

# Infraestructura

## Tendencias y perspectivas de inversión en América Latina

*México & Perú*

INFORME N° LXXXV

MARZO 2015



**Infraestructura**  
**Tendencias y perspectivas de inversión en América Latina**  
*México & Perú*

**Índice**

<b>RESUMEN EJECUTIVO</b>	<b>4</b>
<b>1. Modelo y fuentes de financiación para la infraestructura</b>	<b>6</b>
<b>Modelos de financiamiento por sectores</b>	<b>6</b>
<i>Transporte</i>	6
<i>Electricidad</i>	7
<b>Fuentes de capital para el sector infraestructura</b>	<b>9</b>
<i>Flujos de capital en infraestructura</i>	9
<i>Fuentes de capital</i>	10
<b>2. Tendencias de Inversión en infraestructura en América Latina</b>	<b>12</b>
<b>Panorama regional</b>	<b>12</b>
<i>APP: Evolución de este modelo es crítico para la Inversión</i>	
<i>Privada</i>	14
<b>México</b>	<b>15</b>
<i>Tendencias</i>	15
<i>Infraestructura como sector prioritario y consecuencias de la</i> <i>reforma energética</i>	16
<i>FODA</i>	18
<b>Perú</b>	<b>19</b>
<i>Tendencias</i>	19
<i>Buenas perspectivas de crecimiento pero un pequeño tamaño de</i> <i>mercado</i>	20
<i>FODA</i>	21
<b>3. Perspectivas de inversión en infraestructura en países clave</b>	<b>22</b>

<b>México</b>	<b>22</b>
<i>Plan Nacional de Infraestructura (PNI)</i>	22
<i>Transporte</i>	25
<i>Energía y servicios públicos</i>	27
<i>Construcción</i>	31
<b>Perú</b>	<b>33</b>
<i>Transporte</i>	34
<i>Energía y servicios públicos</i>	37
<i>Construcción</i>	42

## RESUMEN EJECUTIVO

De acuerdo con la CEPAL, las inversiones en obras de infraestructura contribuyen a incrementar la cobertura y calidad de los servicios públicos (por ejemplo, salud, educación, esparcimiento) y reducen los costos asociados a la movilidad y la logística, con lo que se mejora a su vez el acceso a los mercados de bienes, servicios, de trabajo y financieros, otorgando un entorno propicio para aumentar el bienestar general de la población. Por ello, la Comisión recalca que es necesario revisar el patrón de decisiones de inversión para orientarlo hacia nuevas infraestructuras.

*Con una fuerte competencia por el capital de la región, creemos que aquellos países que afinen el modelo de sus APPs serán vistos con mayor interés en la cartera de proyectos.*

Las asociaciones público-privadas (APPs) seguirán desempeñando un papel fundamental en el desarrollo de la infraestructura en América Latina. Como tal, las reformas reglamentarias serán clave para avanzar y perfeccionar el papel del sector privado en la inversión en infraestructura de la región. Esto, a su vez, determinará que los países tengan éxito en la obtención de inversión privada. Con una fuerte

competencia por el capital de la región, creemos que aquellos países que afinen el modelo de sus APPs serán vistos con mayor interés en la cartera de proyectos.

*El sector de construcción peruano crecerá un promedio del 5.1% en los próximos 5 años.*



*La infraestructura del transporte representa más del 40% de todo el valor de la industria del Perú; es de esperar que el sector mantenga un fuerte crecimiento en el corto y mediano plazo, aunque no necesariamente a las tasas de dos dígitos que se vieron en los últimos años.*



*Los sectores de energía y servicios públicos de este país representan más de la mitad de todo el valor de la industria de infraestructura, presenciando un crecimiento en su cuota en los últimos años.*

Después de crecer por primera vez en el tercer trimestre del 2014 (desde 2012 que no lo hacía) se espera que durante este año 2015 la recuperación del sector de la construcción en México gane un mayor impulso. Asimismo, se prevé que el transporte sea el foco más importante del nuevo Plan Nacional de Infraestructura (PNI). En particular, cabe destacar que los proyectos ferroviarios y portuarios son los de mayor atención. Por otro lado, las proyecciones apuntan a que el sector energético y de servicios públicos dominen el crecimiento del sector de infraestructura en México como parte de una serie de importantes inversiones que se ejecutarán durante los próximos años.

El sector de construcción peruano crecerá un promedio del 5.1% en los próximos 5 años, menor al crecimiento de dos dígitos registrado en la última década pero todavía manteniéndose fuerte gracias a los estándares regionales. Por su parte, la infraestructura del transporte representa más del 40% de todo el valor de la industria de la infraestructura en Perú; y aunque es de esperar que el sector mantenga un fuerte crecimiento en el corto y mediano plazo, no consideramos sea a las tasas de dos dígitos que se vieron en los últimos años. Por último, los sectores de energía y servicios públicos de este país representan más de la mitad de todo el valor de la industria de infraestructura, presenciando un crecimiento en su cuota en los últimos años. Anticipamos que esta tendencia continuará, ya que la infraestructura existente está bajo presión, como consecuencia de una nueva y ampliada demanda de capacidad.

**ESTE ES UN EXTRACTO DEL INFORME DESARROLLADO, PARA MAYOR  
INFORMACIÓN CONTACTARSE AL CORREO  
webmaster@prospectiva2020.com**