

# **Análisis sobre el impacto del precio de la Gasolina y Diésel en la Industria de la Construcción**



**Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción (CEESCO)**

9 de enero de 2017

## **El contexto económico de la construcción:**

El aumento de las gasolinas en México es lamentable porque viene a complicar aún más el panorama que ya de por sí enfrentaba la actividad económica de la industria de la construcción, entre los que destacan:

- Recortes de 25% de la inversión física presupuestaria para 2017 en relación al registrado en 2016
- Aumentos en el precio de alambre (varilla, alambón, castillos de alambre) y cemento y concreto (22.9% y 12.5% respectivamente al mes de diciembre de 2016)
- Incrementos en el alquiler de maquinaria y equipo de 8% en 2016
- Aumentos en las tasas de interés que inhiben la realización de proyectos productivos y aumentan el costo del financiamiento
- Depreciación acelerada del peso contra el dólar (factor que precipitó el incremento en el precio de las gasolinas en el mercado interno)

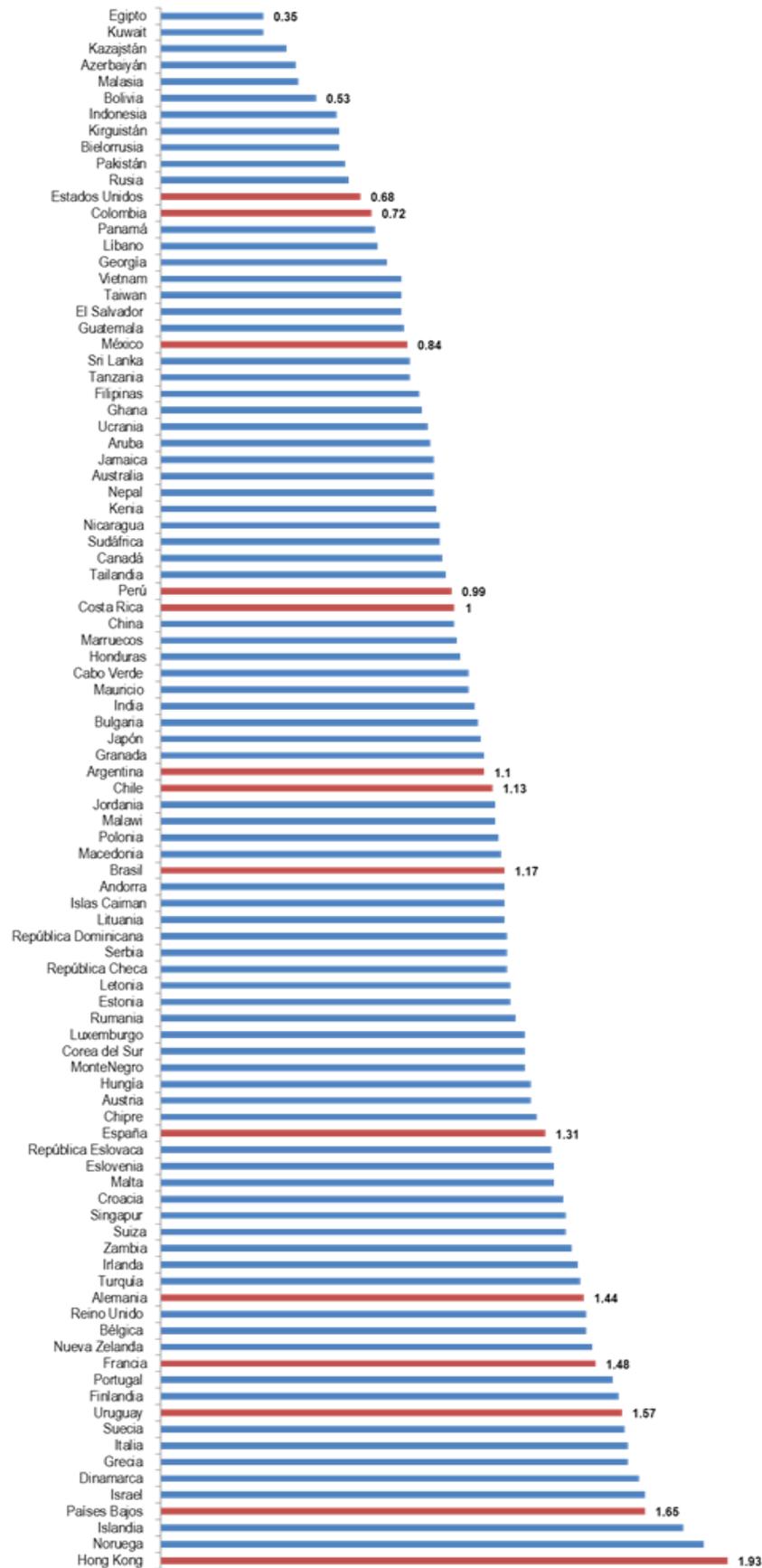
Hasta el 31 de enero de 2016 la política de precios de los combustibles en México (gasolinas, diésel y combustóleo), no se determinaba por un mecanismo de oferta y de demanda como en una estructura normal de mercado. El responsable de administrar la estructura de precios recaía en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), quien realizaba un análisis técnico para determinar los precios de las gasolinas y el diésel. La SHCP se auxiliaba en un Comité de Productos Petrolíferos, Gas Natural y productos Petroquímicos, integrado por la Secretaría de Economía (SE), Secretaría de Energía (SENER), Petróleos Mexicanos (PEMEX) y sus organismos subsidiarios como vocales, y la Comisión Reguladora de Energía (CRE) como asesor.

## **Los precios de las gasolinas en los mercados internacionales:**

Como regla general, los países más ricos tienen los precios más altos, mientras que los países más pobres y los países que producen y exportan petróleo tienen precios significativamente más bajos. Una excepción son los Estados Unidos, un país económicamente avanzado con bajos precios de la gasolina. Las diferencias de precios entre países se deben a los diferentes impuestos y subsidios para la gasolina.

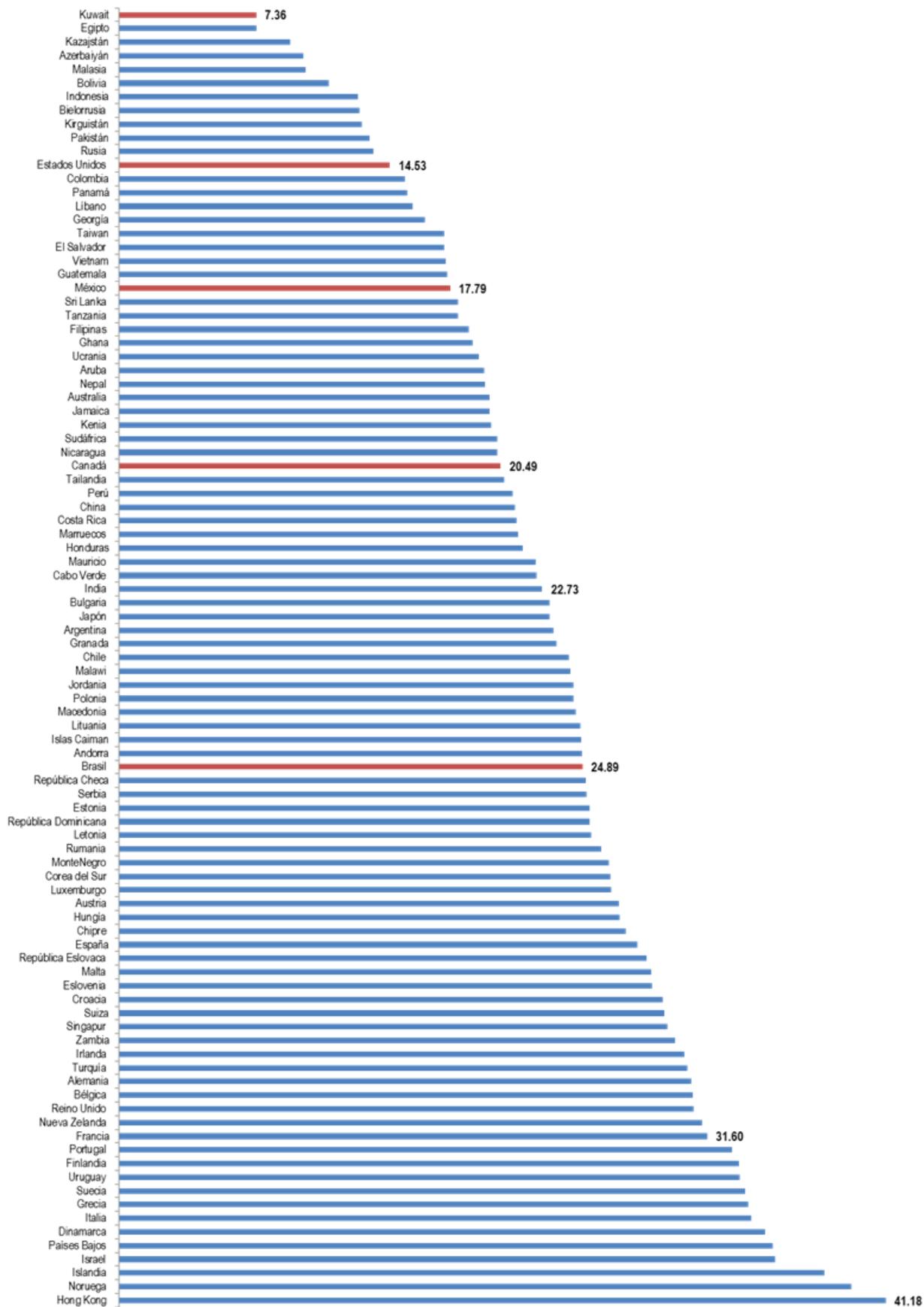
Todos los países tienen acceso a los mismos precios del petróleo en los mercados internacionales, pero se imponen diferentes impuestos. Lo que hace que los precios de las gasolinas sean diferentes.

### Precio de la Gasolina (litro /dólar)



Nota: precios correspondientes al 2 de enero de 2017

### Precio Promedio de la Gasolina (litro /peso mexicano)



Nota: precios correspondientes al 2 de enero de 2017.

## Consumo y Precios Internos

- En el período enero a noviembre de 2016, 60% de las gasolinas y el 47% de diésel que se consumieron en México provinieron del exterior.
- De enero a noviembre de 2016 el peso acumuló una devaluación del 18%.
- De enero a noviembre de 2016, el consumo de gasolinas en el país fue de 816 mil barriles diarios en promedio, es decir, 4% superior al mismo periodo de 2015.
- El consumo de diésel en ese mismo período fue de 334 mil barriles diarios en promedio, 1% superior a los primeros 11 meses de 2015.

### Precios al Público de la Gasolina y el Diésel en México Pesos por litro

	PEMEX MAGNA	PEMEX PREMIUM	PEMEX DIESEL	Inflación Anual en la Industria de la Construcción
<b>2011</b>	<b>9.73</b>	<b>10.59</b>	<b>10.09</b>	
<b>2012</b>	<b>10.81</b>	<b>11.37</b>	<b>11.17</b>	
Var % precio gasolinas	11.1%	7.4%	10.7%	<b>0.4%</b>
<b>2013</b>	<b>12.13</b>	<b>12.69</b>	<b>12.49</b>	
Var % precio gasolinas	12.2%	11.6%	11.8%	<b>-0.7%</b>
<b>2014</b>	<b>13.31</b>	<b>14.11</b>	<b>13.94</b>	
Var % precio gasolinas	9.7%	11.2%	11.6%	<b>4.5%</b>
<b>2015</b>	<b>13.57</b>	<b>14.38</b>	<b>14.20</b>	
Var % precio gasolinas	2.0%	1.9%	1.9%	<b>4.4%</b>
<b>2016</b>	<b>13.98</b>	<b>14.81</b>	<b>14.63</b>	
Var % precio gasolinas	3.0%	3.0%	3.0%	<b>9.8%</b>
<b>2017</b>	<b>15.99</b>	<b>17.79</b>	<b>17.05</b>	
Var % precio gasolinas	14.4%	20.1%	16.5%	<b>15.5% e</b>

De acuerdo a la tabla anterior, el incremento general de precios de la construcción no se encuentra determinantemente y directamente influido por el incremento en el precio de las gasolinas y diésel:

- En 2011, el precio de las gasolinas y el diésel se incrementaron entre un 10% a 11%, sin embargo, el crecimiento general de los precios de la construcción aumentó sólo 0.4%.
- En 2016 las gasolinas y diésel se incrementaron en 3% en promedio anual, mientras que el crecimiento general de los precios de la construcción fue de casi 10%, influenciado mayormente por los incrementos en los precios del cemento, concreto y productos derivados del acero.
- Ahora bien, según diversos estudios y de manera indirecta, la fabricación de los materiales precisos para construir un metro cuadrado de una edificación estándar puede suponer la inversión de una cantidad de energía equivalente a la producida por la combustión de más de 150 litros de gasolina.

#### **Los precios de las gasolinas y su impacto en la construcción:**

- Los principales insumos utilizados por la construcción son Cemento y Concreto (representando hasta el 12% de los insumos totales), mientras que los Productos derivados del Hierro y Acero representan hasta el 8%.
- Por su parte, los insumos utilizados por la industria de la construcción que se encuentran directamente relacionados con el uso de gasolina y diésel son los servicios de *Autotransporte de Carga* que representan entre el 1.5% al 2.0% del total de insumos utilizados por la construcción, mientras que el *Alquiler de Maquinaria y Equipo* constituyen del 1 al 4% de los insumos totales.
- Estimamos que el aumento en el precio de la gasolina impactará entre un 4.8% a 6.0% al crecimiento de los precios en la construcción, dependiendo del subsector de que se habló y el promedio sería de un 5.4%.
- En este sentido, estimamos que la inflación en la industria de la construcción para 2017 estaría oscilando entre 12.0 a 17.5% promedio anual, bajo los siguientes supuestos:
  - Los precios del cemento y productos derivados del acero observan la misma tendencia al alza de 2016.
  - El precio del diésel observa un crecimiento de entre 16 a 20% en 2017 (con relación al precio observado en 2016)

## Principales Materiales y Servicios Utilizados por el Sector de la Construcción por Subsector Económico

		Edificación residencial (Vivienda)	Consumo como Porcentaje del Total	Edificación no residencial	Consumo como Porcentaje del Total	Construcción de obras para el suministro de agua, petróleo, gas, energía eléctrica y telecomunicaciones	Consumo como Porcentaje del Total	Construcción de vías de comunicación	Consumo como Porcentaje del Total	Otras construcciones de ingeniería civil	Consumo como Porcentaje del Total	Trabajos especializados para la construcción	Consumo como Porcentaje del Total
1	Fabricación de cemento y productos de concreto	31 997	11.6%	23 006	11.6%	6 575	6.4%	6 164	9.3%	1 965	8.3%	1 634	3.2%
2	Industria básica del hierro y del acero	21 235	7.7%	5 265	2.7%	1 088	1.1%	5 005	7.5%	1 199	5.1%	923	1.8%
3	Fabricación de productos a base de arcillas y minerales refractarios	9 508	3.5%	6 727	3.4%	657	0.6%	197	0.3%	100	0.4%	232	0.4%
4	Minería de minerales no metálicos	8 483	3.1%	6 374	3.2%	1 516	1.5%	2 385	3.6%	986	4.2%	1 081	2.1%
5	Servicios de empleo	8 219	3.0%	6 039	3.1%	3 590	3.5%	3 044	4.6%	998	4.2%	1 121	2.2%
6	Fabricación de productos de plástico	7 728	2.8%	5 208	2.6%	874	0.8%	36	0.1%	67	0.3%	407	0.8%
7	Fabricación de productos de hierro y acero	6 905	2.5%	7 511	3.8%	7 153	6.9%	3 050	4.6%	751	3.2%	1 865	3.6%
8	Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	6 846	2.5%	8 983	4.5%	5 997	5.8%	6 550	9.8%	1 942	8.2%	7 377	14.3%
9	Fabricación de estructuras metálicas y productos de herrería	5 732	2.1%	7 030	3.6%	2 786	2.7%	1 053	1.6%	118	0.5%	452	0.9%
10	Autotransporte de carga general	5 561	2.0%	3 901	2.0%	2 064	2.0%	1 185	1.8%	365	1.5%	1 088	2.1%
11	Servicios de arquitectura, ingeniería y actividades relacionadas	4 958	1.8%	1 443	0.7%	1 554	1.5%	3 678	5.5%	613	2.6%	63	0.1%
12	Banca múltiple	4 948	1.8%	2 258	1.1%	532	0.5%	4 637	7.0%	329	1.4%	1 230	2.4%
13	Instituciones financieras de fomento económico	4 627	1.7%	90	0.0%	19	0.0%	1 673	2.5%	249	1.0%	1 352	2.6%
14	Fabricación de otros equipos y accesorios eléctricos	4 568	1.7%	2 822	1.4%	2 693	2.6%	36	0.1%	293	1.2%	2 206	4.3%
15	Fabricación de otros productos a base de minerales no metálicos	3 629	1.3%	1 202	0.6%	87	0.1%	32	0.0%	228	1.0%	161	0.3%
16	Servicios de contabilidad, auditoría y servicios relacionados	3 628	1.3%	1 120	0.6%	664	0.6%	500	0.8%	186	0.8%	630	1.2%
17	Fabricación de productos de hule	3 539	1.3%	390	0.2%	84	0.1%	16	0.0%	4	0.0%	3	0.0%
18	Fabricación de cal, yeso y productos de yeso	3 114	1.1%	1 406	0.7%	215	0.2%	8	0.0%	21	0.1%	208	0.4%
19	Operadores de telecomunicaciones alámbricas	2 728	1.0%	578	0.3%	397	0.4%	200	0.3%	36	0.2%	488	0.9%
20	Alquiler de maquinaria y equipo	2 589	0.9%	1 184	0.6%	782	0.8%	1 345	2.0%	956	4.0%	718	1.4%
21	Fabricación de muebles, excepto de oficina y estantería	2 491	0.9%	152	0.1%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%		0.0%
22	Fabricación de pinturas, recubrimientos y adhesivos	2 465	0.9%	4 287	2.2%	983	1.0%	280	0.4%	81	0.3%	1 076	2.1%
23	Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	2 351	0.9%	1 268	0.6%	423	0.4%	372	0.6%	35	0.1%	744	1.4%
24	Fabricación de jabones, limpiadores y preparaciones de tocador	2 348	0.9%	1 064	0.5%	865	0.8%	1 268	1.9%	422	1.8%	201	0.4%
25	Fabricación de otros productos de madera	2 340	0.9%	3 112	1.6%	808	0.8%	118	0.2%	32	0.1%	423	0.8%
26	Resto de insumos y servicios	112 448	40.9%	95 323	48.2%	60 945	59.0%	23 796	35.7%	11 749	49.5%	25 899	50.2%
	<b>Total de usos de origen nacional</b>	<b>274 986</b>	<b>100.0%</b>	<b>197 744</b>	<b>100.0%</b>	<b>103 352</b>	<b>100.0%</b>	<b>66 627</b>	<b>100.0%</b>	<b>23 728</b>	<b>100.0%</b>	<b>51 582</b>	<b>100%</b>

## Perspectivas muy difíciles:

En este contexto, para 2017 esperamos un año muy complicado, originado principalmente por la reducción de recursos públicos destinados a la inversión pública en (-) 25% con relación a lo aprobado en el PEF de 2016 y por el aumento de las tasas de interés.

Asimismo la economía mexicana se verá sujeta a una serie de presiones provenientes del sector externo, recordemos que la economía mexicana es una de las más integradas con la economía global y, en particular, con la estadounidense. Esta integración comercial y financiera ha redundado en importantes beneficios, al permitirle aprovechar mayores oportunidades de comercio y producción compartida, una mayor diversidad de fuentes de financiamiento para su crecimiento, así como un mayor desarrollo de su sistema financiero. En consecuencia, la economía y los mercados financieros nacionales se han tornado más sensibles a los acontecimientos externos.

Aunado a los elementos internos, hay que agregarle los factores externos que enturbian aún más el panorama para el próximo año:

- El escenario para la economía mundial se tornó más complejo, como consecuencia del proceso electoral llevado a cabo en Estados Unidos y su resultado, principalmente.
- Los eventos previos asociados a dicho proceso condujeron a un incremento en la volatilidad de los mercados financieros de todas las regiones del mundo.
- Las entradas de capital a las economías emergentes comenzaron a revertirse y las tasas de interés mostraron una tendencia al alza, tanto en países avanzados como emergentes.
- La posible implementación en Estados Unidos y otros países de algunas medidas que obstaculicen el comercio exterior y la inversión extranjera, hace que el balance de riesgos para el crecimiento de la economía global se haya deteriorado.
- Se espera un ajuste al alza en la tasa de fondos federales en diciembre de este año.
- En la zona del euro el PIB mostró una expansión moderada, a pesar de la incertidumbre generada por la decisión del Reino Unido de salir de la Unión Europea, al tiempo que la inflación y sus expectativas siguen en niveles muy bajos.

Bajo estas circunstancias, esperamos que en 2017 la industria de la construcción presente un comportamiento en un rango de entre (-) 1.0 a 0.5%, reduciendo alrededor de (-) 40 mil puestos de trabajo o bien, creando + 20 mil puestos de trabajo, muy alejados del potencial de la industria que es entre 4 a 5% anual y generando arriba de los 200 mil empleos anuales.