

30 de noviembre de 2020

Dirección de Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Infraestructura: Proyectos de Inversión 2

- El día de hoy, el Gobierno en conjunto con el sector empresarial presentaron un nuevo paquete de Proyectos de Inversión en Infraestructura, los cuales consideran un total de 29 obras.
- Dichos proyectos contemplan una Inversión Total de aproximadamente \$228,000 mdp.
- El total de los 68 Proyectos de Inversión representan el 2.3% del PIB Local.

Proyectos de Inversión en Infraestructura.

El día de hoy, el Gobierno en conjunto con el sector empresarial presentaron un nuevo paquete de Proyectos de Inversión en Infraestructura, los cuales consideran 29 nuevos proyectos, equivalentes a un monto \$228.0 mmdp. Dichos proyectos contarán con la participación de +50.0% de la iniciativa privada, y estarán enfocados en los sectores de Energía, Comunicaciones y Transportes, Turismo, Agua, Saneamiento y Medio Ambiente. Adicional a lo anterior, durante el 05 de octubre se dio a conocer un primer paquete (<https://bit.ly/3qfffGD>), por lo que en conjunto contabilizan un total de 68 obras, las cuales representan un monto de \$525,976 mdp, equivalente al 2.3% del PIB Nacional y la generación de 370k a 400k empleos directos e indirectos.

68 Proyectos por ejecutarse.

El total del paquete de 68 proyectos por ejecutarse se diversifican en los siguientes sectores; 1) Comunicaciones y Transportes cuenta con +43 obras (Carreteras, Puertos y Ferrocarriles) y un monto de inversión de \$308,084.0 mdp; 2) Agua y Medio Ambiente considera un total de +4 proyectos con una inversión de \$2,207 mdp; y 3) Energía cuenta con +14 obras, para los cuales se estima una inversión de \$215,685 mdp, el cual contempla el proyecto de la Terminal de licuefacción de gas natural ECA (obra de mayor inversión) por un monto de \$47,000 mdp. La Gestión de los proyectos deberá considerar al menos con una inversión del 50.0% del Costo Total por parte de la iniciativa privada (IP).

Nos Mantendremos Atentos a Mayor Información.

Desde nuestra perspectiva, el paquete de Proyectos de Inversión en Infraestructura podría resultar positivo en caso de que se materialice de manera adecuada el proceso de licitación, los esquemas de financiamiento, así como las sinergias implícitas en cada una de las obras. Además, estas abren la posibilidad a nuevos proyectos. Hacia futuro, nos mantendremos atentos al proceso de contratación o licitación pública, donde podríamos contar con mayor información respecto a las empresas participantes en dichas obras.

Proyectos de Inversión en Infraestructura

PROYECTOS DE INVERSION EN INFRAESTRUCTURA						
	Primer Anuncio		Segundo Anuncio		Total	
Número de Proyectos	39		29		68	
Comunicación y Transportes	\$	197,870	\$	110,214	\$	308,084
Carreteras	\$	110,194	\$	93,234	\$	203,428
Puertos	\$	4,000	\$	3,960	\$	7,960
Ferrocarril	\$	83,676			\$	83,676
Logística			\$	13,020	\$	13,020
Energía	\$	98,980	\$	116,705	\$	215,685
Transformación Industrial de Hidrocarburos	\$	96,460			\$	96,460
Transporte y Almacenamiento de Hidrocarburos	\$	2,520	\$	56,030	\$	58,550
Subsector Eléctrico			\$	60,675	\$	60,675
Agua y Medioambiente	\$	494	\$	1,713	\$	2,207
Agua Potable	\$	494	\$	1,713	\$	2,207
Inversión TOTAL	\$	297,344	\$	228,632	\$	525,976

Fuente: Monex con Información de Gobierno

Directorio

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
----------------------------	--	--------------	--

ANÁLISIS ECONÓMICO

Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
----------------------------	--------------------	------------------------	--

ANÁLISIS CAMBIARIO

Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
-----------------------	-------------------------	------------------------	--

Luis Miguel Orozco Campos	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 0016	lmorozcoc@monex.com.mx
---------------------------	--------------------	------------------------	--

ANÁLISIS BURSÁTIL

J. Roberto Solano Pérez	Coordinador de Análisis Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4451	jsolano@monex.com.mx
-------------------------	----------------------------------	------------------------	--

Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
---------------------------	-------------------	------------------------	--

ANÁLISIS DE DATOS

César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx
------------------------------	-------------------------------------	------------------------	--

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las sociedades que forman parte del grupo (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de la acción contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra.- Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm 5\%$ el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.