Inversión Fija Bruta

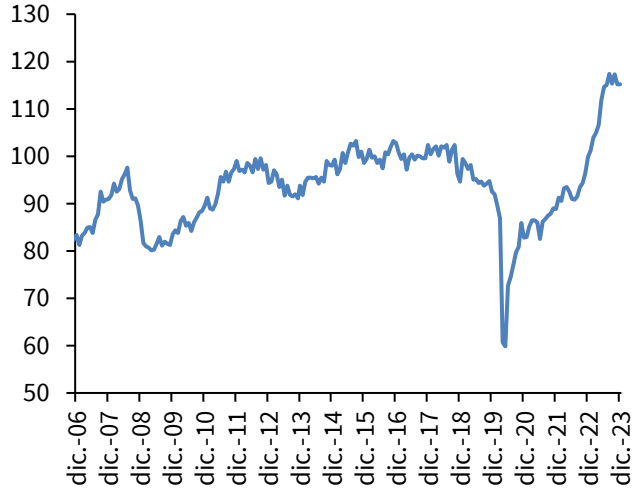
Cifras de diciembre 2023

INEGI publicó las cifras de inversión fija bruta (IFB) correspondientes a diciembre del 2023, las cuales muestran que durante el mes la inversión se mantuvo prácticamente sin cambio, registrando una ligera contracción de 0.02% respecto a noviembre. No obstante, esta contracción se da después de que en noviembre el indicador cayera 1.74%. Con esto, el indicador registró una tasa de crecimiento anual de 15.41%, y cerró el 2023 con un crecimiento acumulado de 19.68%.

El estancamiento en diciembre se debió a contracciones en la inversión en equipo de transporte nacional (-2.63%) e importado (-3.14%), así como en la construcción residencial (-3.75%). La caída en la construcción residencial se da después de que en el mes anterior registrara una contracción de 9.50%. No obstante, estas caídas fueron contrarrestadas por el crecimiento mensual de 3.94% en la maquinaria, equipo y otros bienes nacionales y el de 3.96% en la construcción no residencial.

A tasa anual, los componentes de la inversión fija bruta que mayor crecimiento muestran en diciembre son los de construcción residencial (40.43%), equipo de transporte importado (30.14%) y el equipo de transporte nacional (9.94%). En cambio, el único componente que muestra una contracción en los últimos 12 meses es el de maquinaria, equipo y otros bienes nacionales, con una caída de 4.30%. Asimismo, la construcción residencial se encuentra cerca de territorio negativo, con un crecimiento anual de solamente 0.62%.

Fig. 1. Inversión Fija Bruta, 2018=100



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI.

Fig. 2. Crecimiento mensual de la IFB

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI.

El crecimiento acumulado en el 2023 fue de 19.68%, el más alto desde que se publica la serie de Inversión Fija Bruta (1993). Los factores que más contribuyeron al crecimiento del indicador fueron la recuperación del sector automotriz, que llevó a la inversión en equipo de transporte a crecer 27.24% en el caso de la nacional y 55.49% en el importado, y la incorporación de datos de obras públicas realizadas en años anteriores, que llevaron al componente de construcción no residencial a crecer 38.79% en el año. Esto último es importante, ya que las cifras de finanzas públicas para el 2023 muestran que en el año el gasto en inversión física tuvo una contracción real de 10.23%.

Finalmente, comparando los niveles actuales con sus respectivos máximos históricos, se observa que la inversión fija bruta se ubica solamente 1.29% por debajo del máximo que alcanzó en octubre del 2023. Sin embargo, muchos de los componentes muestran fuertes rezagos.

Dentro de la construcción, la residencial se ubica 17.23% por debajo del máximo de enero del 2019, mientras que la no residencial se ubica 10.84% por debajo del máximo que alcanzó en agosto del 2023. En los demás componentes, el rezago es más grave, ya que los máximos fueron alcanzados muchos años atrás. La inversión en equipo de transporte nacional se ubica 7.49% por debajo del máximo que alcanzó en diciembre del 2016, mientras que el resto de la maquinaria y equipo nacional muestra un rezago de 12.03% respecto a su máximo de diciembre del 2011. Asimismo, el equipo de transporte importado se ubica 12.07% por debajo del máximo que alcanzó en septiembre del 2007, antes de la Gran Recesión.

Resumen de la Inversión Fija Bruta
Cifras a diciembre del 2023

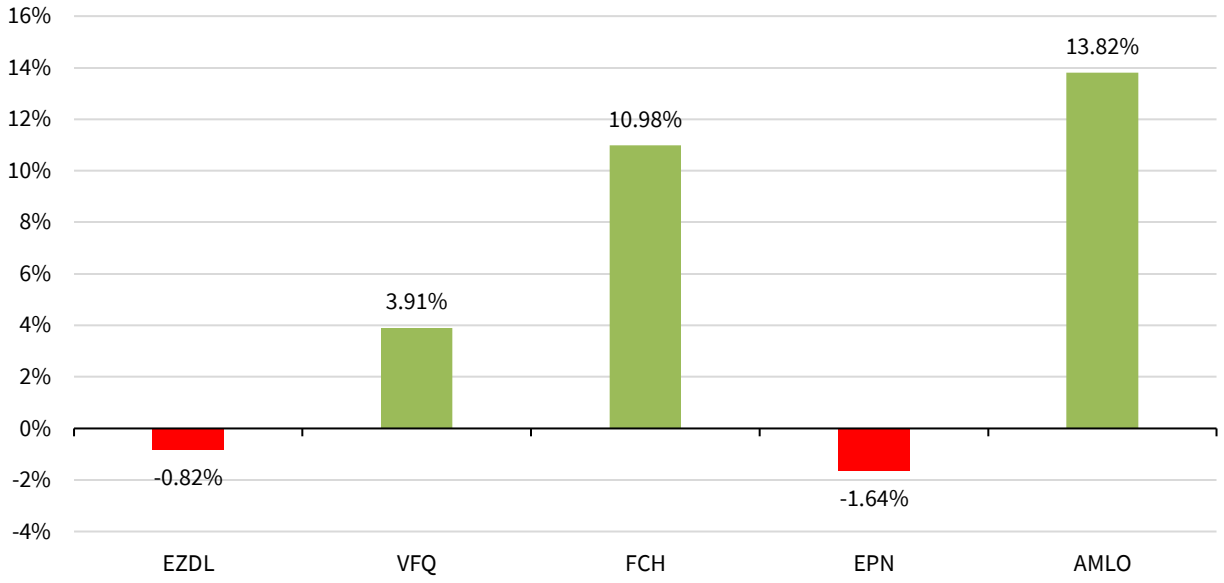
Indicador	M/M	A/A	Var. % vs. Feb 2020	Mes de obs. máxima	vs. max.
Inversión Fija Bruta	**-0.02%**	**15.41%**	**28.54%**	**ago.-23**	**-1.86%**
Maquinaria y equipo	-0.75%	9.46%	33.05%	sep.-23	-2.21%
Nacional	0.19%	3.10%	13.12%	dic.-16	-6.41%
Equipo de transporte	-2.63%	9.94%	14.52%	dic.-16	-12.00%
Maquinaria, equipo y otros bienes	3.94%	-4.30%	9.94%	dic.-11	-12.19%
Importado	-1.64%	13.34%	46.58%	jun.-23	-4.32%
Equipo de transporte	-3.14%	30.14%	56.03%	sep.-07	-15.22%
Maquinaria, equipo y otros bienes	-1.36%	11.59%	45.67%	jun.-23	-3.18%
Construcción	0.99%	22.27%	25.89%	ago.-23	-3.36%
Residencial	-3.75%	0.62%	-9.68%	ene.-19	-21.20%
No residencial	3.96%	40.43%	67.31%	ago.-23	-5.61%

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Por último, en la comparación de la evolución de la inversión fija bruta entre los sexenios para los que se tiene información, el sexenio actual es el que muestra el mayor crecimiento acumulado. Si bien las cifras absolutas muestran que el indicador de IFB ha crecido 19.65% en los primeros 61 meses del sexenio del presidente López Obrador, una tasa inferior a la de 20.06% registrada en el mismo periodo de Calderón, al considerar el crecimiento poblacional las posiciones se invierten.

El crecimiento de la inversión fija bruta en los primeros 61 meses ajustados por el crecimiento poblacional es de 13.82% con López Obrador, mientras que con Calderón disminuye a 10.98%. Como ya se mencionó, el crecimiento durante el sexenio de López Obrador se ha dado principalmente debido al gasto en obras públicas. Para el 2024 se espera que este componente de la inversión siga creciendo, con el gobierno federal estimando un alto déficit para financiar y terminar las obras emblemáticas de esta administración. Esto puede significar un riesgo para el crecimiento de la inversión, ya que sin espacio fiscal suficiente para mantener el nivel de gasto en obra pública, se podría observar una contracción importante en el 2025.

Fig. 3. Crecimiento ajustado per cápita de la IFB por sexenio. Para cada sexenio se consideran los primeros 61 meses.



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Gabriela Siller Pagaza, PhD
Directora de Análisis Económico-Financiero
gsiller@bancobase.com
Tel. 81512200 ext. 2231

Jesús A. López Flores
Subdirector de Análisis Económico-Financiero
jlopezf@bancobase.com

Alfredo Sandoval Jaime
Analista Económico-Financiero
asandovalj@bancobase.com

El presente documento ha sido elaborado por Grupo Financiero BASE para fines EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVOS y basado en información y datos de fuentes consideradas como fidedignas. Sin embargo, Banco Base NO asume responsabilidad alguna por cualquier interpretación, decisión y/o uso que cualquier tercero realice con base en la información aquí presentada. La presente información pretende ser exclusivamente una herramienta de apoyo y en ningún momento deberá ser utilizada por ningún tercero para fines políticos, partidistas y/o cualquier otro fin análogo.