



INVERSIÓN FIJA BRUTA

Aumentó la Inversión Fija Bruta en Enero de 2004

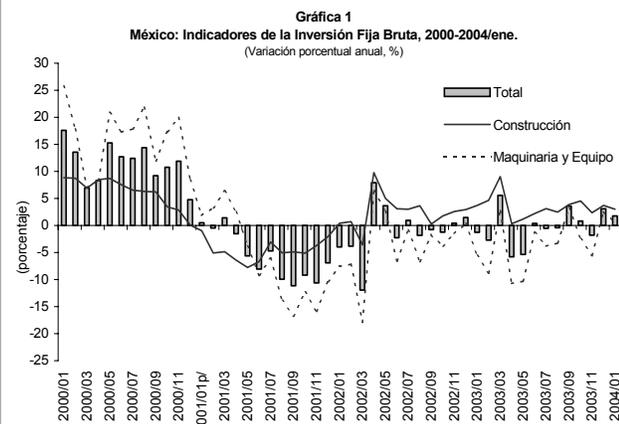
El Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI) informó que en enero de 2004 la Inversión Fija Bruta Total^{1/} creció 1.7 por ciento comparado con igual mes de 2003; en dicho crecimiento destacó el de la Formación de Capital Fijo en Construcción que tuvo un incremento de 3.0 por ciento anual.

Por componentes, el gasto de inversión total en maquinaria y equipo aumentó 0.5 por ciento; que se explica por un aumento de 0.8 por ciento en la inversión de origen nacional, resultado, a su vez, del alza en las compras de motores eléctricos, generadores y similares; otros equipos y aparatos electrónicos; maquinaria y equipo para las industrias petrolera, de la construcción y explotación de minas; maquinaria y equipo industrial eléctrico; entre otros. Así como por un crecimiento de 0.4 por ciento en la inversión de origen importado, destacando los incrementos registrados en la adquisición de máquinas para procesamiento informático; maquinaria para trabajar los metales; aparatos e instrumentos de medición y análisis; receptores y transmisores de radio y televisión; maquinaria para la industria del caucho; maquinaria para llenado y lavado de recipientes; instrumentos para medicina, cirugía y laboratorio; entre otros.

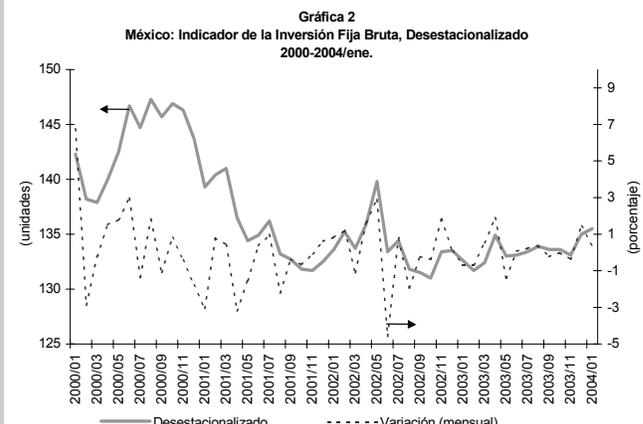
El indicador de la inversión fija bruta total desestacionalizado (que elimina el efecto causado por la diferencia de días laborables entre un periodo y otro) tuvo un incremento de 0.38 por ciento en enero de 2004 con respecto al mes previo.

Los gastos en construcción continúan siendo el componente que más ha influido en el crecimiento de la inversión total. Sin embargo, a pesar de que la Inversión Fija Bruta Total tuvo un desempeño favorable en el primer mes del año, aún resulta insuficiente para compensar el rezago acumulado en los últimos años, como se observa en el cuadro 1; lo que se explica por el bajo desempeño de las compras de maquinaria y equipo como consecuencia de la baja actividad de la industria manufacturera. No obstante, se anticipa para el presente año una recuperación del sector industrial, lo que traería como consecuencia mayores compras de insumos y de bienes de capital.

Aun cuando hay que considerar dos variables externas que podrían presionar este desempeño. Por una parte, se espera un incremento en las tasas de interés en Estados Unidos, lo que encarecerá el costo de financiamiento tanto nacional como internacional; lo que tendría como consecuencia una depreciación del



Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas, con datos del INEGI.



Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas, con datos del INEGI.

1/ La Inversión Fija Bruta mide el valor total de las adquisiciones de activos fijos tangibles o intangibles, obtenidos como resultado de procesos de producción, que son efectuados por el productor durante el periodo contable, el que los puede utilizar repetidamente en otros procesos de producción, durante más de un año, INEGI.

peso. Por otra parte, los problemas geopolíticos podrían inhibir la inversión productiva. Los mercados internacionales han reaccionado al resurgimiento de los ataques terroristas, lo que resulta ser un riesgo permanente e impredecible.

La expectativa del sector privado^{1/2} sobre el crecimiento del PIB para 2004 disminuyó de 3.25 por ciento en febrero a 3.23 por ciento en marzo de 2004, lo que propició que la expectativa de creación de empleos formales haya pasado de 322 mil a 314 mil empleos en el mismo periodo. No obstante de que el 94 por ciento del sector privado consideró que el clima de los negocios mejorará en los próximos meses en comparación con el que prevaleció en los seis meses precedentes; sin embargo, los especialis-

tas económicos encuestados señalaron que, por orden de importancia, la falta de avances en materia de reformas estructurales; la incertidumbre política interna; y la debilidad del mercado interno, son los principales factores que podrían restringir la actividad económica en los próximos meses.

La incertidumbre en el entorno internacional y la lenta reactivación de la inversión productiva continuarán afectando la dinámica de crecimiento económico y la expansión de empleos.

Cuadro 1
México: Índice de Volumen Físico, 2000-2004/ene.
(Base 1993=100)

| Año | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Septiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre | Promedio |
|---|-------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|------------|---------|-----------|-----------|----------|
| Formación Bruta de Capital Fijo Total | | | | | | | | | | | | | |
| 2000 | 136.3 | 133.3 | 143.4 | 131.7 | 142.8 | 151.8 | 146.6 | 151.1 | 139.0 | 147.2 | 148.7 | 149.0 | 143.4 |
| 2001 ^{p/} | 137.0 | 132.7 | 145.4 | 129.7 | 134.8 | 139.6 | 139.7 | 136.1 | 123.5 | 133.7 | 132.9 | 138.7 | 135.3 |
| 2002 | 131.6 | 127.6 | 128.0 | 139.9 | 139.7 | 136.5 | 141.0 | 133.6 | 122.5 | 132.1 | 133.4 | 140.8 | 133.9 |
| 2003 | 129.9 | 124.2 | 135.1 | 131.8 | 132.3 | 137.0 | 140.2 | 133.1 | 126.9 | 133.2 | 131.1 | 145.1 | 133.3 |
| 2004 | 132.2 | | | | | | | | | | | | 132.2 |
| Formación Bruta de Capital Fijo en Construcción | | | | | | | | | | | | | |
| 2000 | 114.8 | 112.0 | 117.5 | 112.5 | 116.2 | 125.6 | 124.0 | 125.1 | 121.1 | 120.8 | 119.1 | 116.7 | 118.8 |
| 2001 ^{p/} | 113.7 | 106.3 | 111.8 | 105.3 | 107.2 | 117.2 | 120.2 | 118.8 | 115.2 | 114.6 | 114.7 | 114.3 | 113.3 |
| 2002 | 114.2 | 107.1 | 107.8 | 115.6 | 112.5 | 120.8 | 123.8 | 123.2 | 115.5 | 116.6 | 117.7 | 117.7 | 116.0 |
| 2003 | 118.4 | 112.1 | 117.5 | 116.0 | 113.9 | 123.5 | 127.7 | 126.2 | 120.0 | 121.9 | 120.5 | 122.0 | 120.0 |
| 2004 | 121.9 | | | | | | | | | | | | 121.9 |
| Formación Bruta de Capital Fijo en Maquinaria y Equipo | | | | | | | | | | | | | |
| 2000 | 161.1 | 158.0 | 173.4 | 154.1 | 173.5 | 182.3 | 172.8 | 181.3 | 159.7 | 177.8 | 183.1 | 186.3 | 172.0 |
| 2001 ^{p/} | 164.1 | 163.2 | 184.4 | 158.0 | 166.9 | 165.5 | 162.3 | 156.2 | 133.0 | 155.9 | 154.0 | 167.0 | 160.9 |
| 2002 | 151.7 | 151.5 | 151.5 | 168.1 | 171.3 | 154.6 | 160.9 | 145.8 | 130.7 | 150.0 | 151.7 | 167.6 | 154.6 |
| 2003 | 143.3 | 138.2 | 155.6 | 150.1 | 153.6 | 152.6 | 154.8 | 141.0 | 134.9 | 146.3 | 143.3 | 171.9 | 148.8 |
| 2004 | 144.1 | | | | | | | | | | | | 144.1 |
| Indicador de la Inversión Fija Bruta (Desestacionalizado)^{1/} | | | | | | | | | | | | | |
| 2000 | 142.3 | 138.2 | 137.9 | 140.0 | 142.5 | 146.7 | 144.7 | 147.3 | 145.7 | 146.9 | 146.3 | 143.7 | 143.5 |
| 2001 | 139.3 | 140.4 | 141.0 | 136.5 | 134.4 | 134.9 | 136.2 | 133.2 | 132.7 | 131.8 | 131.7 | 132.5 | 135.4 |
| 2002 | 133.6 | 135.2 | 133.7 | 135.9 | 139.8 | 133.4 | 134.4 | 131.8 | 131.5 | 131.0 | 133.4 | 133.5 | 133.9 |
| 2003 | 132.6 | 131.7 | 132.4 | 134.9 | 133.0 | 133.1 | 133.4 | 133.9 | 133.6 | 133.6 | 133.1 | 135.0 | 133.4 |
| 2004 | 135.5 | | | | | | | | | | | | 135.5 |
| Variación porcentual anual | | | | | | | | | | | | | |
| Formación Bruta de Capital Fijo Total | | | | | | | | | | | | | |
| 2000 | 17.6 | 13.5 | 6.9 | 8.3 | 15.3 | 12.7 | 12.4 | 14.4 | 9.2 | 10.8 | 11.9 | 4.8 | 11.5 |
| 2001 ^{p/} | 0.5 | -0.5 | 1.4 | -1.5 | -5.6 | -8.0 | -4.7 | -9.9 | -11.2 | -9.2 | -10.6 | -6.9 | -5.5 |
| 2002 | -4.0 | -3.8 | -12.0 | 7.9 | 3.7 | -2.2 | 0.9 | -1.8 | -0.8 | -1.2 | 0.4 | 1.5 | -1.0 |
| 2003 | -1.2 | -2.7 | 5.6 | -5.8 | -5.3 | 0.4 | -0.5 | -0.4 | 3.6 | 0.8 | -1.8 | 3.1 | -0.4 |
| 2004 | 1.7 | | | | | | | | | | | | 1.7 |
| Formación Bruta de Capital Fijo en Construcción | | | | | | | | | | | | | |
| 2000 | 8.8 | 8.7 | 6.9 | 8.5 | 8.7 | 7.5 | 6.5 | 6.3 | 6.2 | 3.4 | 2.8 | 0.1 | 6.2 |
| 2001 ^{p/} | -1.0 | -5.1 | -4.9 | -6.4 | -7.7 | -6.7 | -3.1 | -5.0 | -4.9 | -5.1 | -3.7 | -2.1 | -4.6 |
| 2002 | 0.4 | 0.7 | -3.6 | 9.8 | 5.0 | 3.1 | 3.0 | 3.7 | 0.3 | 1.7 | 2.6 | 2.9 | 2.5 |
| 2003 | 3.7 | 4.7 | 9.1 | 0.3 | 1.2 | 2.2 | 3.1 | 2.5 | 3.9 | 4.5 | 2.4 | 3.7 | 3.4 |
| 2004 | 3.0 | | | | | | | | | | | | 3.0 |
| Formación Bruta de Capital Fijo en Maquinaria y Equipo | | | | | | | | | | | | | |
| 2000 | 25.8 | 17.8 | 7.0 | 8.3 | 20.8 | 17.2 | 17.9 | 21.8 | 11.9 | 17.4 | 19.9 | 8.4 | 16.2 |
| 2001 ^{p/} | 1.9 | 3.3 | 6.3 | 2.5 | -3.8 | -9.2 | -6.1 | -13.8 | -16.7 | -12.3 | -15.9 | -10.4 | -6.2 |
| 2002 | -7.6 | -7.2 | -17.9 | 6.4 | 2.6 | -6.6 | -0.8 | -6.7 | -1.7 | -3.8 | -1.5 | 0.4 | -3.7 |
| 2003 | -5.6 | -8.8 | 2.7 | -10.7 | -10.3 | -1.3 | -3.8 | -3.3 | 3.2 | -2.5 | -5.5 | 2.6 | -3.6 |
| 2004 | 0.5 | | | | | | | | | | | | 0.5 |
| Variación porcentual mensual | | | | | | | | | | | | | |
| Indicador de la Inversión Fija Bruta (Desestacionalizado)^{1/} | | | | | | | | | | | | | |
| 2000 | 6.8 | -2.9 | -0.2 | 1.5 | 1.8 | 2.9 | -1.4 | 1.8 | -1.1 | 0.8 | -0.4 | -1.8 | 0.7 |
| 2001 | -3.1 | 0.8 | 0.4 | -3.2 | -1.5 | 0.4 | 1.0 | -2.2 | -0.4 | -0.7 | -0.1 | 0.6 | -0.7 |
| 2002 | 0.8 | 1.2 | -1.1 | 1.6 | 2.9 | -4.6 | 0.7 | -1.9 | -0.2 | -0.4 | 1.8 | 0.1 | 0.1 |
| 2003 | -0.7 | -0.7 | 0.5 | 1.9 | -1.4 | 0.1 | 0.2 | 0.4 | -0.2 | 0.0 | -0.4 | 1.4 | 0.1 |
| 2004 | 0.4 | | | | | | | | | | | | 0.4 |

Nota: 1./ Por el método de cálculo, al incorporar nueva información, la serie histórica puede sufrir modificaciones. p/ Cifras preliminares a partir de la fecha que se indica.

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos del INEGI.

2/ Encuesta Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: marzo de 2004, Banco de México.

Si desea profundizar en el tema favor de comunicarse a las extensiones 4902 ó 1816.

Si está interesado en que este boletín le sea enviado por otro medio (correo electrónico, fax, u otro), favor de indicarlo al Centro mediante oficio y firma autorizada.