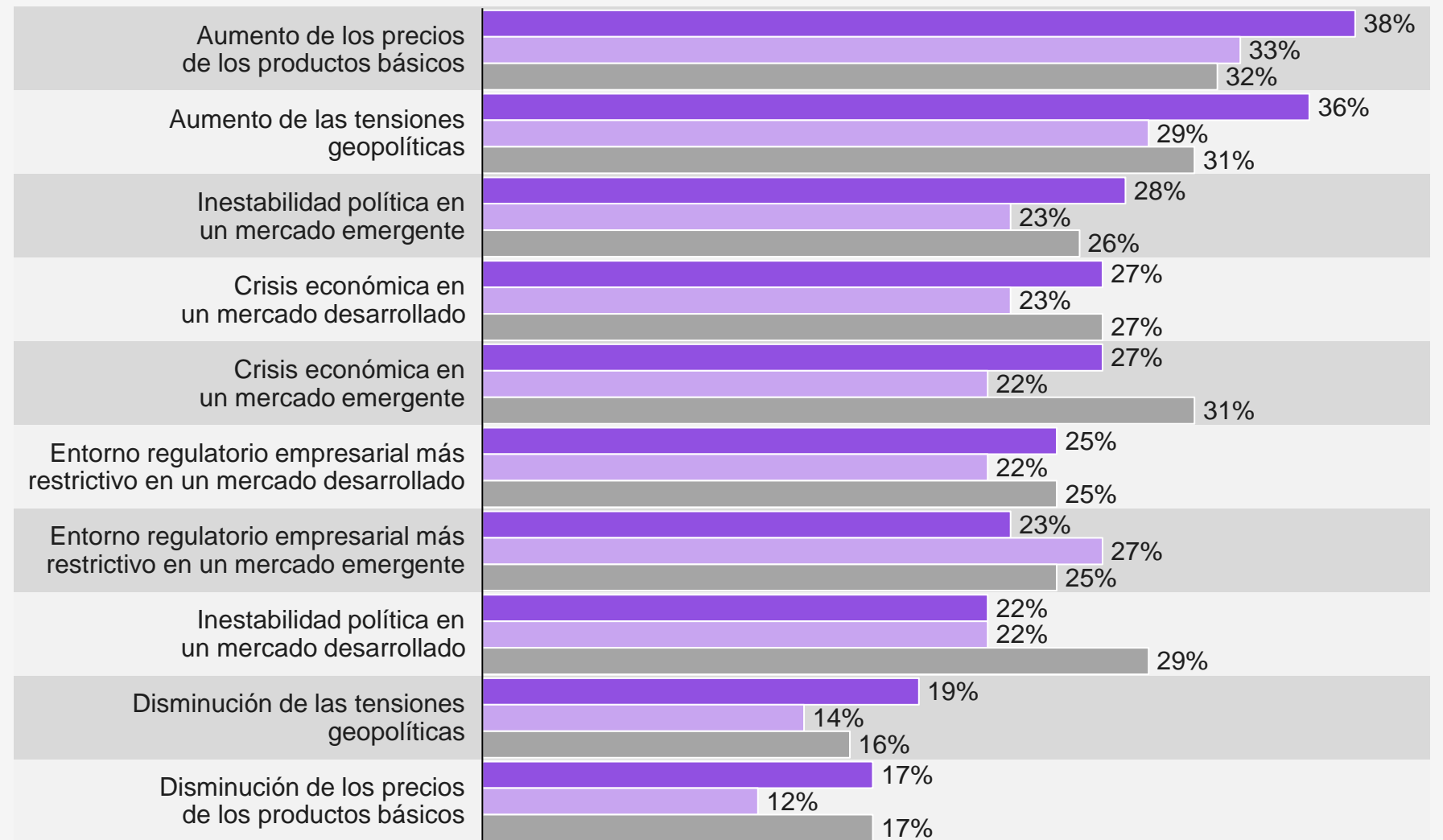
Hay mayor inversión en los mercados desarrollados y se continua buscando oportunidades de inversión en ellos, con los mercados emergentes muy cerca.

## ¿Cómo caracterizaría el nivel de inversiones de su empresa por (tipo de mercado)?



# Los inversionistas anticipan en el próximo año el aumento de los precios de los productos básicos, un aumento en las tensiones geopolíticas y la inestabilidad política en un mercado emergente

¿Cuáles de las siguientes situaciones cree que son más probables de ocurrir en el próximo año?

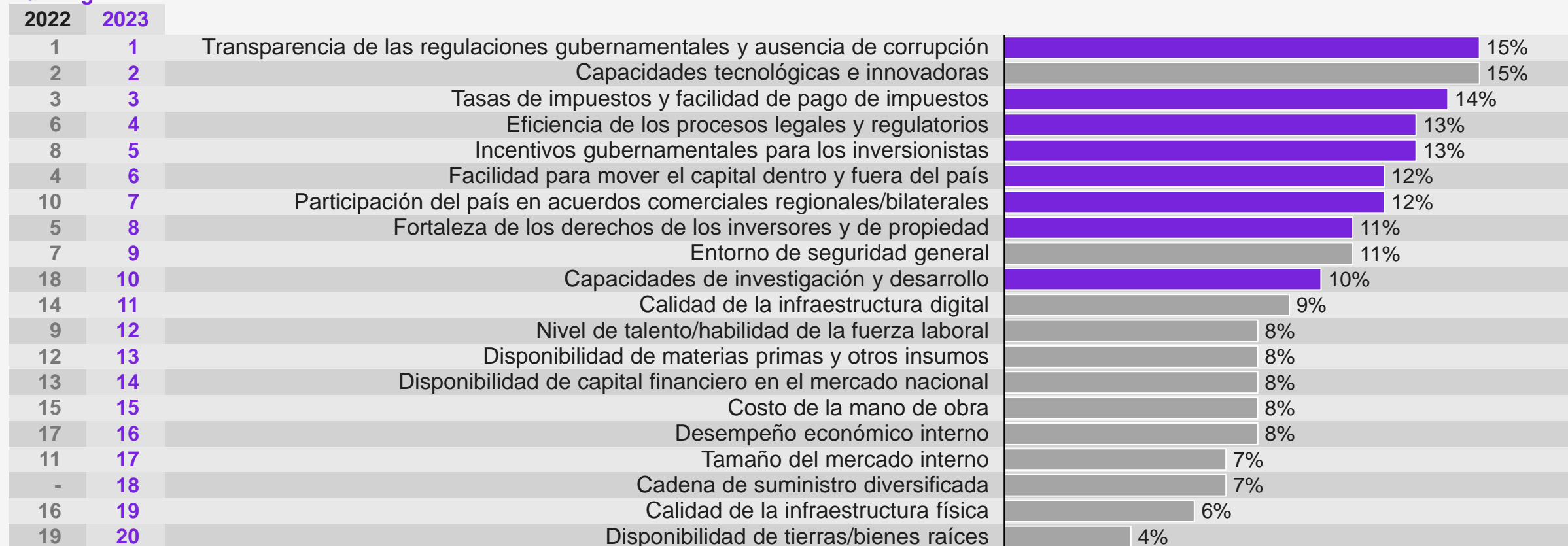


# Los factores que más importan a los inversionistas están relacionados con la gobernanza y la regulación con siete puntos dentro de los ocho más importantes

¿Cuáles son los factores más importantes en general para su empresa al momento de elegir dónde hacer inversiones extranjeras directas (IED)?

■ De mercado e infraestructura  
■ De gobernanza y regulación

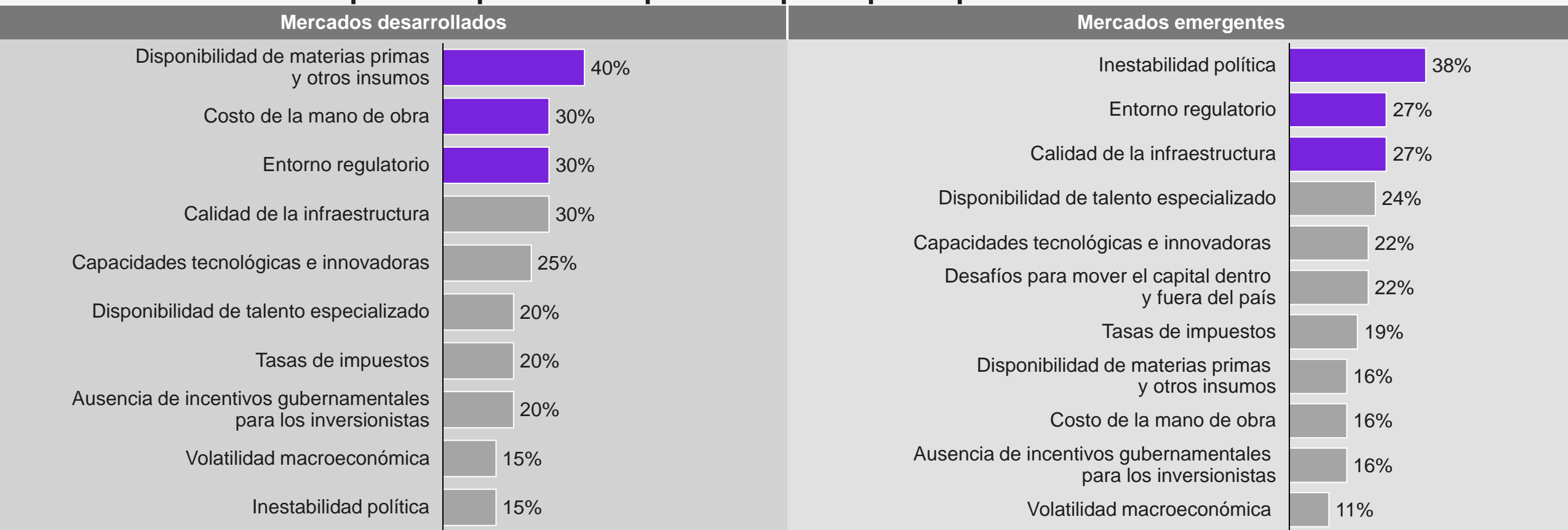
## Ranking





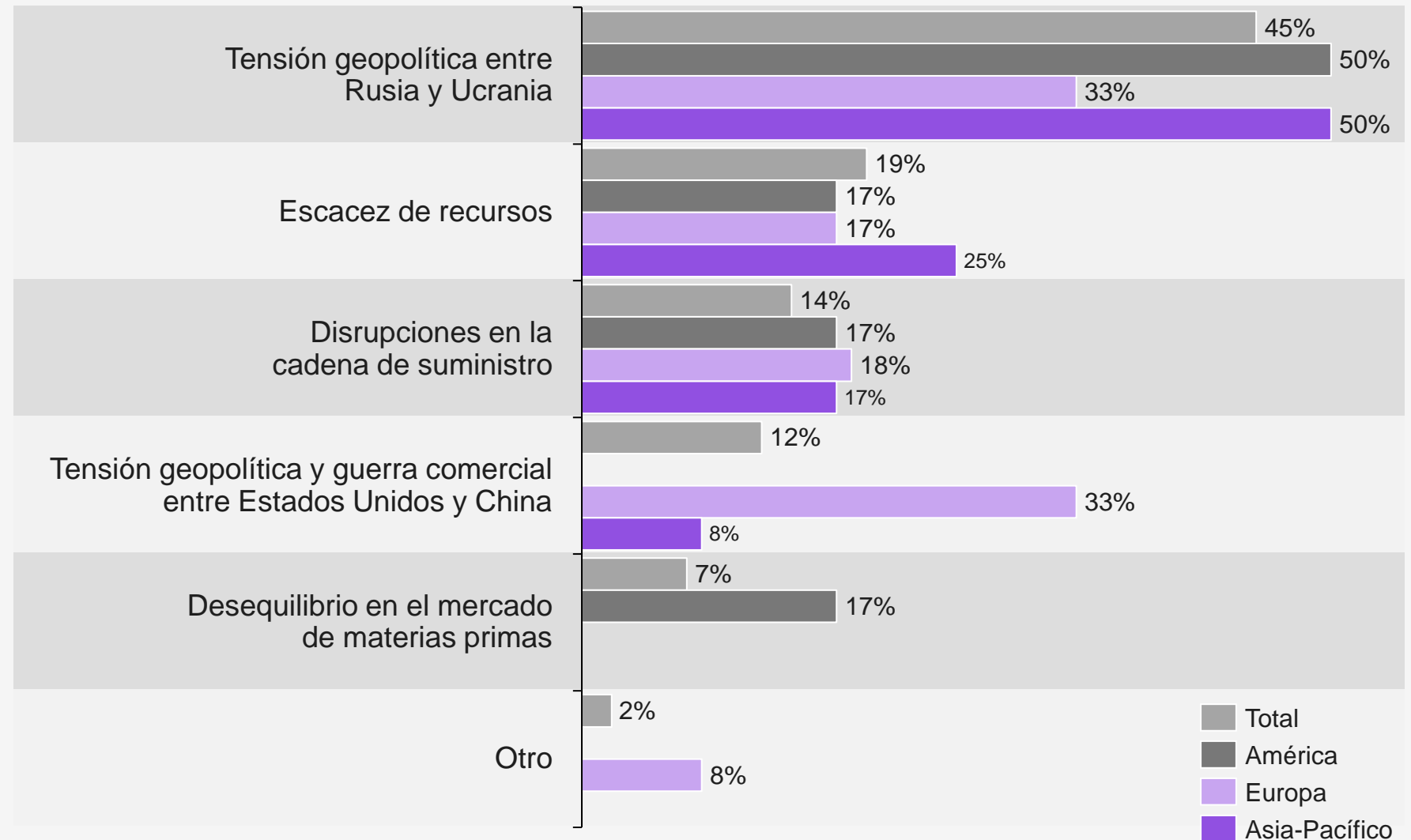
# Las razones para no invertir varían ampliamente en mercados desarrollados y emergentes

Si actualmente no está invirtiendo ni buscando oportunidades de inversión, ¿cuál de los siguientes factores es el más importante para evitar que su empresa participe o considere invertir en...?



# Las tensiones entre Rusia y Ucrania están teniendo un impacto significativo en las decisiones de inversión de cercanía y amistad de los inversionistas

¿Cuáles de las siguientes situaciones cree que son más probables de ocurrir en el próximo año?



Frienshoring: hacer sourcing de países con valores compartidos.  
Fuente: 2023 Kearney Foreign Direct Investment Confidence Index

- 1. Rankings de Índice de Confianza IED 2023**
- 2. Optimismo cauteloso**
- 3. Hallazgos sobre el estado de la globalización**
- 4. Resultados México**

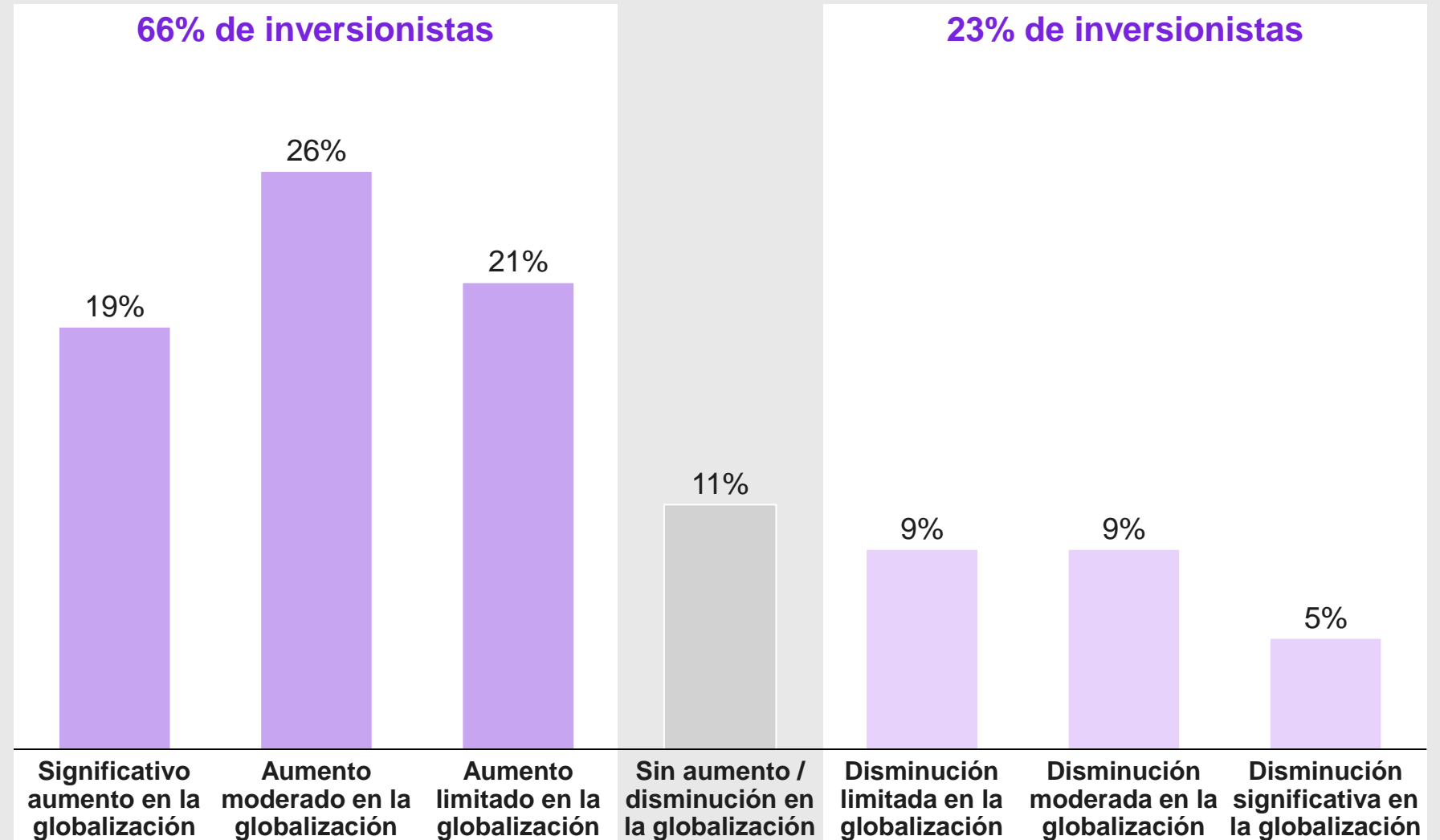
## Mensajes clave

**Según los líderes empresariales, la globalización es y seguirá siendo la fuerza central de la inversión extranjera directa, pero también reconocen que la globalización está cambiando**

- La sección temática del Índice® de Confianza de la IED 2023 explora el estado de la globalización, **pidiendo a los inversionistas que compartan sus puntos de vista sobre la trayectoria actual y futura de la interconexión global**
- **Una clara mayoría de los encuestados (66%) anticipa un aumento de la globalización en los próximos tres años; por el contrario, solo el 23% espera una disminución**
- Aquellos que anticipan una expansión de la globalización citan una **combinación de infraestructura digital conectada junto con crecientes oportunidades comerciales y barreras comerciales limitadas como las principales fuerzas impulsoras**
- Si bien los inversionistas creen en los beneficios de la globalización y esperan que se fortalezca, también **anticipan una mayor regionalización en los próximos tres años y que los gobiernos nacionales seguirán estrategias para aumentar la autosuficiencia**
- En general, el optimismo de los inversionistas sobre las perspectivas de la globalización y la IED sigue siendo fuerte, aunque el **reconocimiento de las crecientes tendencias de regionalización y las persistentes fricciones en el entorno operativo mundial sugieren una expectativa de turbulencia en el camino a seguir**

**Dos tercios de los inversionistas esperan un aumento en la globalización en los próximos tres años, mientras que casi una cuarta parte espera una disminución**

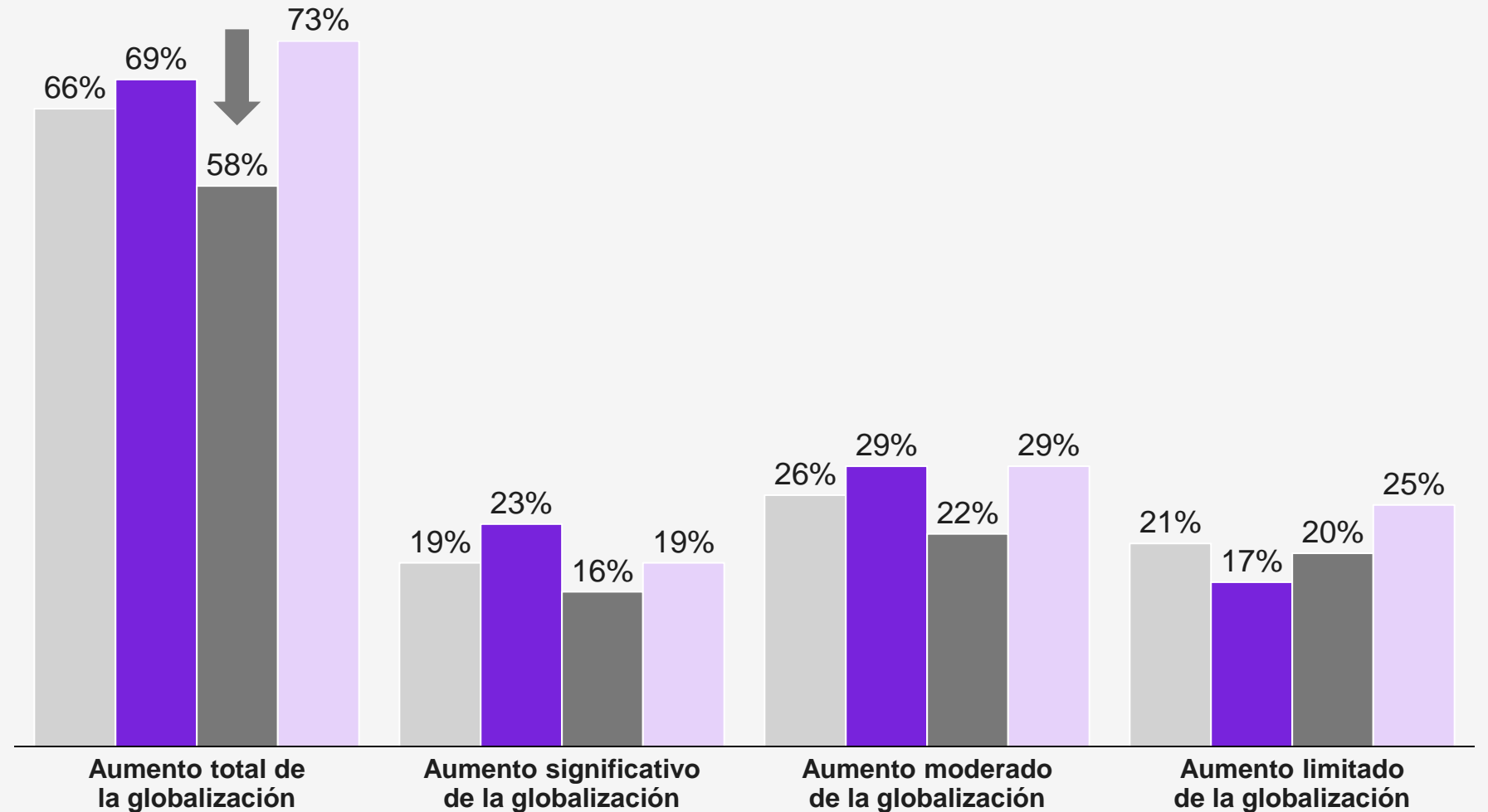
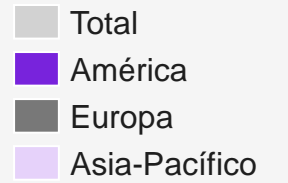
**¿Cómo describiría el estado de la globalización en los próximos tres años?  
¿Cree que la globalización está aumentando, disminuyendo o manteniéndose igual?**



Fuente: 2023 Kearney Foreign Direct Investment Confidence Index

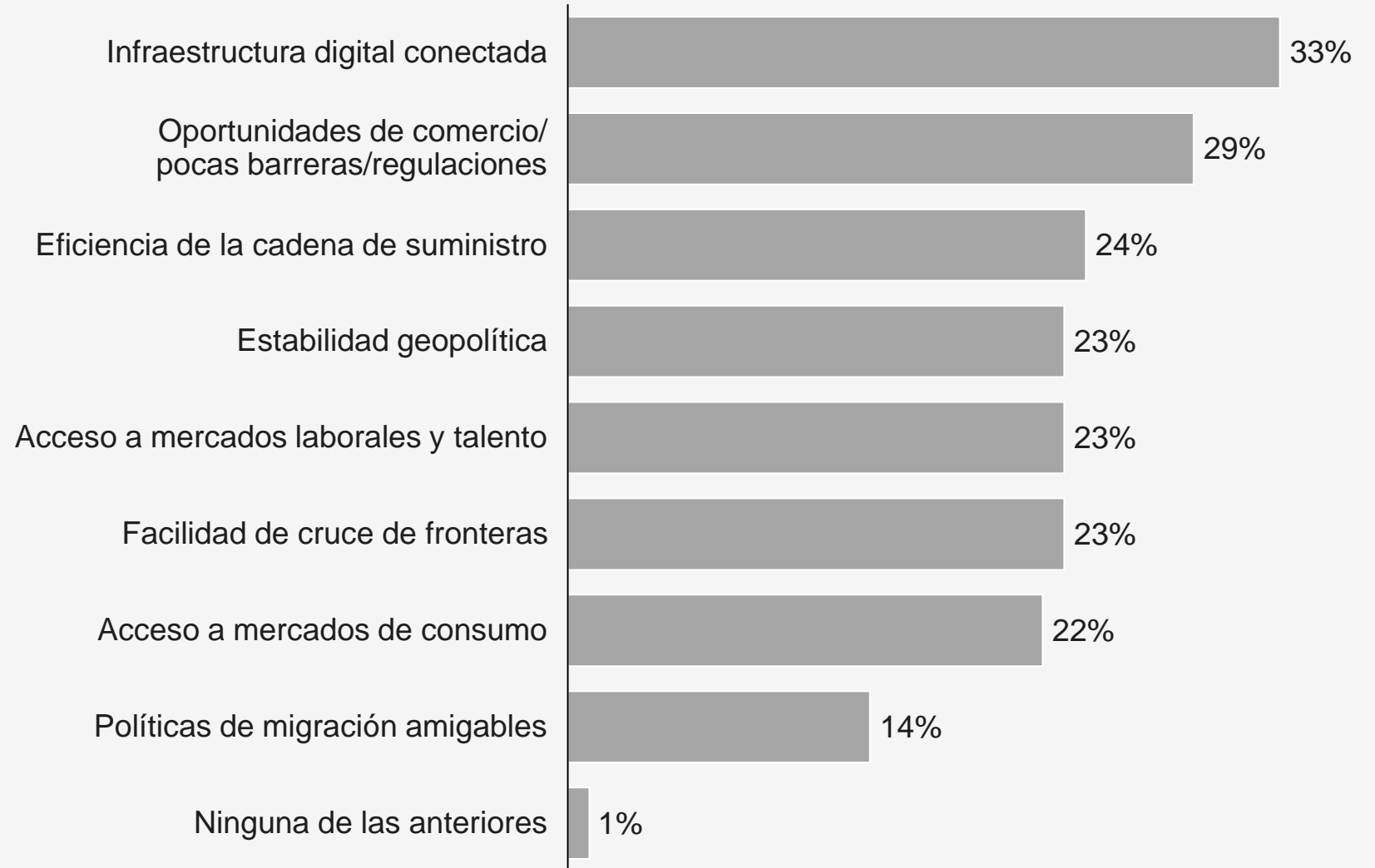
Los inversionistas de Asia-Pacífico y América son más optimistas que los de Europa al anticipar un aumento de la globalización

### Caracterización del estado de la globalización en los próximos tres años



**Entre los inversionistas que anticipan un aumento en la globalización, la infraestructura digital conectada y las oportunidades comerciales impulsarán el aumento**

**Si anticipa un aumento de la globalización en los próximos tres años, ¿qué factores son los principales responsables de este aumento?**



**Los inversionistas que anticipan la desglobalización nombran a las barreras comerciales, interrupciones en la cadena de suministro y una situación geopolítica inestable como los factores responsables de esta tendencia**

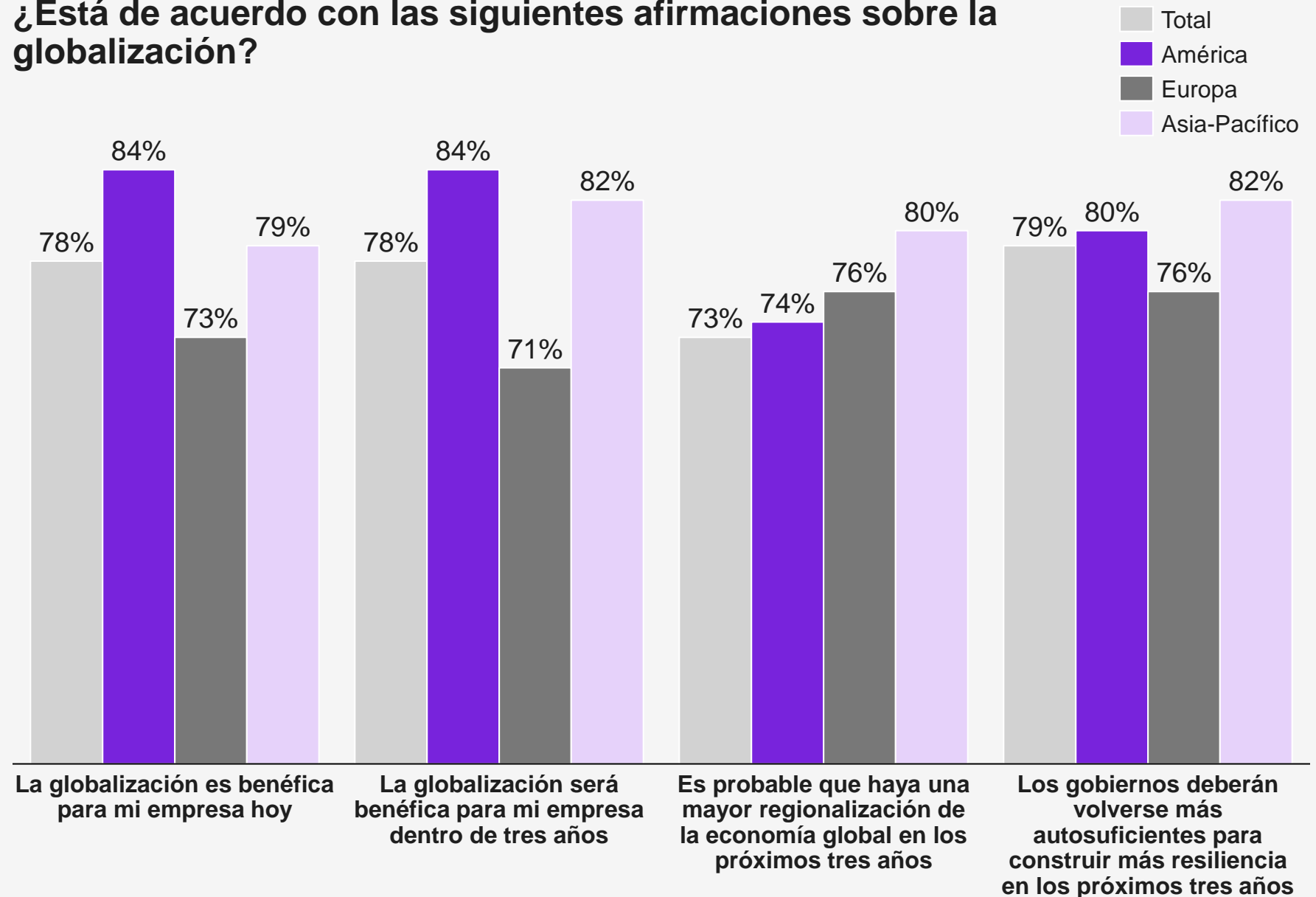
**Si anticipa la disminución de la globalización en los próximos tres años ¿Cuáles son los factores con mayor responsabilidad?**





**Los inversionistas están de acuerdo en que la globalización seguirá siendo benéfico para sus empresas, pero también creen que es que habrá más regionalización y autosuficiencia gubernamental en los próximos tres años**

**¿Está de acuerdo con las siguientes afirmaciones sobre la globalización?**



1. **Rankings de Índice de Confianza IED 2023**
2. **Optimismo cauteloso**
3. **Hallazgos sobre el estado de la globalización**
4. **Resultados México**
  - **Ranking de IED**
  - **Posicionamiento Global**

## Puntos clave de los resultados para México

**México ha mostrado una fuerte dinámica en el sector moderno de la economía y con expectativas de mayor crecimiento**

- La evolución en el comercio e inversión en sectores de manufactura es importante
- Existen **grandes oportunidades que se empiezan a reflejar, resultado de la desviación del comercio** de China hacia LCC y México
- Mexico necesita **impulsar el desarrollo de la infraestructura productiva** para poder sostener su competitividad global en el comercio e inversión

**México ocupa el 8° lugar de los países emergentes más atractivos para invertir**

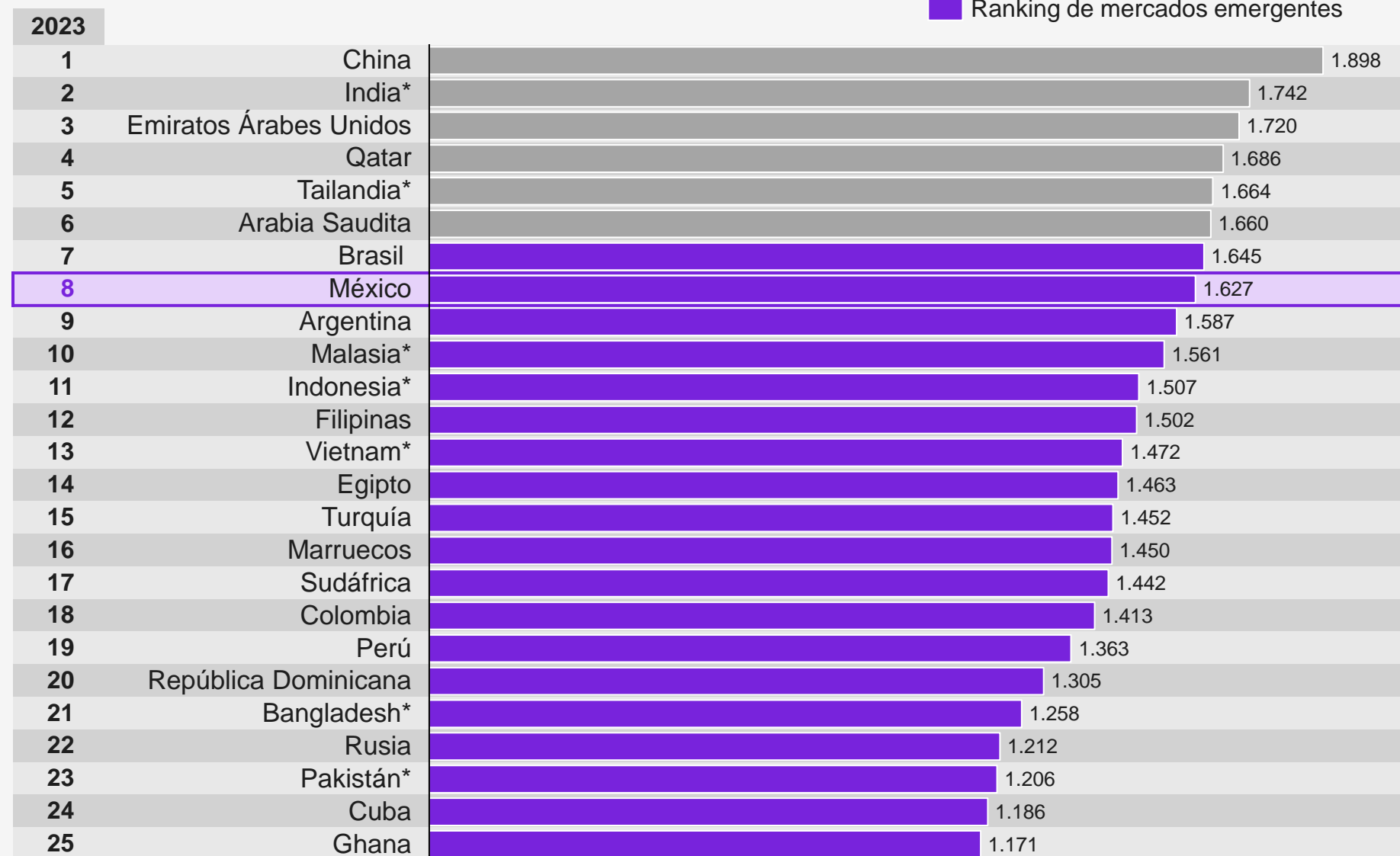
- Este año **México está en el lugar 8 del ranking de mercados emergentes**, por debajo de países como Brasil, China, India y Tailandia aunque **fuera de las primeras 25 posiciones**
- El alto potencial de México se ubica en su **posicionamiento en los sectores de manufactura tradicional**, así como, en los **nuevos sectores** relacionados con la **sustentabilidad**, tales como la electrificación, vgr, vehículos eléctricos y sus autopartes, baterías, entre otros

**México necesita reenfocar sus esfuerzos para recuperar la confianza de los inversionistas**

- México ha **limitado el atractivo potencial de los inversionistas** debido a la falta de claridad en el manejo del sector energético
- México a lo largo de la actual administración ha reducido los niveles de inversión y a la vez **priorizado inversiones en infraestructura que no impulsan la capacidad productiva**
- México tiene que **redirigir los esfuerzos hacia la infraestructura productiva** y así mandar señales de confianza a los inversionistas

**Brasil, México y Argentina encabezan la lista de los mercados emergentes que no fueron incluidos en el índice principal, seguidos por cuatro países del sudeste asiático**

## Ranking de confianza en mercados emergentes



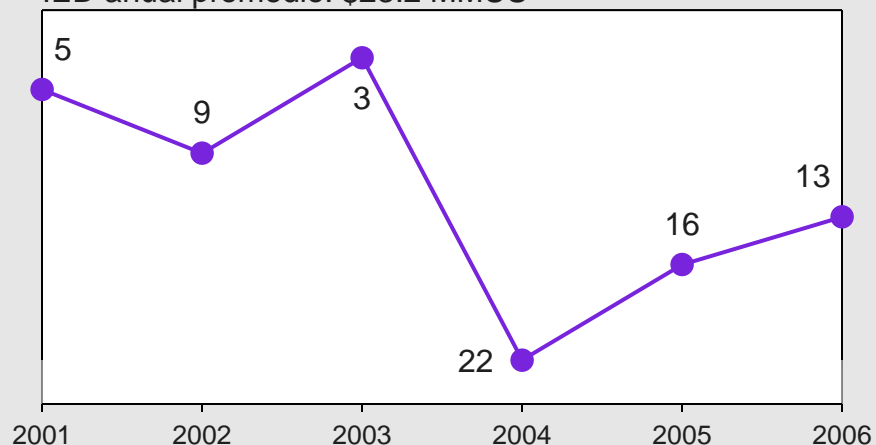
Notas: Los mercados emergentes se clasifican utilizando el sistema de clasificación de países del Banco Mundial. Para nuestros propósitos, se consideran mercados emergentes aquellos que se encuentran por debajo de la categoría de "ingresos altos". Los países con asterisco son los ALCC (Asian Low Cost Countries). Fuente: 2023 Kearney Foreign Direct Investment Confidence Index

# México ha estado en todos los niveles del ranking con una tendencia a la baja en los últimos años

Desempeño histórico de México en el Índice de Confianza de Inversión Extranjera Directa (puesto)

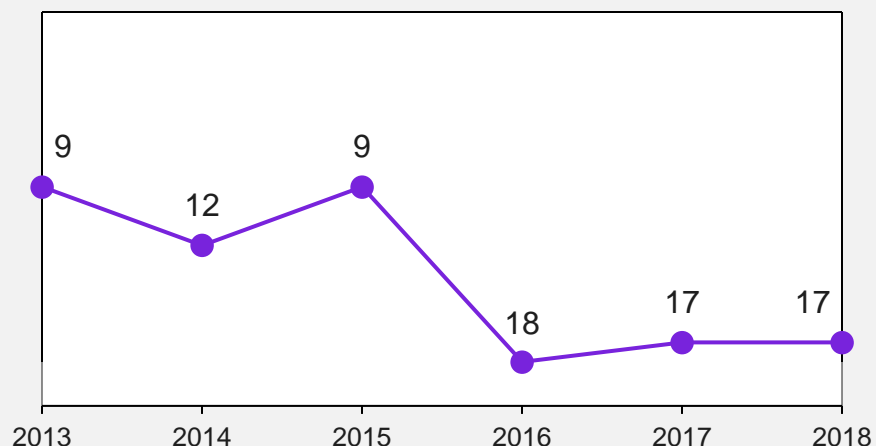
## Vicente Fox (2000-2006)

Crecimiento del PIB: 2.1%  
Índice de Gini<sup>1</sup>: 0.51  
IED anual promedio: \$23.2 MMUS



## Enrique Peña Nieto (2012-2018)

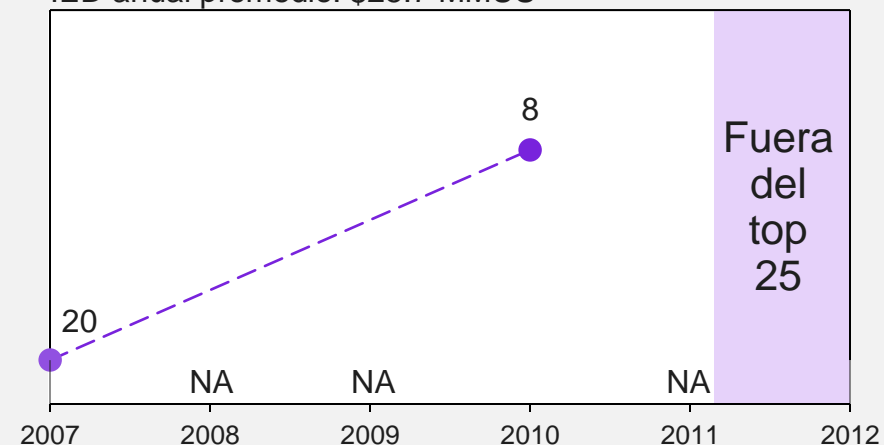
Crecimiento del PIB: 2.1%  
Índice de Gini<sup>1</sup>: 0.44  
IED anual promedio: \$35.6 MMUS



1. El coeficiente de Gini es una medida de desigualdad que adquiere valores entre 0 y 1, donde 1 representa máxima desigualdad y 0 equidad total  
Fuente: Kearney, IMCO, World Bank

## Felipe Calderón (2006-2012)

Crecimiento del PIB: 2.0%  
Índice de Gini<sup>1</sup>: 0.48  
IED anual promedio: \$25.7 MMUS



## Andrés Manuel López Obrador (2018-presente)

Crecimiento del PIB: -0.1%  
Índice de Gini<sup>1</sup>: 0.45  
IED anual promedio: \$32.3 MMUS



# Puntaje de México en los resultados del Índice de Confianza de Inversión Extranjera Directa de 2023 por región y por sector

## Por Región



Atractividad para invertir en México por región

Región	Índice
América	1.9
Asia	1.6
Europa	1.5

## Por sector<sup>1</sup>



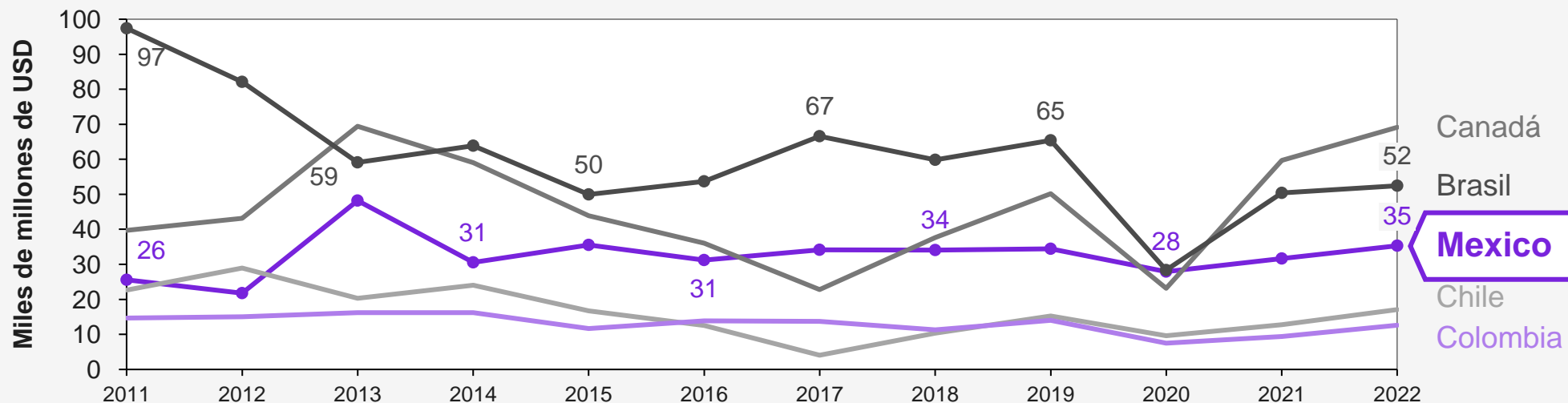
Las industrias más atractivas para invertir en México

Industria
Aeroespacial
Hospitalidad / alimentos
Bienes primarios
Servicios financieros
TI
Comercio
Transporte
Industria pesada <sup>1</sup>
Construcción
Industria ligera/manufactura <sup>1</sup>

1. La industria ligera o de bienes de consumo es aquella que abarca actividades que producen bienes destinados al consumidor final; ej: alimentos y bebidas, calzados, textiles y ropa; tabaco; medicinas, cosméticos; electrónica. La industria pesada o industria básica es el conjunto de actividades de extracción y transformación de materia prima; ej: minería, química, cementeras, automotriz, etc.  
Fuente: Índice de Inversión Extranjera Directa Kearney 2021

# México ha mantenido un nivel relativamente estable de IED en los últimos años, en línea con su actividad económica relativo a otros países latinoamericanos

## Flujos de entrada de IED históricos<sup>1</sup>



**México** recibe **2.7%** de IED/PIB, comparado con **Brasil 3.1%**, **Colombia 3.0%** y **Chile 4.0%**

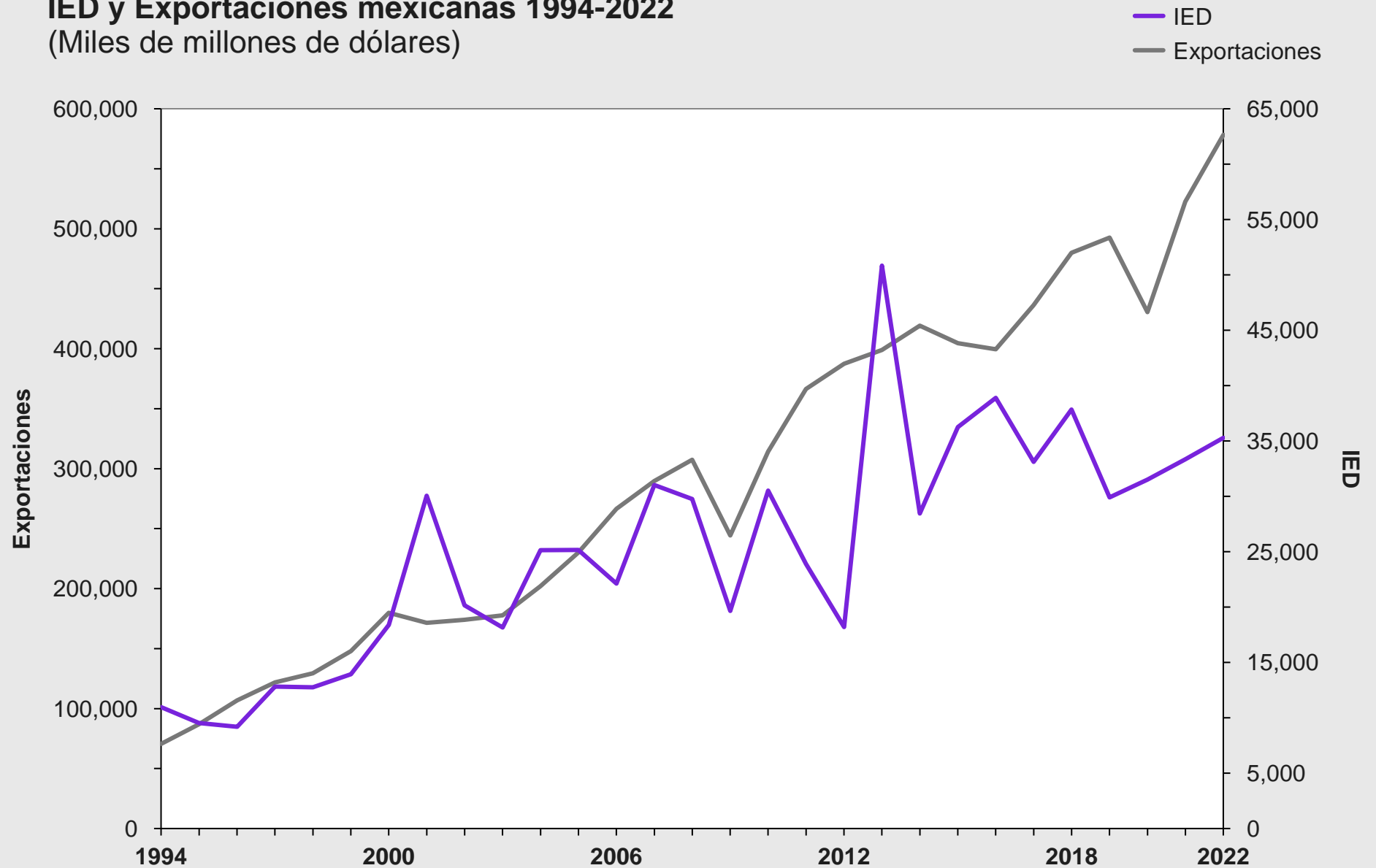
## IED de México como proporción del PIB y exportaciones

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 <sup>P</sup>
<b>IED / PIB</b>	1.8%	3.8%	2.3%	3.0%	3.0%	3.0%	2.8%	2.7%	2.7%	2.8%	2.7%
<b>Exp / IED</b>	17.05	7.88	13.00	10.71	12.00	12.00	13.22	13.39	14.93	15.65	16.33
<b>Com / PIB</b>	63.0%	60.4%	60.6%	66.3%	72.7%	72.6%	74.8%	72.2%	76.7%	83.61%	89.4%

# Los flujos de IED en México son el principal motor del crecimiento de las exportaciones

## IED y Exportaciones mexicanas 1994-2022

(Miles de millones de dólares)

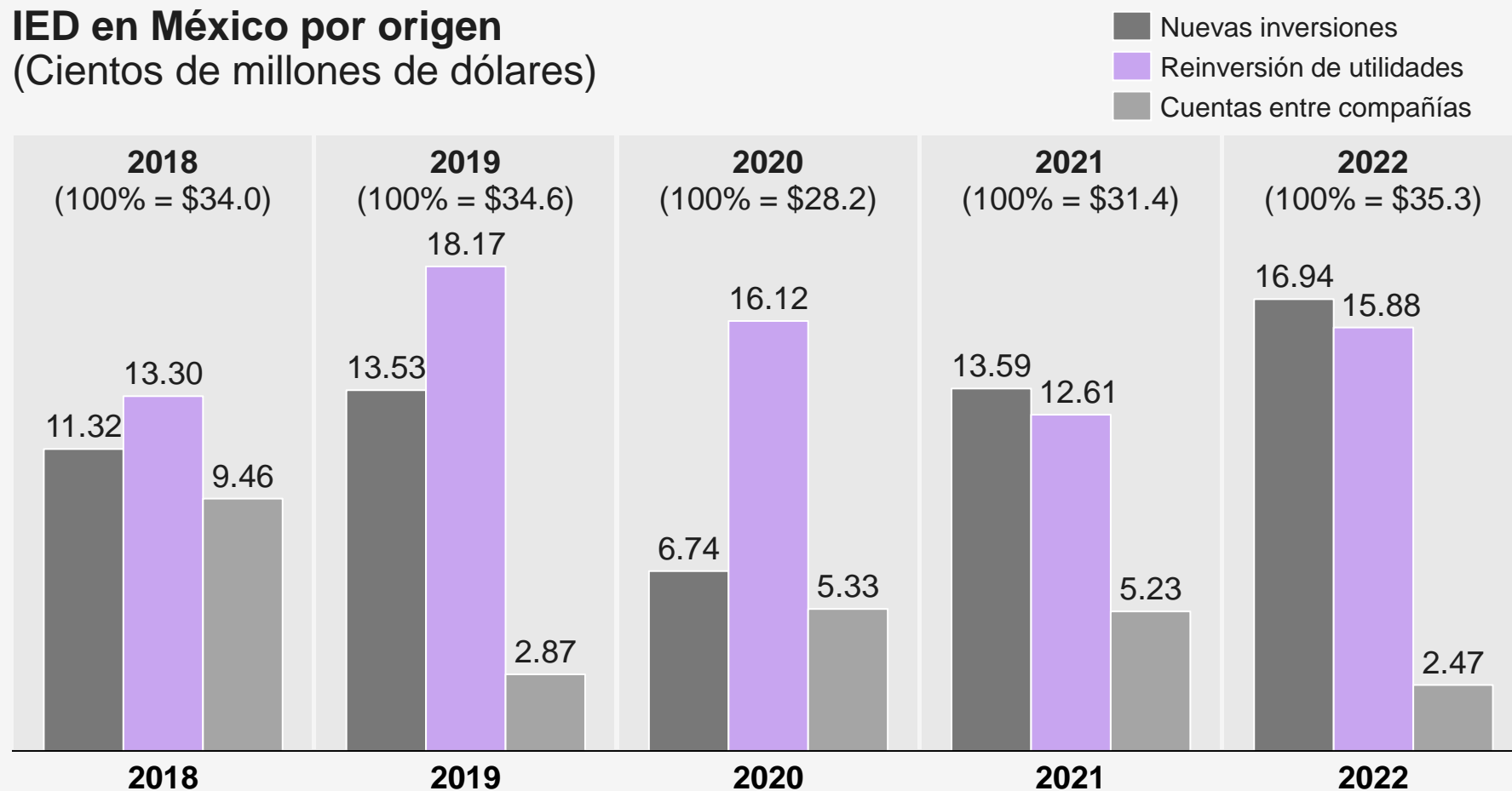


Fuente: UNCTAD, World Bank



# Las nuevas inversiones en 2022 reflejan la atracción de un nuevo conjunto de inversionistas en México para posicionarse en el mercado de Estados Unidos

## IED en México por origen (Cientos de millones de dólares)

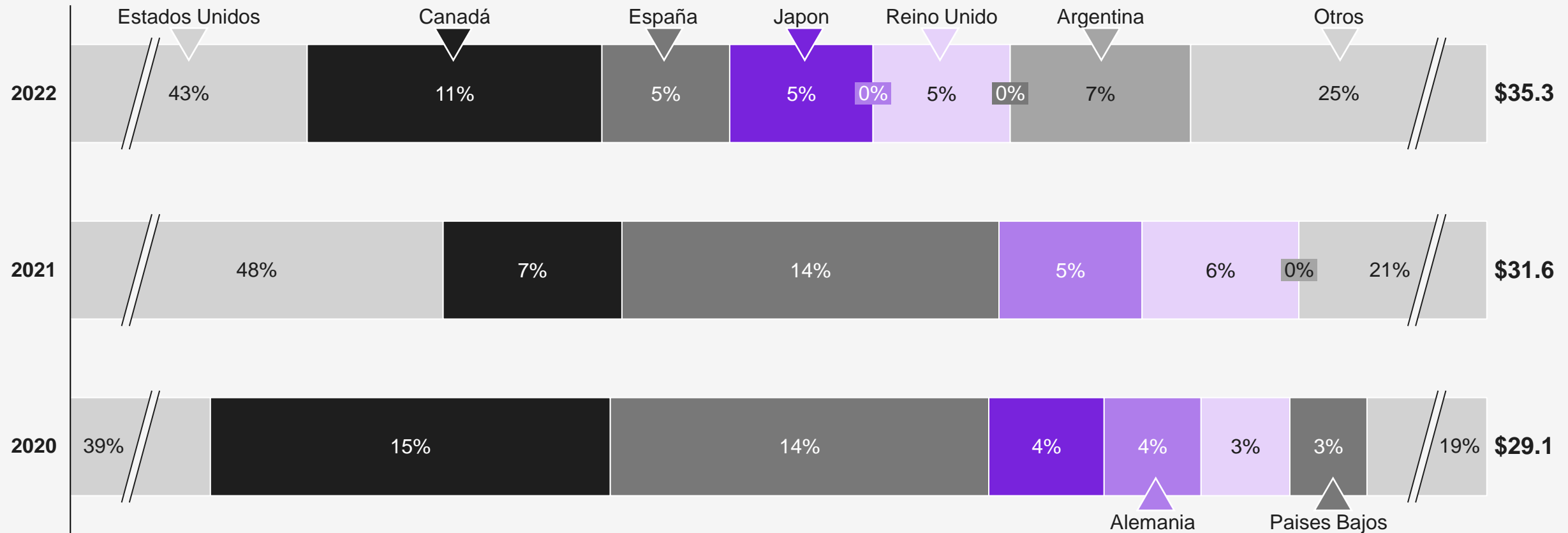


Las nuevas inversiones representa el **48%** del origen de IED en 2022

# Estados Unidos se mantiene como el socio más importante de México en términos de flujos de IED; Canadá y España han aumentado su participación, mientras que Japón y el Reino Unido han disminuido

## IED en México por origen

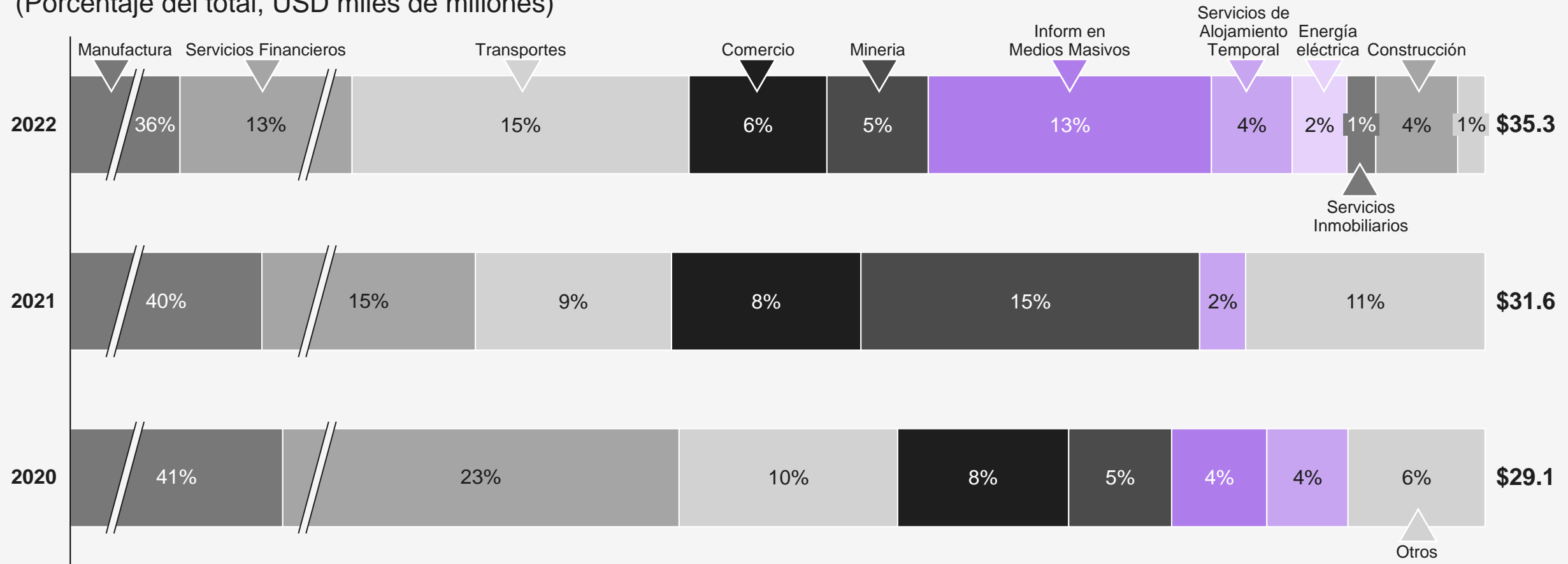
(Porcentaje del total, USD miles de millones)



# La industria manufacturera continúa siendo el principal destino de IED en México, pero los servicios financieros han incrementado su atractivo en los últimos años

## IED en México por industria

(Porcentaje del total, USD miles de millones)

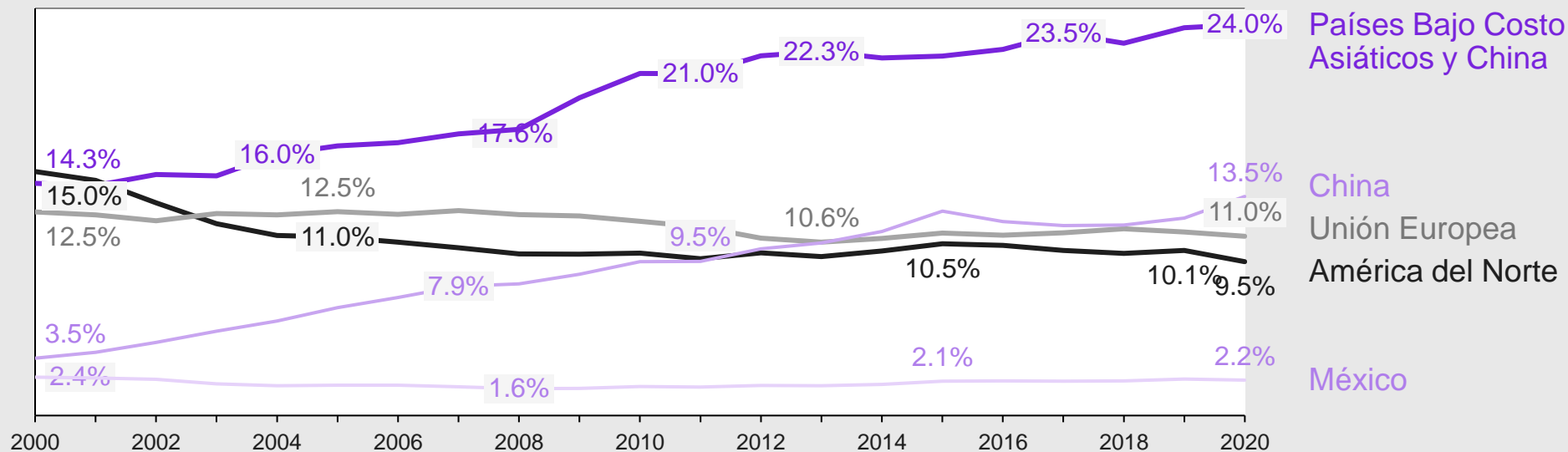


1. **Rankings de Índice de Confianza IED 2023**
2. **Optimismo cauteloso**
3. **Hallazgos sobre el estado de la globalización**
4. **Resultados México**
  - **Ranking de IED**
  - **Posicionamiento Global**

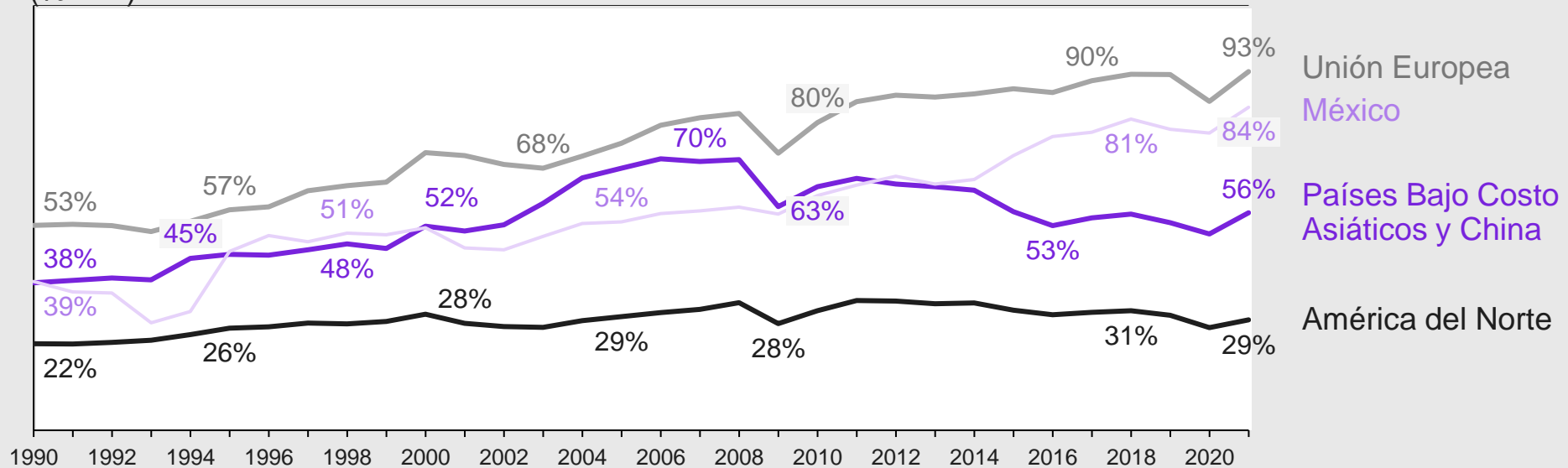
La participación de las exportaciones totales de Norte América han bajado ~6PP, mientras que las de los Países de Bajo Costo Asiático y China han incrementado ~10PP respecto a las globales

Fuente: World Integrated Trade Solution, World Bank

**Distribución de la exportación mundial 2000-2020**  
(% Exportaciones Totales)

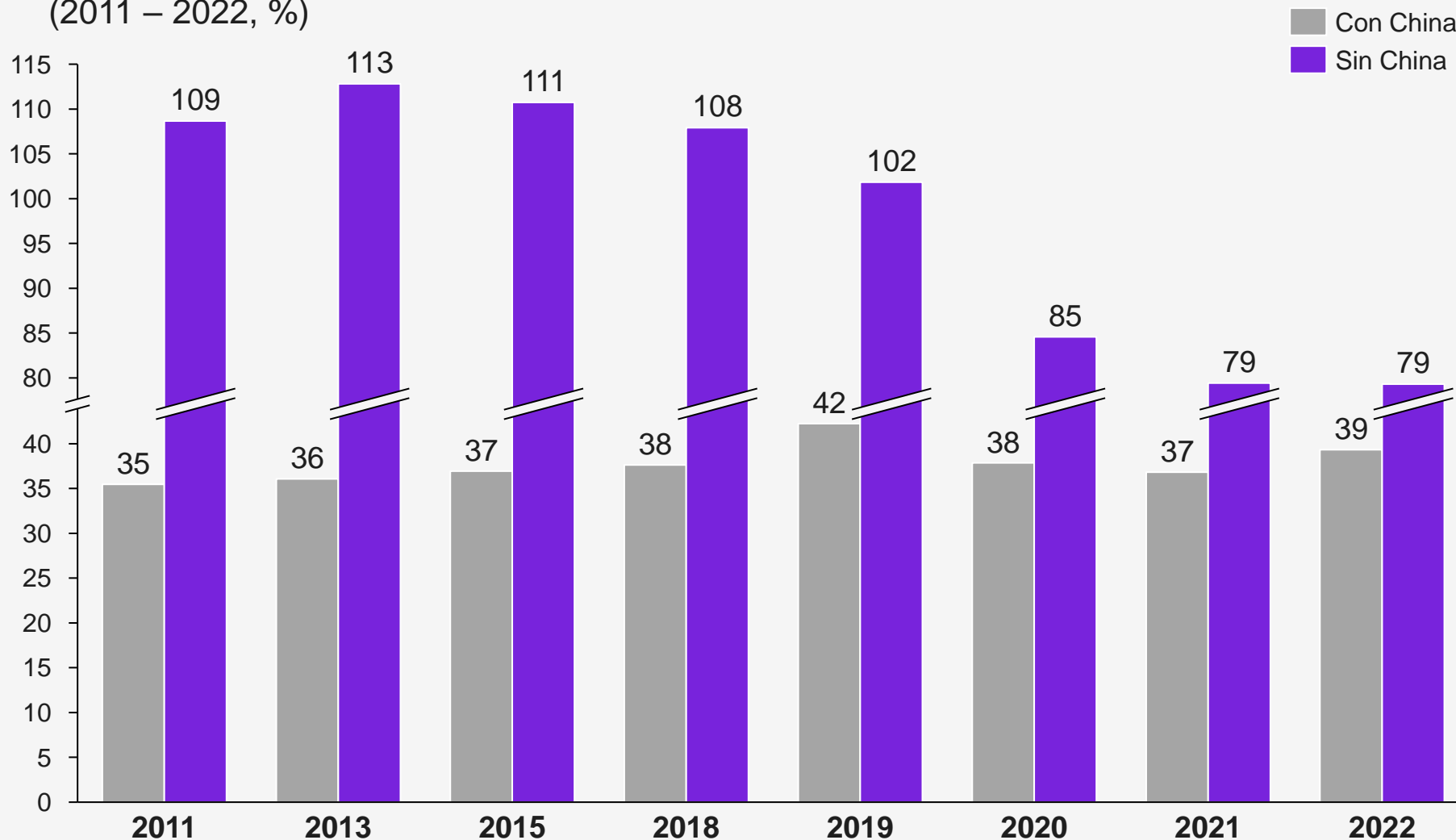


**Penetración del comercio en la economía de cada región 1990-2021**  
(% PIB)



Después de haber perdido México su posicionamiento frente a los Países de Bajo Costo de Asia para servir al mercado de Estados Unidos, en los últimos dos años ya se ha estabilizado

Importaciones totales de bienes de manufactura de México hacia EU como % de las importaciones de manufactura totales de los países asiáticos de bajo costo<sup>1</sup> hacia EU con China y sin China (2011 – 2022, %)

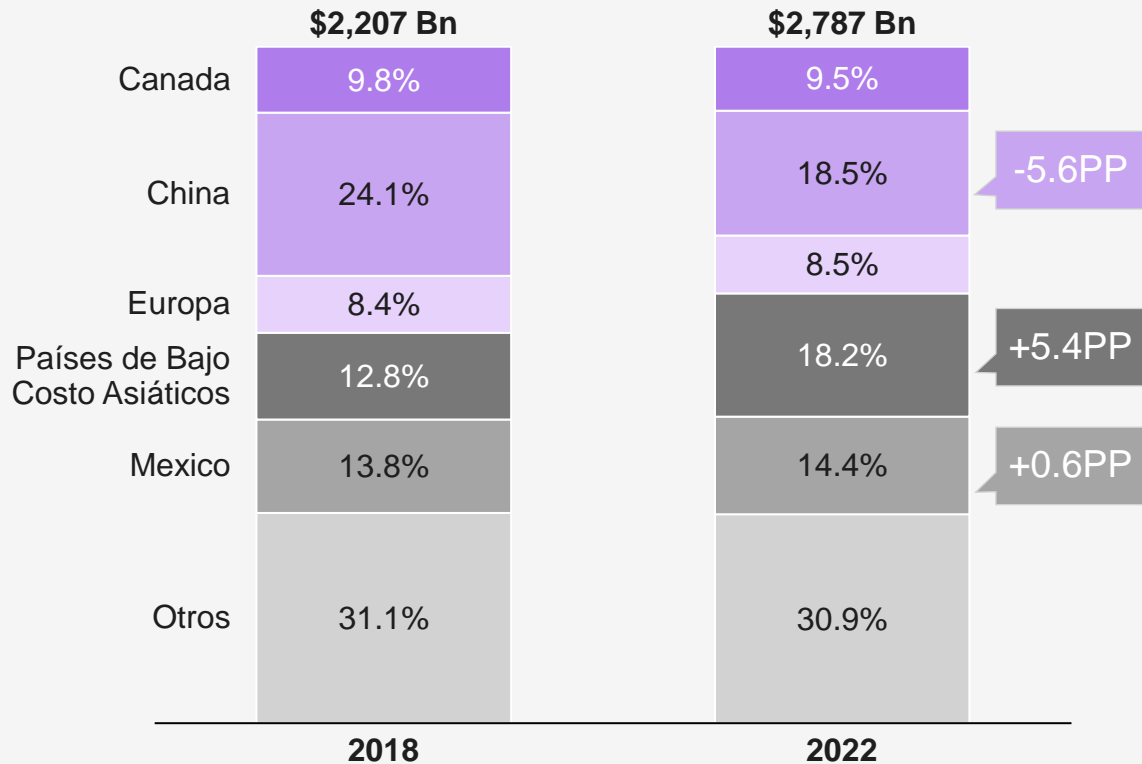


1. Bangladesh, Cambodia, Hong Kong, India, Indonesia, Malasia, Pakistán, Filipinas, Singapur, Sri Lanka, Taiwán, Tailandia, Vietnam  
Fuente: United States International Trade Commission

# Evolución de las exportaciones a EUA por regiones

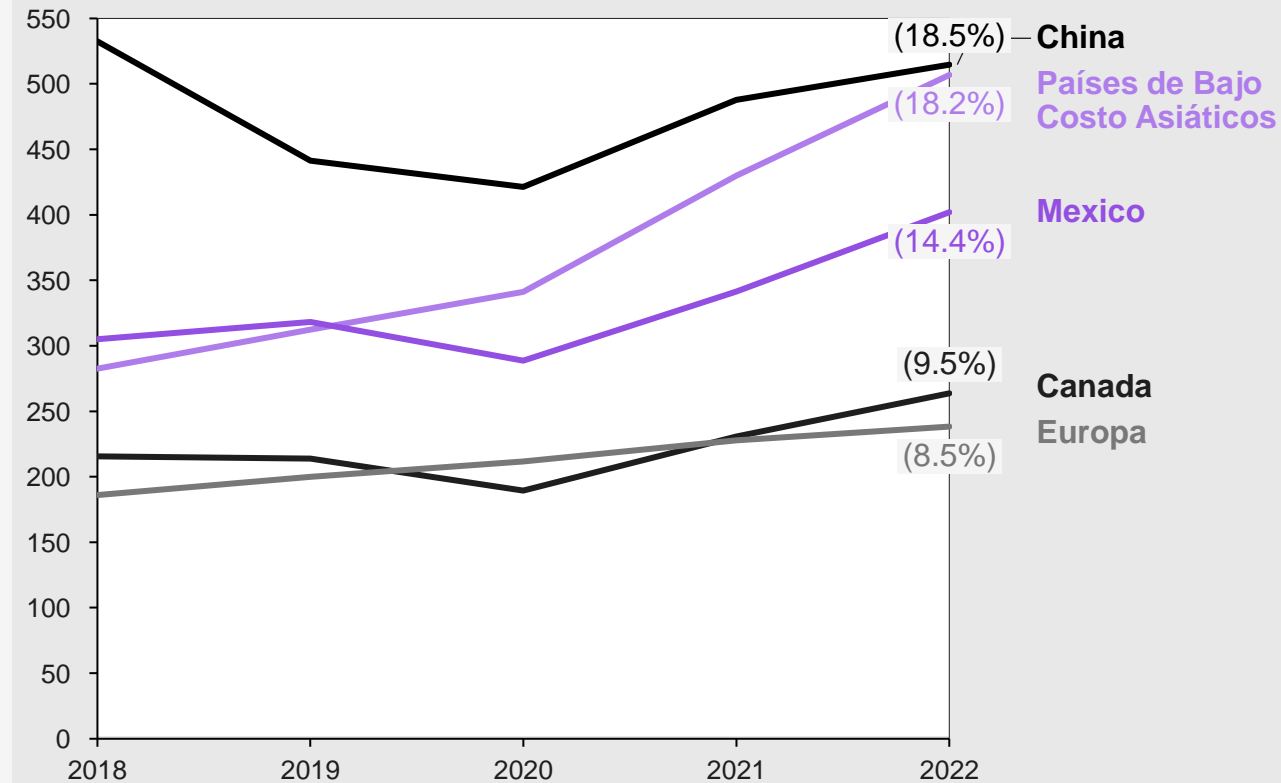
## Evolución de la distribución de importación de bienes de manufactura de EUA por regiones

(2018 – 2022, % de Importaciones de Manufactura EU)



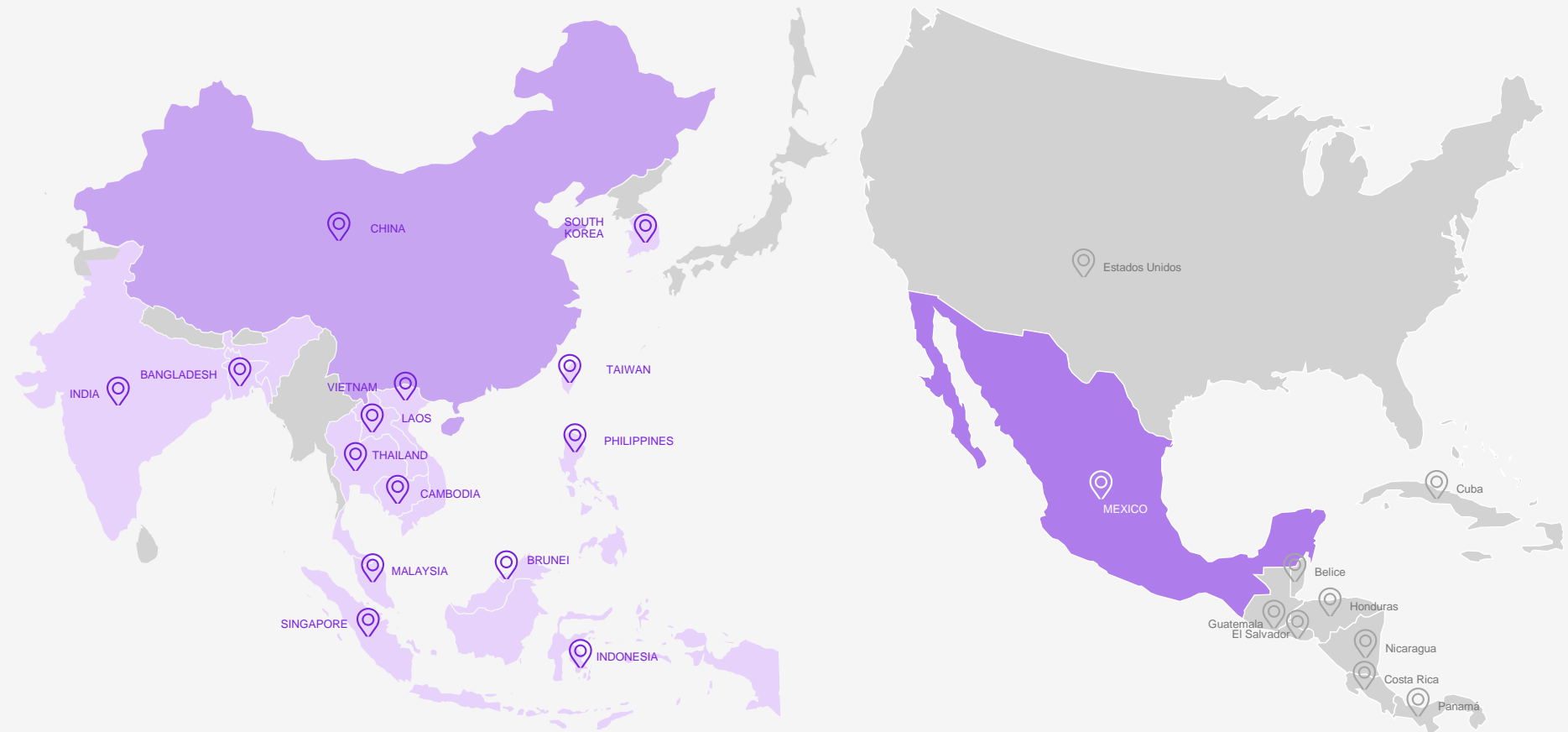
## Evolución de la importación de bienes de manufactura de EUA por regiones

(Miles de millones de dólares)



1. ALCC (Asian Low Cost Countries) u otros países asiáticos e bajo costo son los países de bajo costo asiáticos (Bangladesh, Cambodia, Hong Kong, India, Indonesia, Malasia, Pakistán, Filipinas, Singapur, Sri Lanka, Taiwán, Tailandia, Vietnam)  
Fuente: Unites States International Trade Commission; Kearney analysis

# El entorno competitivo de México para servir al mercado de EUA en comercio e inversión es principalmente con los países asiáticos de bajo costo



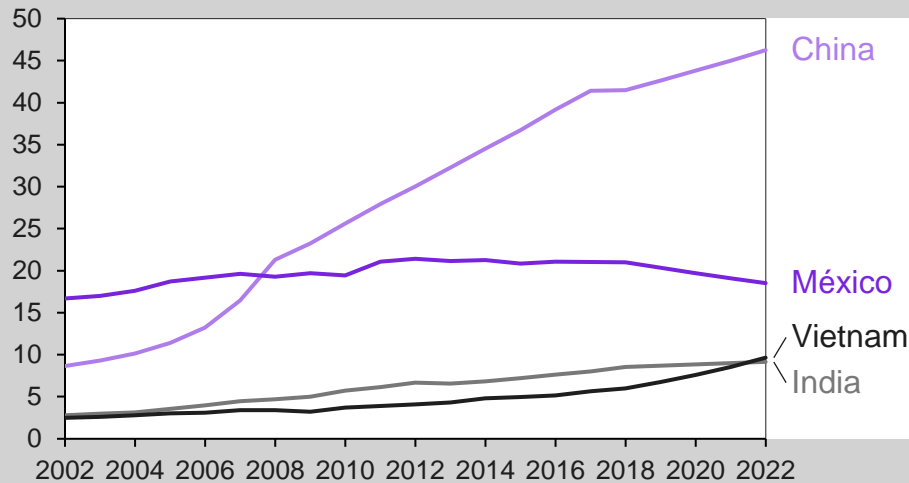
Característica-2022	Países asiáticos de bajo costo	China	México
<b>Fuerza laboral total (25-64 años) (Millones)<sup>1</sup></b>	1,334	950	66
<b>Adultos en edad laboral con educación superior (Millones)<sup>2</sup></b>	125	145	11
<b>Exportaciones a EUA (\$USMM)<sup>3</sup></b>	\$553.7	\$614	\$453.2
<b>PIB de manufactura (\$USMM)</b>	\$1,685 (promedio de 20% del PIB)	\$4,788 (27% del PIB)	\$229 (18% del PIB)

1. 2020, INEGI  
 2. México: 17% de las personas entre 25 y 64 años (66 Millones) cuenta con educación superior  
 3. \$USMM: Miles de millones de dólares  
 Fuente: World Bank, Trading Economics, The Economist, OECD

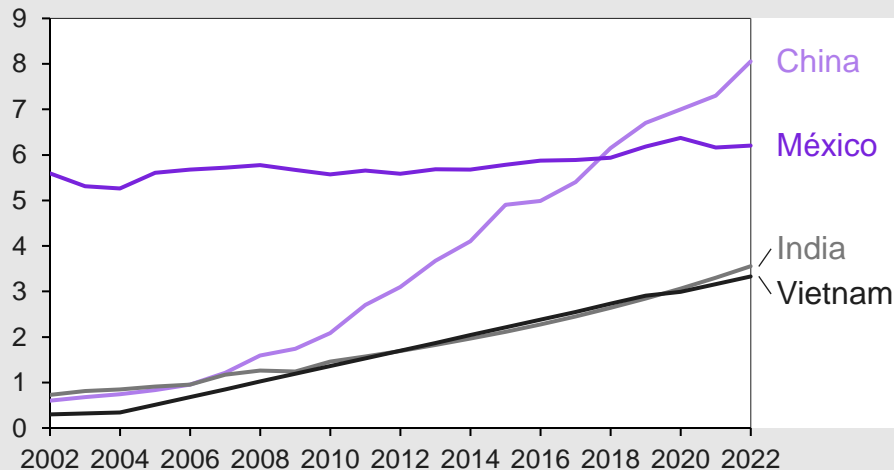


La competitividad en productividad por costo de México es similar a una muestra de los Países de Bajo Costo de Asia. Aunque China sigue siendo superior, su ventaja se ha reducido sustancialmente

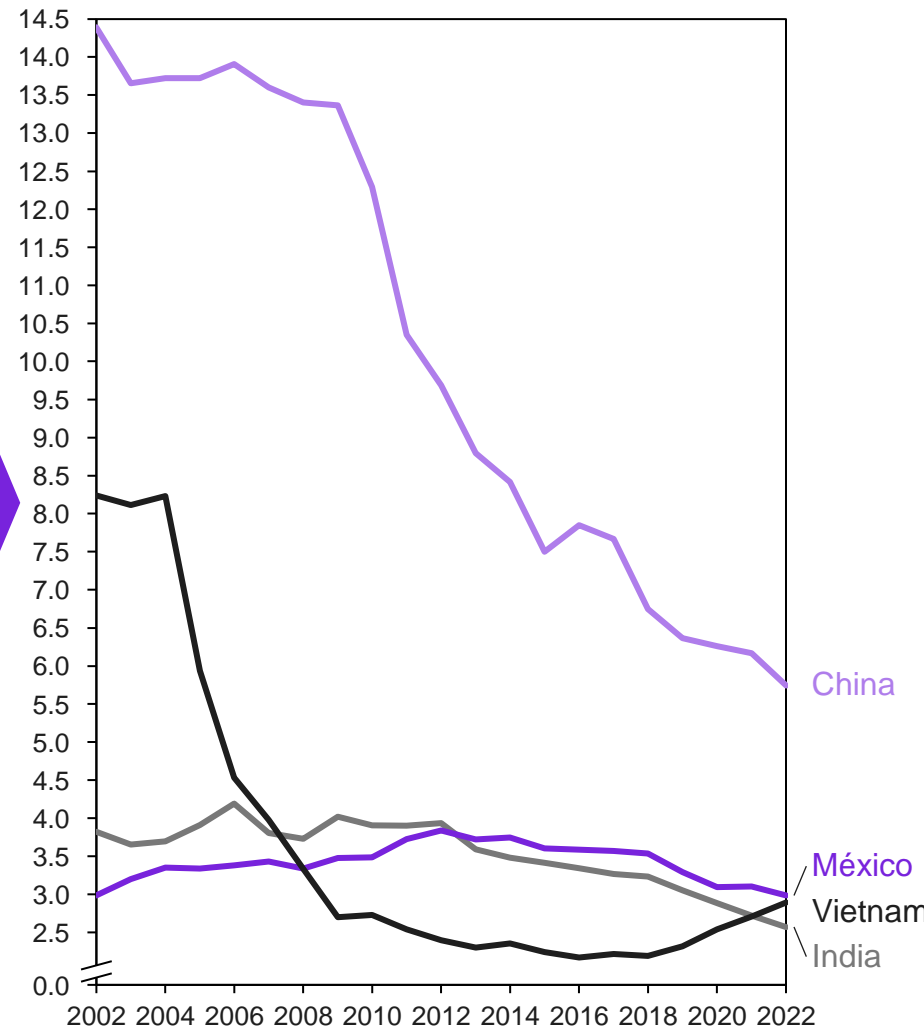
**Productividad laboral de manufactura**  
(USD, valor agregado por hora)



**Costo de mano de obra de manufactura**  
(USD, por hora)



**Productividad laboral sobre el costo de mano de obra en manufactura\***



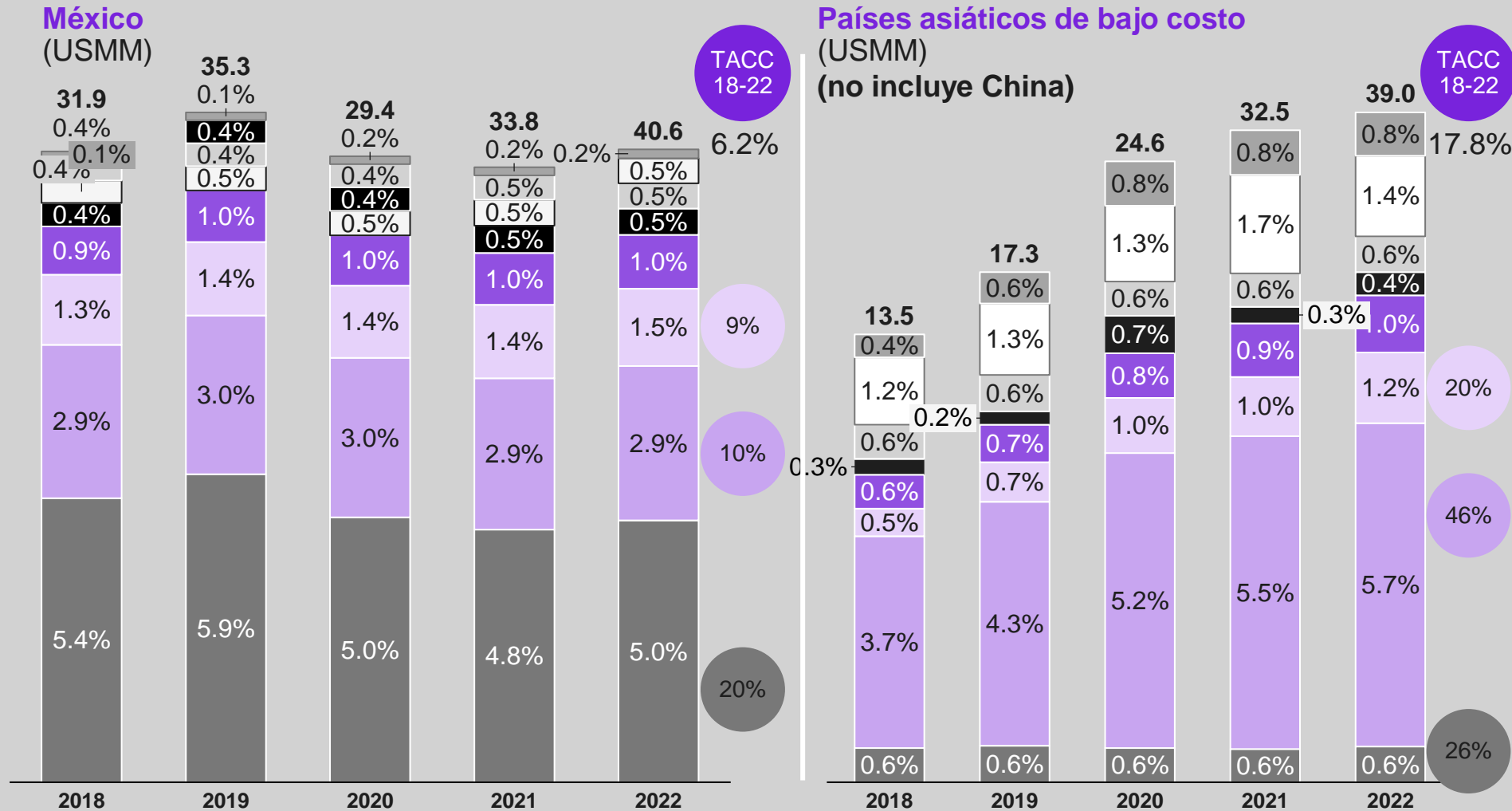
\*: Índice =  $\frac{\text{Productividad laboral de manufactura}}{\text{Costo de mano de obra de manufactura}}$

Fuente: U.S. Bureau of Labor Statistics, German Federal Statistical Office, University of Oxford, EIU, OECD

En los últimos cuatro años, México se ha mantenido constante en sus importaciones de productos eléctricos y de cómputo a EU, mientras los países asiáticos de bajo costo han incrementado su participación

## Importaciones hacia Estados Unidos de NAICS 33 – Metales y plásticos fabricados<sup>1</sup>

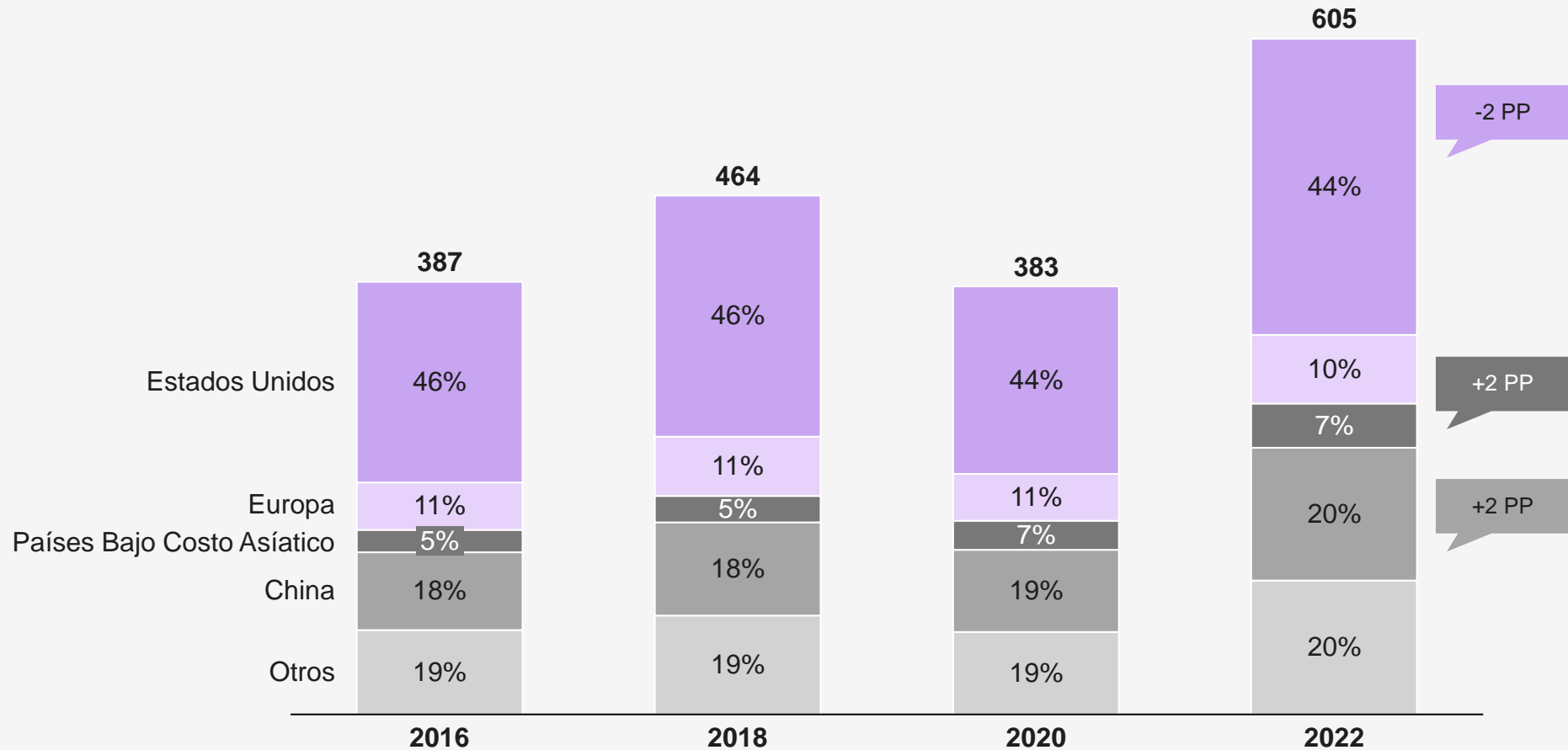
Importaciones por categoría (% del total de importaciones de manufactura, 2018-2022)



1. NAICS = North American Industry Classification System. El ejemplo se enfoca en el sector 33, que representa 85% del volumen de importación de manufacturas de Estados Unidos provenientes de México  
 2. Bangladesh, Cambodia, Hong Kong, India, Indonesia, Malasia, Pakistán, Filipinas, Singapur, Sri Lanka, Taiwán, Tailandia, Vietnam  
 Fuente: United States International Trade Commission

# China rompe récord en importaciones a México y el boom industrial del *nearshoring* se convierte en la alternativa al “Hecho en China”

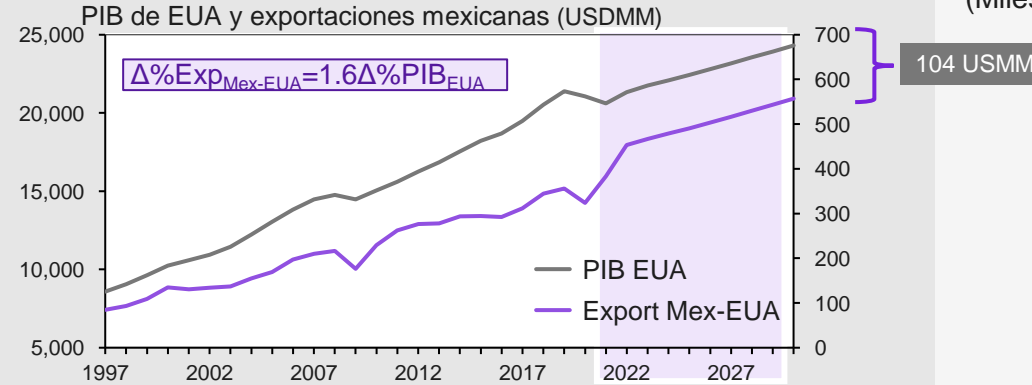
**Importaciones de México por región**  
(Porcentaje del Total , USD miles de millones)



# Una estimación del potencial de exportaciones de México a EUA muestra que a 2030 pudieran representar cerca del 68% del PIB

## Tres fuentes principales de crecimiento de exportaciones a EUA:

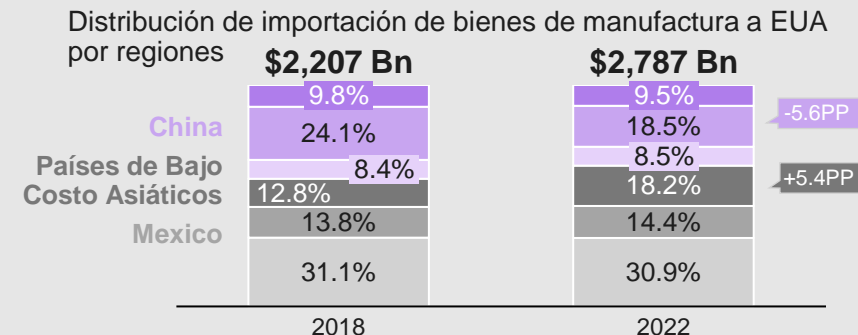
### 1 Crecimiento tendencial



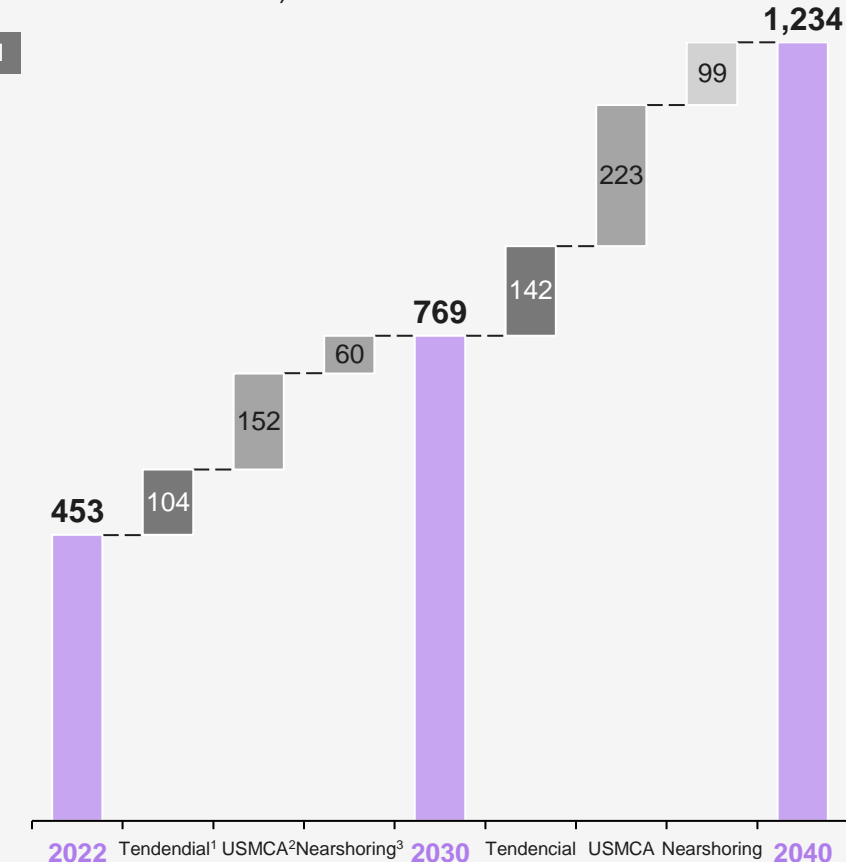
### 2 Profundización de USMCA



### 3 Participación de mercado de los Países de Bajo Costo hacia EU (ganancia del 50% en 20 años)



## Potencial de crecimiento de exportaciones de México a EUA 2022-2040 (Miles de millones de USD)

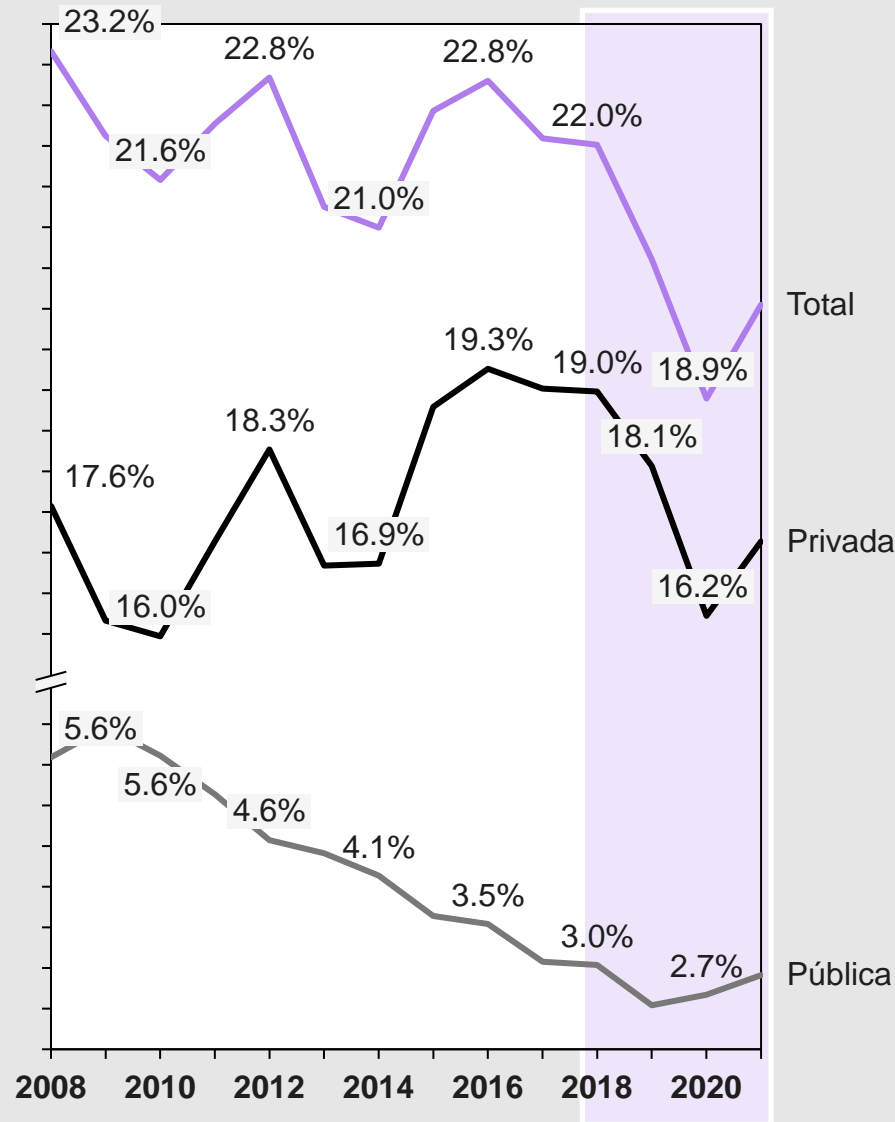


% $X_{Mex-US}$ de Tot	78%	78%	78%
% $X_{Total}$ del PIB	45%	63%	81%

- El crecimiento tendencial se obtiene de la elasticidad de las exportaciones de México respecto al PIB de EUA con una tasa de crecimiento del ~2%
- Se estima el crecimiento del PIB de México (~2%) y el incremental de 20 años (2001-2021) es de 19PP. Esperamos llegar al 60% de exportaciones sobre el PIB (siguiendo las tendencias de NAFTA). En los primeros 7 años es 256 MMUSD y en los siguientes 10 es 365 MMUSD y lo que se ajusta por el crecimiento tendencial.
- Se espera recuperar la mitad de los 5.4PP de la participación de México en exportaciones al mercado de EUA a lo largo de 20 años con un ritmo de crecimiento de las exportaciones del 3.2% (elasticidad\*crecimiento PIB USA)

**Sin embargo con los bajos niveles de inversión de los últimos años no será factible materializar ese potencial sino se revierte esa tendencia**

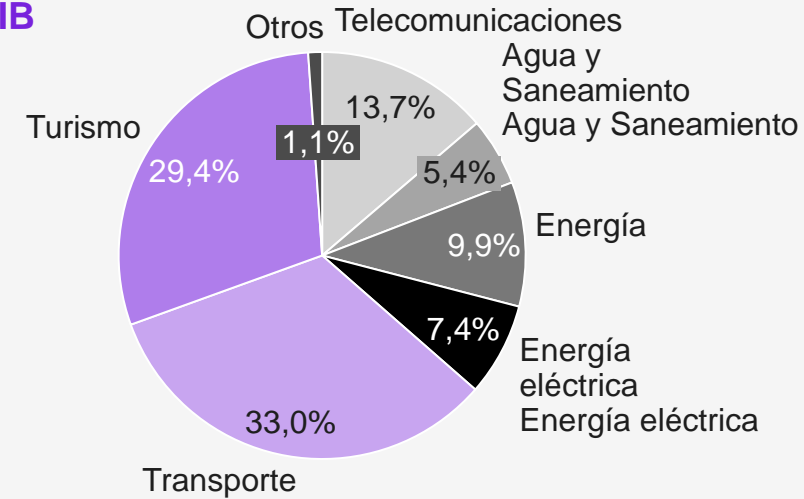
**Inversión fija bruta – México: 2008-2022**  
(Porcentaje del PIB)



Fuente: World Bank, Presupuesto egresos Gobierno México, Análisis de Kearney

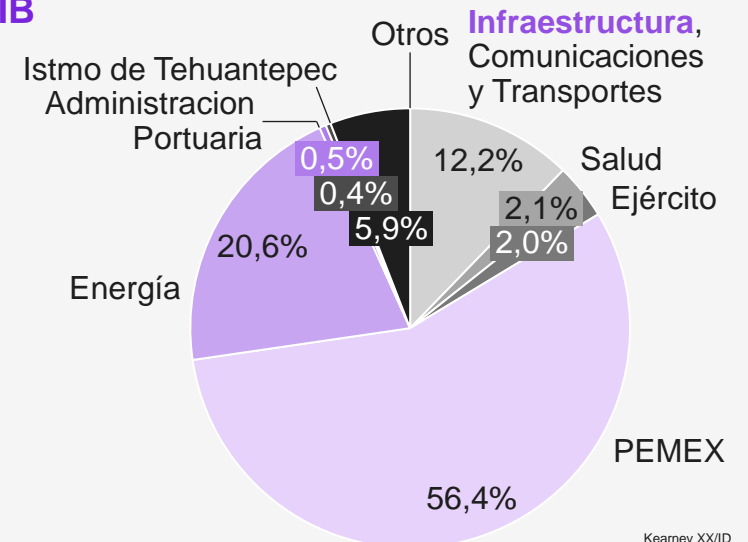
**Inversión privada comprometida en infraestructura por rubro-2022 (%)**

100% = 42,951 mdd  
**3.3% PIB**



**Inversión pública del presupuesto por rubro-2022 (%)**

100% = 39,259 mdd  
**2.9% PIB**



# La inversión en infraestructura en los distintos modos de transporte ha venido decreciendo

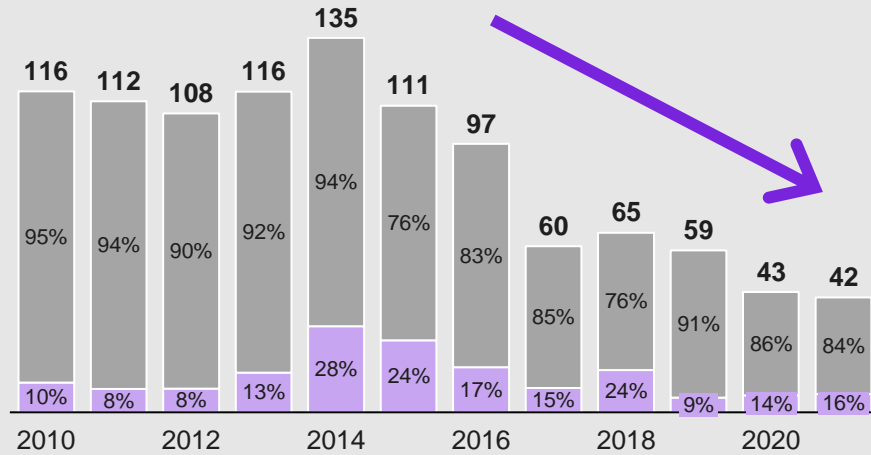
Pública  
 Privada

## Cruces Fronterizos

- Inversión de alrededor de 3,400 millones de dólares que aporta el gobierno estadounidense para modernizar pasos fronterizos y agilizar el tránsito de personas y mercancías
- El gobierno mexicano anunció que implementaría una inversión de 1,500 millones de dólares en tecnología para la seguridad fronteriza entre 2022-2024

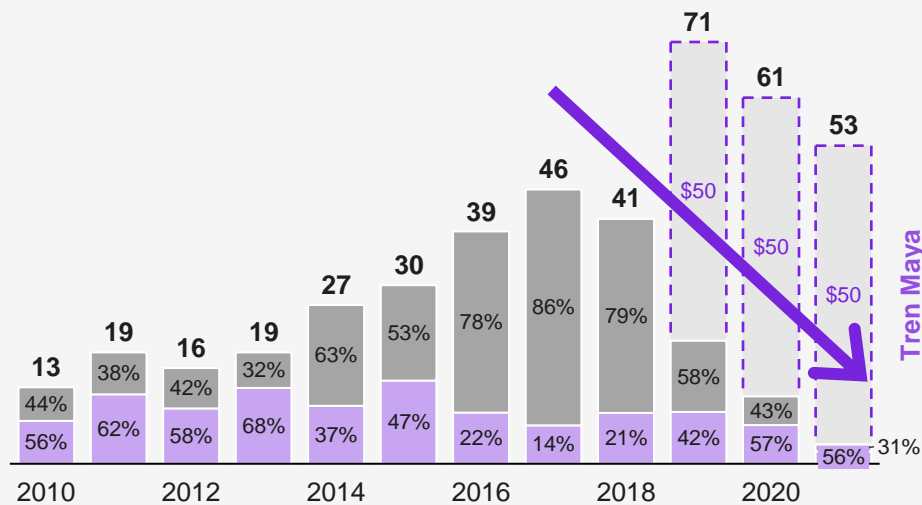
### Inversión en infraestructura carretera- México 2010-2021

(Miles de millones de pesos constantes 2022)



### Inversión en infraestructura ferroviaria- México 2010-2021

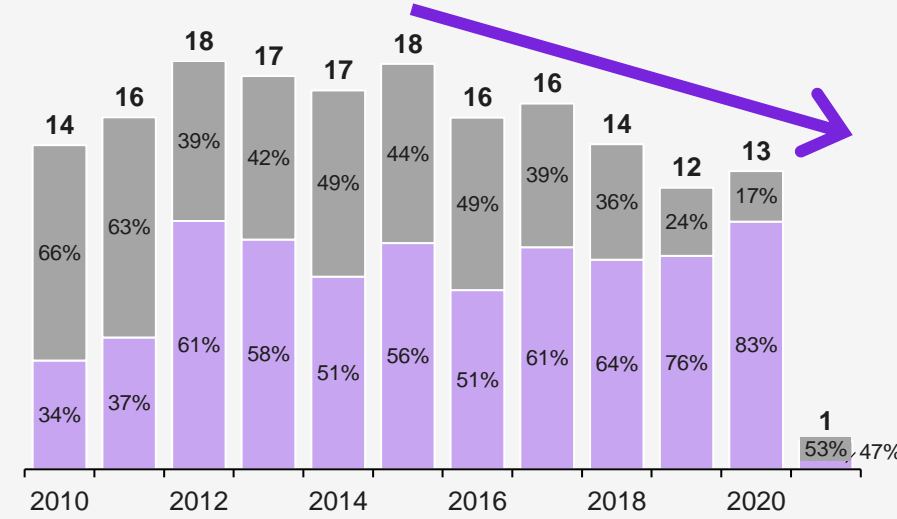
(Miles de millones de pesos constantes 2022)



Fuente: SICT, Kearney

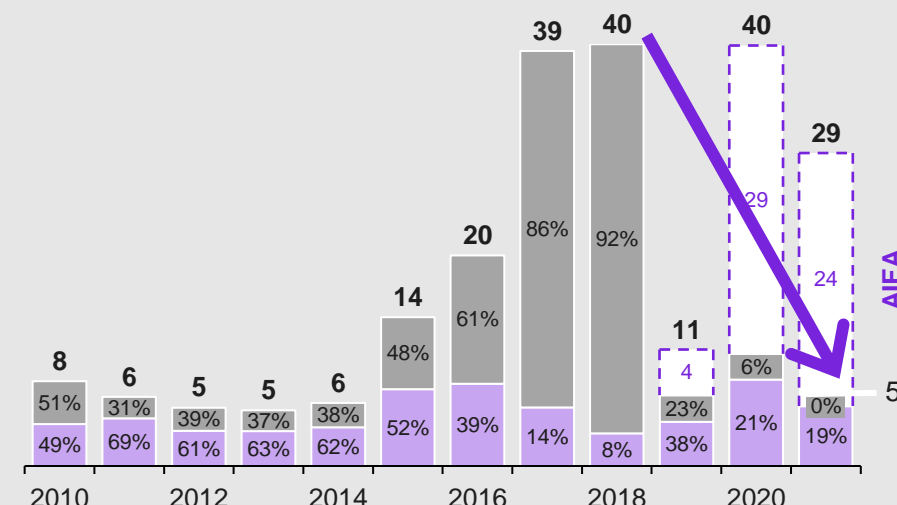
### Inversión en infraestructura portuaria- México 2010-2021

(Miles de millones de pesos constantes 2022)



### Inversión en infraestructura aeroportuaria- México 2010-2021

(Miles de millones de pesos constantes 2022)

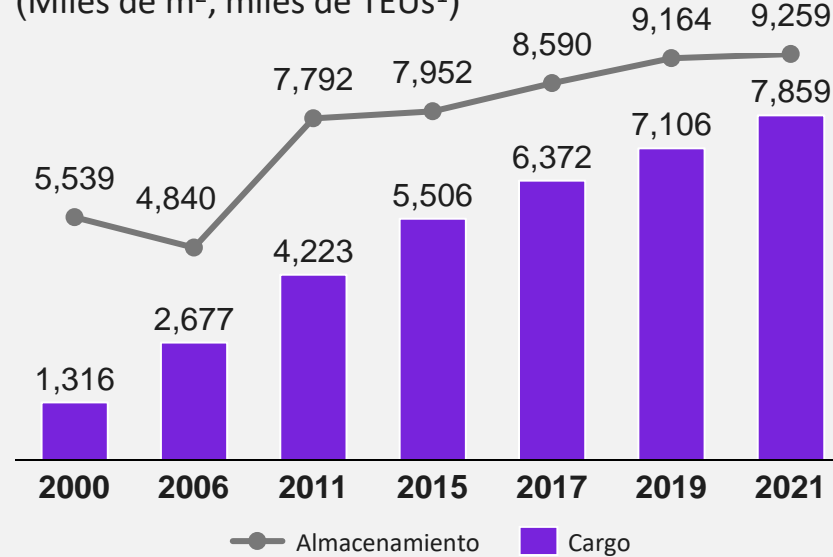


# Inversiones en Puertos y Parques Industriales

Puertos

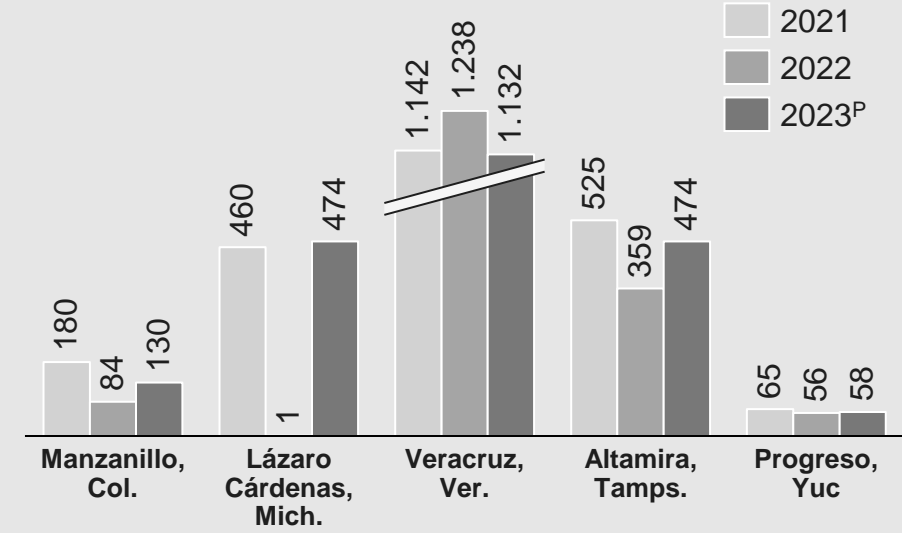
## Infraestructura, almacenamiento y carga de puertos

(Miles de m<sup>2</sup>, miles de TEUs<sup>1</sup>)



## Evolución de la inversión de los 5 puertos con mayor movimiento de contenedores

(Millones de pesos constantes 2022)



Parques Industriales

## Disponibilidad por estado de Parques Industriales en México 2022

(Disponibilidad en m<sup>2</sup>)

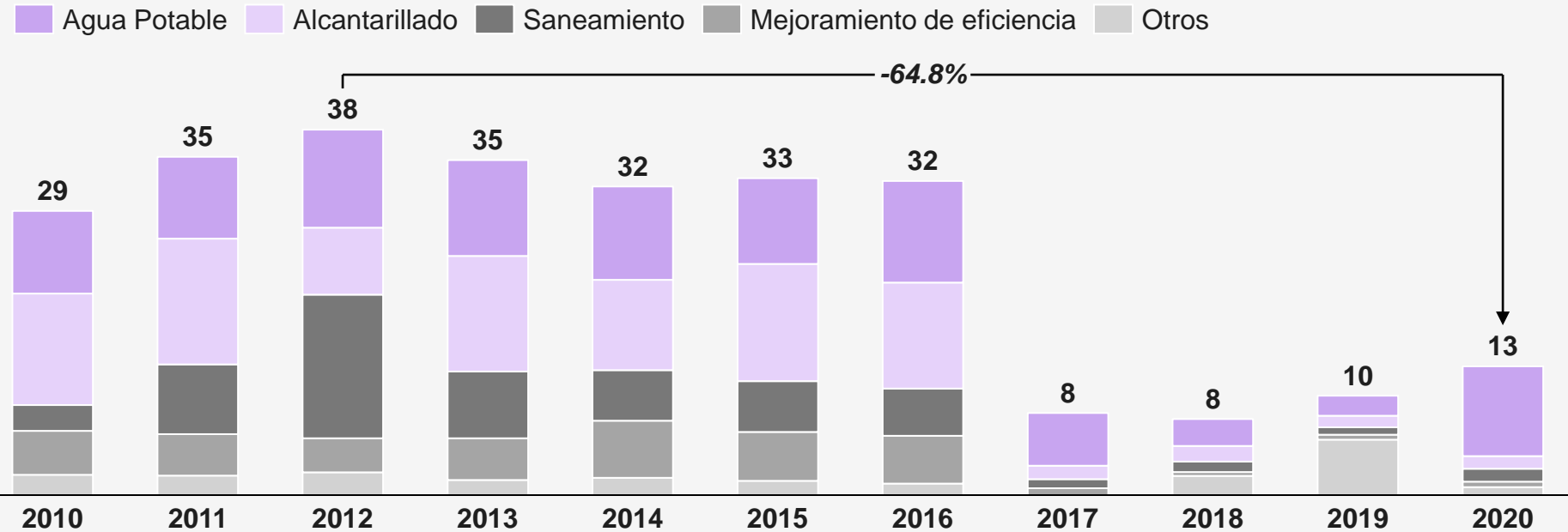
En el último año comenzó la construcción de 47 nuevos parques industriales en el país, actualmente las empresas hacen fila para poder instalar sus fábricas



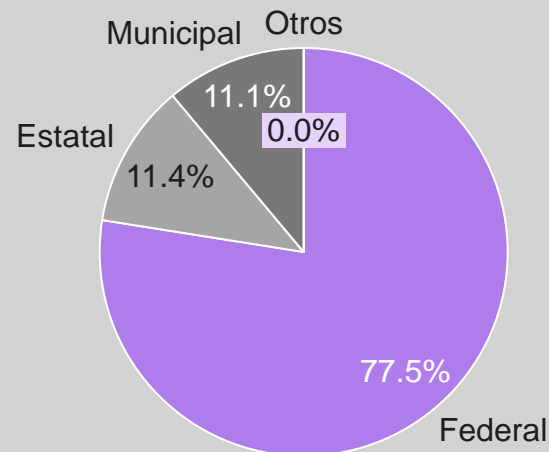
1. Twenty-foot Equivalent Unit  
2023<sup>P</sup>: Propuesta presupuesto 2023  
Fuente: Kearney, SICT, Expansión

# La inversión en infraestructura productiva en agua ha caído de una manera significativa

## Inversión anual en agua (Miles de millones de pesos a precios constantes de 2020)



## Distribución de las inversiones en infraestructura pública en agua en México



- Se ha estimado que la **falta de acceso a agua** potable y saneamiento adecuados significa un **costo de entre 1 y 7% del PIB** anual de cada país

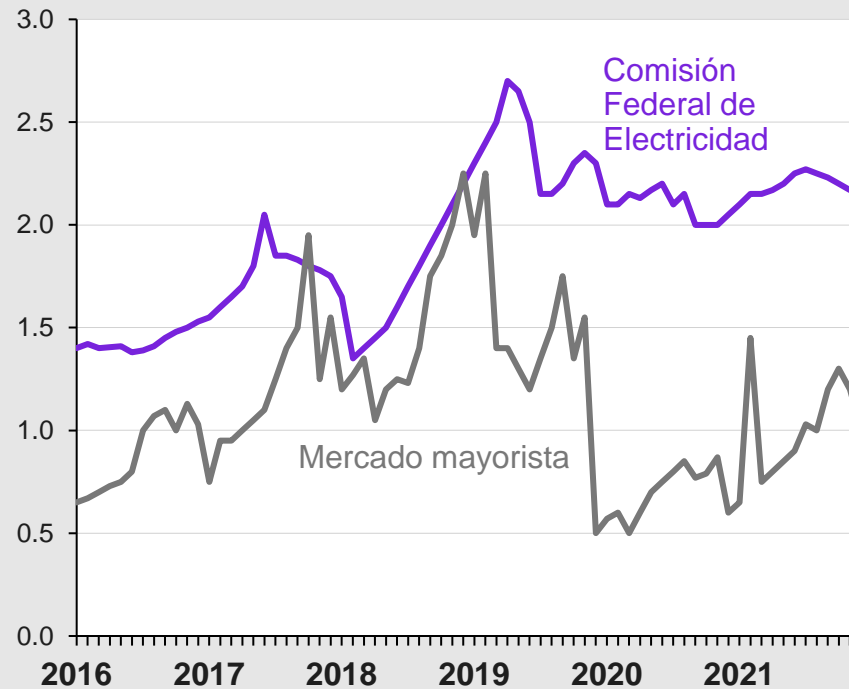
- Un estudio de la OMS calcula que el **retorno de inversión para saneamiento es de 5.5 dólares por dólar invertido**, en tanto que para **agua potable es de 2.0 dólares por dólar invertido**



Con el enfoque actual del manejo energético: aumentan los precios de energía eléctrica, se reduce el avance de energías limpias y renovables, y se retrocede en el marco institucional moderno del sector

## Análisis de implicaciones del manejo energético de la actual administración

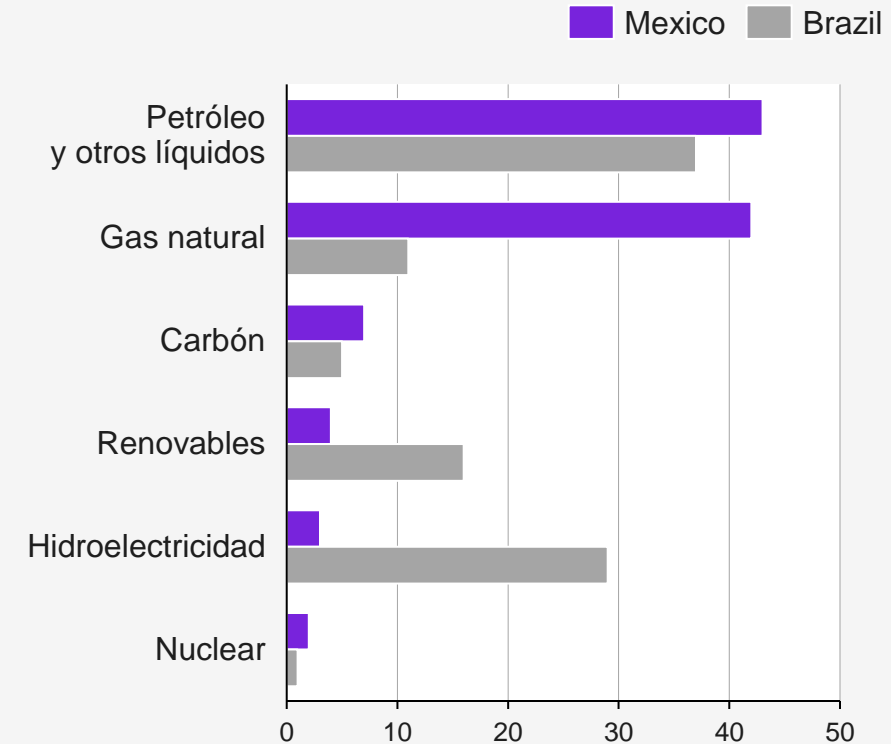
**Precios de energía eléctrica - México**  
Precios de electricidad, pesos por kWh



La CFE gasta por lo menos **40% más que sus rivales** privados por kWh, y puede **no tener la capacidad** para producir la energía requerida en México

Fuente: EIA; CRE; IMCO

**Fuentes de generación de energía - México**  
Consumo de energía, 2019, % del total



Este manejo del sector amenaza la inversión de **+\$44 Bn USD** de empresas privadas, de los que \$26 Bn USD están invertidos en **energías renovables**

## En suma... (1/2)

### ... a nivel global



- Existe un optimismo cauteloso de parte de los inversionistas globales de inversión extranjera directa, para la cual **el destino principal más atractivo son los mercados desarrollados**
- La globalización sigue impulsando la IED aunque con características de mayor presencia multirregional
- Las **tensiones geopolíticas** están influyendo en la dinámica de los nuevos términos de la globalización

### ... a nivel México



- **México, aun cuando sigue sin figurar por los últimos 4 años en el índice global, muestra un claro atractivo para los inversionistas norteamericanos, así como los asiáticos y europeos** principalmente en sectores de manufactura
- El entorno competitivo de México para **participar en el mercado de EUA es principalmente con los países de bajo costo asiáticos**
- El **potencial de crecimiento de México en su sector moderno** por orden de importancia es:
  - **Seguir profundizando sus sectores tradicionales** donde tiene un posicionamiento muy sólido; automotriz, eléctrico-electrónico y metálico
  - **Participar proactivamente en los sectores relacionados a las nuevas tendencias de sustentabilidad** como la electrificación en vehículos eléctricos, autopartes eléctricas y baterías, como participante principal y/o complementando las cadenas de valor de EUA
  - **Atraer inversiones incrementales de Asia y Europa** para integrarlas a las cadenas de suministro hacia EUA
  - **Seguir impulsando el crecimiento de *offshoring* de servicios de mayor valor agregado** tales como investigación, desarrollo, diseño, entre otros

## En suma... (2/2)

### ... a nivel México



- En este momento el gran reto de México para aprovechar este potencial es **retomar la dinámica de su inversión** a niveles arriba de 22% del PIB enfocadas en:
  - Capacidad de la planta productiva
  - **Infraestructura relacionada a la capacidad productiva**
  - Infraestructura de los distintos modos de transporte, agua, energía eléctricas limpias y renovables
  - **Educación y capacitación** de la población económicamente activa enfocada principalmente en competencias de las nuevas tecnologías

# Gracias

**Ricardo Haneine**  
**Socio**



This document is exclusively intended for selected client employees. Distribution, quotations and duplications – even in the form of extracts – for third parties is only permitted upon prior written consent of Kearney.

Kearney used the text and charts compiled in this report in a presentation; they do not represent a complete documentation of the presentation.

# KEARNEY

