

REPORT

Prioridades del gobierno Sheinbaum en 2025

¿Cuáles son las perspectivas de inversión para la infraestructura y la energía en México?

Febrero 2025


SYNERGIA


INFRASTRUCTURE

- **Resumen ejecutivo**
 - *Oportunidades en la mira*
 - *Desafíos para la inversión*
 - *Recomendaciones de GRI Club*
- **Perspectivas económicas**
 - *La visión de inversión del gobierno de Claudia Sheinbaum*
 - *Prioridades*
 - *1. Atraer capital*
 - *2. Fortalecimiento del Estado*
 - *3. Desarrollo estratégico*
 - *4. Asociaciones público-privadas (APPs)*
- **Comparación del ambiente de México con el resto de Latinoamérica**
- **Plan México**
- **Plan Nacional de Desarrollo 2025-2030**
- **Estrategia Nacional del Sector Eléctrico**
- **Plan Nacional Hídrico**
- **El Plan Ferroviario**
- **Riesgos y Desafíos para la Inversión en México**
- **Conclusión**
- **Anexos**
 - *Presentaciones de Planes por Sector*

Resumen ejecutivo

2025 arranca con Sheinbaum y Trump entrando en su primer año como Presidentes, lo que ciertamente impactará tanto la dinámica entre México y EE.UU, como las políticas comerciales y económicas de la región.

La administración de Claudia Sheinbaum ha delineado una visión ambiciosa a través de iniciativas como el Plan México, que busca reducir la dependencia de las importaciones chinas, incrementar el valor agregado de las exportaciones y atraer inversión extranjera directa. Estas metas se complementan con la Estrategia Nacional del Sector Eléctrico 2024-2030, que prioriza la transición energética y la promoción de energías renovables mediante la apertura a la inversión privada.

Sin embargo, la incertidumbre regulatoria, la dependencia de combustibles fósiles, la inseguridad y las restricciones fiscales limitan el atractivo del país para los inversionistas. Sin embargo, las tendencias globales como el nearshoring, junto con proyectos emblemáticos en transporte y energía, posicionan a México como un destino clave para capitalizar cadenas de suministro regionales y relocalización industrial.

En ese contexto, ¿cuál es la situación de la inversión en infraestructura? ¿Qué factores políticos y económicos afectarán más a la inversión en estos sectores? Este informe explorará los principales retos, políticas y oportunidades en el horizonte de los agentes del sector.

Oportunidades en la mira

- 1. Energía:** La Estrategia Nacional del Sector Eléctrico 2024-2030 establece metas ambiciosas para la generación de energía renovable, permitiendo hasta un 46% de participación privada en proyectos de generación eléctrica., tales como:
 - El parque solar en Puerto Peñasco, Sonora, con una capacidad de 1,000 MW.
 - Modernización de 16 centrales hidroeléctricas.
- 2. Desarrollo regional:** El gobierno prioriza proyectos ferroviarios, como el México- Querétaro-Guadalajara y el Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec, que buscan fomentar el desarrollo económico del país, con énfasis en el sur. Estos proyectos podrían catalizar inversiones complementarias en transporte, logística y turismo.

3. Nearshoring: La reconfiguración de las cadenas de suministro globales presenta una oportunidad para México como destino para la manufactura avanzada y la logística. La creación de 100 nuevos parques industriales bajo el esquema de “Polos para el Bienestar” destaca como un punto clave.

4. Inversión mixta en infraestructura: Aunque bajo revisión, las APPs continúan siendo un mecanismo importante para financiar proyectos de infraestructura. Se espera tener una mejor idea de las reglas del juego a partir de febrero, con las leyes secundarias del sector energético como primer indicador.

Desafíos para la inversión

Desafíos para la inversión

- 1. [Faded text]
- 2. [Faded text]
- 3. [Faded text]
- 4. [Faded text]

Desafíos para la inversión

- 1. [Faded text]
- 2. [Faded text]
- 3. [Faded text]

Desafíos para la inversión

- 1. [Faded text]
- 2. [Faded text]
- 3. [Faded text]

Desafíos para la inversión

- 1. [Faded text]

El informe de perspectivas económicas de América Latina y el Caribe para 2025, elaborado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), muestra que el crecimiento proyectado para México en 2025 será moderado, con estimaciones que sitúan el crecimiento del PIB en un rango de 1% a 1.5%. Este crecimiento se proyecta por debajo del promedio esperado para América Latina, que es de 2.4% según la CEPAL. El informe también destaca que el consumo interno y la inversión se desacelerarán, lo que contribuirá a una moderación de la demanda doméstica.

Recomendaciones

1. Mantener un enfoque de políticas económicas que promueva el crecimiento sostenible y la estabilidad macroeconómica.
2. Fortalecer el marco regulatorio y de supervisión del sistema financiero para garantizar la estabilidad y la confianza.
3. Continuar impulsando reformas estructurales que mejoren la competitividad y la productividad del sector privado.
4. Promover el desarrollo de sectores estratégicos y fomentar la innovación tecnológica para impulsar el crecimiento a largo plazo.
5. Mantener un enfoque de políticas que fomente la inversión extranjera directa y el comercio internacional.
6. Continuar mejorando el entorno de negocios y reduciendo la burocracia para atraer inversión y promover el crecimiento.
7. Mantener un enfoque de políticas que promueva la inclusión social y el desarrollo humano.
8. Fortalecer el marco regulatorio y de supervisión del sistema financiero para garantizar la estabilidad y la confianza.
9. Continuar impulsando reformas estructurales que mejoren la competitividad y la productividad del sector privado.

Perspectivas económicas

En 2025, México se enfrenta a un crecimiento proyectado moderado: la mayoría de las estimaciones sitúan el crecimiento del PIB en un rango de 1% a 1.5%; y por debajo del promedio esperado para América Latina, que es 2.4% según la CEPAL.

Recomendaciones

- **Desaceleración del consumo interno y la inversión:** se espera una moderación de la demanda doméstica.

- **Política fiscal y monetaria:** se anticipa una reducción del gasto público como parte de los esfuerzos de consolidación fiscal. El Banco de México probablemente continuará recortando su tasa de interés de referencia, ubicándola alrededor del 8% para finales de 2025.
- **Sector externo:** las exportaciones podrían mantener cierta estabilidad, aunque existe incertidumbre sobre el desempeño de la economía estadounidense y las políticas comerciales que implementará la nueva administración de Donald Trump.
- **Inflación:** se proyecta que la inflación general se ubicará en torno al 3.9% al cierre de 2025, acercándose al objetivo del Banco de México.

Entre los principales riesgos de este escenario se encuentra la incertidumbre política en Estados Unidos y la posibilidad de medidas proteccionistas que podrían afectar el comercio bilateral. Además, una desaceleración económica global, especialmente en mercados clave como Estados Unidos y China, representaría un desafío adicional.

A nivel interno, la implementación de reformas constitucionales podría generar un impacto en la inversión, mientras que la volatilidad cambiaria y una posible depreciación del peso frente al dólar aumentarían la presión sobre la estabilidad financiera. También existe el riesgo de mayores presiones sobre las finanzas públicas,

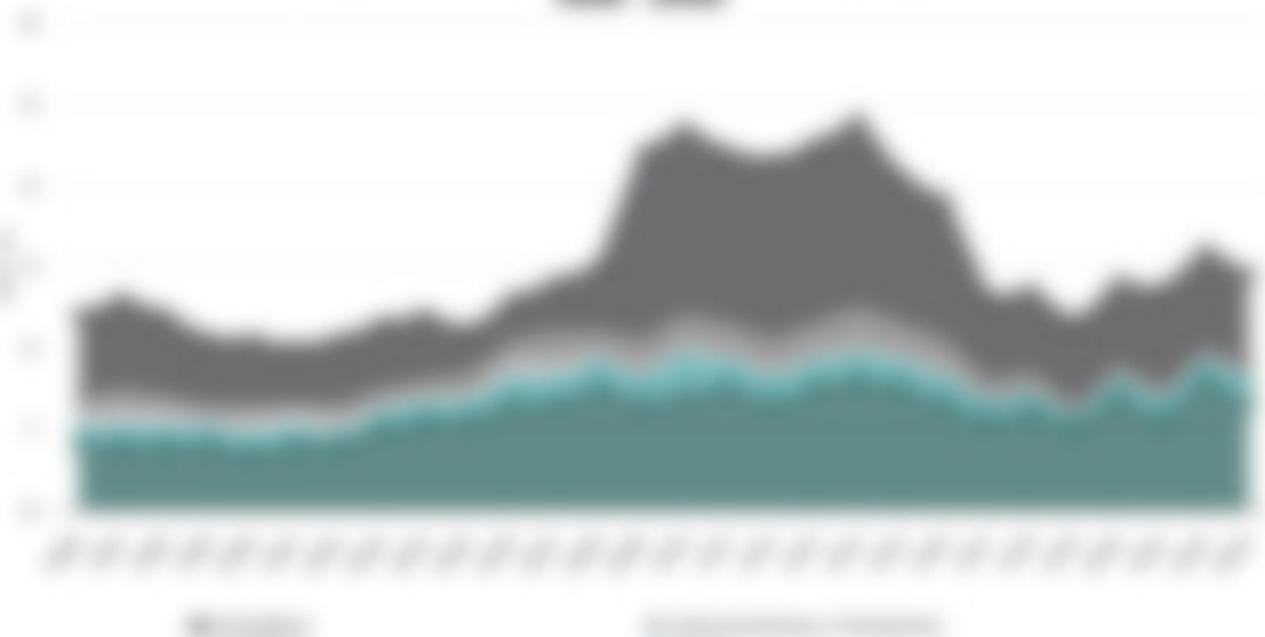
La visión de inversión del gobierno de Claudia Sheinbaum

El gobierno de Claudia Sheinbaum ha planteado una visión de inversión que busca impulsar el crecimiento económico y la sostenibilidad ambiental. Esta visión se centra en la promoción de la inversión extranjera directa (IED) y la inversión pública, así como en la creación de un entorno favorable para los inversionistas. El gobierno ha implementado una serie de reformas y políticas que buscan atraer inversión y fomentar el desarrollo de sectores clave como la energía, la infraestructura y la tecnología. Además, se ha enfatizado la importancia de la inversión responsable y sostenible, que considere tanto los aspectos económicos como los sociales y ambientales.

El gobierno de Claudia Sheinbaum ha planteado una visión de inversión que busca impulsar el crecimiento económico y la sostenibilidad ambiental. Esta visión se centra en la promoción de la inversión extranjera directa (IED) y la inversión pública, así como en la creación de un entorno favorable para los inversionistas. El gobierno ha implementado una serie de reformas y políticas que buscan atraer inversión y fomentar el desarrollo de sectores clave como la energía, la infraestructura y la tecnología. Además, se ha enfatizado la importancia de la inversión responsable y sostenible, que considere tanto los aspectos económicos como los sociales y ambientales.

El gobierno de Claudia Sheinbaum ha planteado una visión de inversión que busca impulsar el crecimiento económico y la sostenibilidad ambiental. Esta visión se centra en la promoción de la inversión extranjera directa (IED) y la inversión pública, así como en la creación de un entorno favorable para los inversionistas. El gobierno ha implementado una serie de reformas y políticas que buscan atraer inversión y fomentar el desarrollo de sectores clave como la energía, la infraestructura y la tecnología. Además, se ha enfatizado la importancia de la inversión responsable y sostenible, que considere tanto los aspectos económicos como los sociales y ambientales.

Gráfico de líneas que muestra la evolución de la inversión extranjera directa (IED) y la inversión pública en México entre 2010 y 2020. El eje vertical representa el monto de inversión en miles de millones de dólares, y el eje horizontal representa el año.



Prioridades

1. Gobernanza

El gobierno de GRI Club se compromete a ser transparente y responsable en su gestión, promoviendo la integridad y la ética en todas sus actividades. Para ello, se han establecido los siguientes principios rectores:

- Integridad y Ética:** Todos los miembros y colaboradores de GRI Club deben actuar con honestidad y transparencia en todas sus actividades, evitando cualquier conflicto de intereses.
- Transparencia:** El gobierno de GRI Club debe ser transparente en su gestión, proporcionando información clara y accesible sobre sus actividades y decisiones.
- Responsabilidad:** El gobierno de GRI Club debe ser responsable de su gestión, asegurando que todas sus actividades se realicen de acuerdo con los principios rectores y los objetivos de GRI Club.

2. Responsabilidad Social

GRI Club se compromete a ser responsable con la sociedad y el medio ambiente, promoviendo el bienestar y la sostenibilidad. Para ello, se han establecido los siguientes principios rectores:

- Respeto a los Derechos Humanos:** GRI Club debe respetar y promover los derechos humanos en todas sus actividades, evitando cualquier forma de discriminación o explotación.
- Respeto al Medio Ambiente:** GRI Club debe ser responsable de su impacto ambiental, promoviendo la sostenibilidad y la conservación del medio ambiente.

3. Desarrollo Comunitario

GRI Club se compromete a contribuir al desarrollo comunitario y social, promoviendo el bienestar y la sostenibilidad. Para ello, se han establecido los siguientes principios rectores:

- Compromiso Social:** GRI Club debe ser comprometido con la sociedad, promoviendo el bienestar y la sostenibilidad a través de sus actividades y proyectos.
- Transparencia y Rendición de Cuentas:** GRI Club debe ser transparente y responsable en su gestión, proporcionando información clara y accesible sobre sus actividades y decisiones.

en la soberanía energética y el desarrollo local. Esto contrasta con enfoques más liberales en algunos países de la región, pero también ofrece estabilidad y oportunidades.

- 1. Enfoque en energía renovable:** Mientras que Sheinbaum busca un equilibrio entre soberanía energética y transición a energías limpias, países como Chile y Colombia están más enfocados en reducir emisiones fósiles y adoptar fuentes limpias.
- 2. Participación estatal:** México mantiene un mayor control estatal en sectores estratégicos comparado con economías más abiertas como Chile o Perú.
- 3. Atracción de inversiones:** El Plan México de Sheinbaum es ambicioso en términos de atracción de inversiones, similar a los esfuerzos de Brasil y Colombia por atraer capital extranjero.
- 4. Estabilidad política:** México ofrece mayor estabilidad política comparado con Argentina o Perú.
- 5. Diversificación económica:** Mientras México busca fortalecer su sector manufacturero y energético, países como Chile y Perú se enfocan más en recursos naturales y minería.
- 6. Integración regional:** El enfoque de Sheinbaum parece menos orientado a la integración económica regional comparado con iniciativas en otros países de Latinoamérica.

Plan México

El Plan México busca transformar las cadenas de valor de la región. Este plan tiene como objetivo principal reducir la dependencia de las importaciones chinas y aumentar el valor agregado de las exportaciones mexicanas.

Atraer capital

- 1. Reducción de importaciones chinas:** En 2024, las importaciones de China alcanzaron casi 130 mil millones de dólares, representando el 20.6% del total de importaciones del país.
- 2. Aumento del valor agregado:** Se busca incrementar en 15 puntos porcentuales el valor agregado generado por las exportaciones mexicanas, que actualmente representa el 17% del valor agregado total del sector.
- 3. Atracción de inversión extranjera:** Se aspira a atraer 100 mil millones de dólares en inversión extranjera directa para el año 2030.

Medidas propuestas

- 1. Decreto de relocalización:** Se publicará un decreto que establecerá incentivos fiscales, como la depreciación acelerada en inversiones nuevas hasta 2030.
- 2. Ley Nacional de Simplificación y Digitalización:** Se enviará una iniciativa para esta ley.
- 3. Homologación de aranceles:** Se trabajará en la homologación de aranceles con los existentes en Norteamérica.
- 4. Apoyo a MiPyMEs:** La banca de desarrollo lanzará un fondo para impulsar la participación de medianas y pequeñas empresas en las cadenas de valor de grandes empresas.
- 5. Participación privada:** Se definirán reglas para la participación privada en el sector energético y en proyectos de infraestructura mixtos.

Obstáculos latentes

- **Posible arancel de Trump:** Existe incertidumbre sobre cómo se ajustarán estos planes si el gobierno de Donald Trump impone aranceles a las exportaciones mexicanas.
- **Inversión del sector privado:** Hay dudas sobre si el sector privado invertirá lo necesario en el contexto actual de incertidumbre.

A pesar de que el planteamiento estratégico se considera positivo, el éxito del Plan México dependerá de cómo se implementen los detalles.

Plan Nacional de Desarrollo 2025-2030

Paralelamente, el gobierno de México está desarrollando un proceso de consulta ciudadana para la elaboración del Plan Nacional de Desarrollo 2025-2030 (PND). Este ejercicio, que se llevó a cabo entre el 6 y el 19 de enero de 2025, tiene como objetivo central recoger propuestas de diversos sectores de la sociedad para diseñar un plan inclusivo y representativo de las aspiraciones nacionales.

Los foros de consulta están diseñados para convertir el PND en un documento no sólo administrativo, sino también en una guía estratégica que integre compromisos gubernamentales y una visión compartida del México del futuro. Los ciudadanos participan a través de mesas temáticas presenciales organizadas en distintos estados o mediante la plataforma en línea.

La presidenta Sheinbaum ha subrayado la naturaleza inclusiva de los foros, afirmando que el PND se construye “verdaderamente con la participación ciudadana sin exclusión”. Además, el plan se alinearán con la **Agenda 2030 de la ONU**, articulando prioridades nacionales con objetivos globales en desarrollo sostenible.

Participación ciudadana

La asistencia a los foros ha sido significativa, con aproximadamente 17,000 participantes registrados en la primera semana. Los temas abordados incluyen:

- **Abordaje humanista de bienestar:** Promoción de una economía justa e igualitaria.
- **Innovación y tecnología:** Impulso a la modernización como palancas de desarrollo.
- **Migración:** Discusión de retos y oportunidades asociados a la movilidad humana.
- **Gobernanza y participación ciudadana:** Fomento de un gobierno sensible y cercano.

Los foros de consulta para el Plan Nacional de Desarrollo 2025-2030 son reconocidos como un esfuerzo democrático que fomenta la participación ciudadana en la planeación nacional, permitiendo recoger una amplia diversidad de perspectivas. Sin embargo, algunos expertos cuestionan si estas aportaciones serán incorporadas de manera sustantiva en el documento final, señalando que los tiempos acelerados del proceso podrían limitar el análisis profundo de las sugerencias y generando la percepción de que los foros podrían ser más un ejercicio de legitimación política que una herramienta efectiva para influir en las políticas públicas.

Además, existe en el gobierno en general un perceptible nivel de reserva sobre los proyectos a desarrollar y sobre cuáles serán las formas en que se espera la participación del sector privado.

Estrategia Nacional del Sector Eléctrico

Sector energético en México

Creación de la Comisión Nacional de Energía (CNE)

Reforma del sector eléctrico

Regulación del sector hidrocarburos

Reestructuración de Pemex y CFE

- Ambas dejan de ser empresas productivas del Estado y recuperan su carácter de entidades públicas.
- Pemex tendrá un nuevo régimen fiscal con menores impuestos para reinversión en exploración y producción.

Ley de Pemex:

- 1. [Faint text]

Ley de Planeación y Transición Energética:

- 1. [Faint text]

Ley de la CNE:

- 1. [Faint text]

Ley de Biocombustibles:

- 1. [Faint text]

Ley de Geotermia:

- 1. [Faint text]

Armonización legislativa

- 1. [Faint text]
- 2. [Faint text]
- 3. [Faint text]

Resumen legislativo

- 1. [Faint text]

Análisis y dictamen en comisiones del Senado

- 1. [Faint text]
- 2. [Faint text]

Discusión y votación en el Congreso

- 1. [Faint text]

Armonización legislativa

Publicación y entrada en vigor

Transición institucional

Plan de fortalecimiento y expansión del sistema eléctrico 2025-2030

El gobierno ha anunciado un plan con una inversión de 22,377 millones de dólares en 51 proyectos de la CFE para ampliar la cobertura a más de 500,000 hogares sin electricidad.

Principales proyectos

Generación

Plan Nacional Hídrico

El Plan Nacional Hídrico 2024-2030 tiene una gran relevancia para las inversiones en México, ya que busca garantizar el acceso al agua como un derecho humano y un recurso vital para el desarrollo económico del país.

Compromisos Generales

- 1. Garantizar el derecho humano al agua** en cantidad y calidad suficientes.
- 2. Eficiencia hídrica en sectores productivos**, incluyendo industriales y agrícolas.
- 3. Inversión conjunta** entre gobiernos y sector privado en infraestructura hidráulica.
- 4. Saneamiento y restauración ambiental** de cuencas, ríos y mares.
- 5. Innovación tecnológica** para tratamiento y potabilización de agua.
- 6. Concientización pública** sobre ahorro, uso y cuidado del agua.

Compromisos Específicos

- 1. Mejorar el acceso al agua** en zonas rurales y urbanas marginadas.
- 2. Promover la eficiencia hídrica** en sectores productivos, incluyendo la agricultura y la industria.
- 3. Fortalecer la gobernanza del agua** a través de la participación de actores clave.
- 4. Promover la innovación tecnológica** en el tratamiento y potabilización de agua.

Consideraciones Estratégicas

- 1. Mejorar el acceso al agua** en zonas rurales y urbanas marginadas.

- 1. **Objetivo:** El propósito principal del Plan Ferroviario es mejorar la conectividad y el desarrollo económico del país a través de la infraestructura de transporte ferroviario.
- 2. **Ámbito de aplicación:** El plan se aplica a los proyectos de infraestructura ferroviaria que se desarrollarán en el territorio nacional.
- 3. **Responsabilidad:** El plan es el resultado de la colaboración entre el gobierno federal, los gobiernos estatales y los actores privados del sector.
- 4. **Impacto esperado:** Se espera que el plan contribuya a la creación de empleos, al desarrollo de nuevas zonas económicas y a la mejora de la calidad de vida de la población.

El Plan Ferroviario

El plan ferroviario es un ambicioso proyecto que busca transformar la infraestructura de transporte en México, con un enfoque en la conectividad, el desarrollo económico y la sostenibilidad. Los principales aspectos del plan son:

Visión general

- 1. **Objetivo principal:** Mejorar la conectividad y el desarrollo económico del país a través de la infraestructura de transporte ferroviario.
- 2. **Ámbito de aplicación:** El plan se aplica a los proyectos de infraestructura ferroviaria que se desarrollarán en el territorio nacional.

Rutas principales

- 1. **Ruta México - Guadalajara - Monterrey - Tijuana**
- 2. **Ruta México - Puebla - Veracruz - Oaxaca**
- 3. **Ruta México - Querétaro - San Luis Potosí - Coahuila**

Inversión y financiamiento

- 1. **Financiamiento público:** El gobierno federal y los gobiernos estatales serán los principales financiadores del plan.
- 2. **Financiamiento privado:** Se espera que los actores privados del sector contribuyan con recursos para el desarrollo de los proyectos.
- 3. **Mecanismos de inversión:** Se utilizarán diferentes modelos de inversión, como el modelo de concesión y el modelo de asociación público-privada.

Este plan representa un compromiso firme con el desarrollo de la infraestructura de transporte ferroviario en México, con el objetivo de mejorar la conectividad y el desarrollo económico del país.



GRI Club

Fundado en 1998 en Londres, GRI Club reúne actualmente a más de 18.000 ejecutivos senior en 100 países, que operan en los mercados de Real Estate, Infraestructura y agronegocio.

El innovador modelo de discusiones de GRI Club permite la libre participación de todos los ejecutivos, fomentando el intercambio de experiencias y conocimientos, el networking y generación de negocios.

Los miembros del club también tienen a su disposición una plataforma exclusiva para ver más información sobre los ejecutivos y sus respectivas empresas, organizar reuniones y tener acceso sin restricciones a todo nuestro contenido.

MÁS INFORMACIÓN



MOISES CONA

Partner | Head of Infrastructure
moises.cona@griclub.org