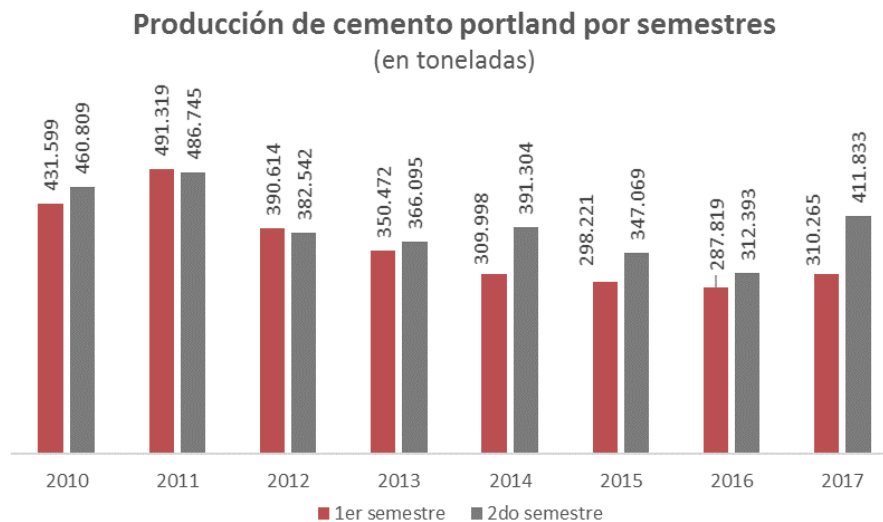


Producción local de cemento portland habría “interrumpido” su trayectoria a la baja en 2017 con el máximo volumen desde 2012

De acuerdo a la información proporcionada recientemente por el INE, en el segundo semestre del 2017, la cantidad de toneladas producidas de cemento portland¹ (sin incluir cemento blanco, cemento de albañilería ni ningún otro tipo de cemento) ascendió a 411.833, por encima del registro de la primera mitad del año (310.265).



Fuente: Elaboración CCU en base a INE

Tal como se puede apreciar en el gráfico anterior, en el período julio-diciembre del año pasado, se constató el máximo volumen de producción de cemento portland desde 2011. Asimismo, se destaca que, si bien al menos desde 2010 (salvo en 2011), la producción del segundo semestre supera a la del primero, en 2017 la brecha fue considerablemente superior a la verificada en años previos. En cifras, en julio-diciembre de 2017 se produjeron cerca de 101.570 toneladas más que en enero-junio, diferencia récord desde al menos 2010. Es posible que esto se explique por algún proyecto grande de infraestructura puntual o por indicios de mejoras marginales a nivel sectorial. De hecho, en las últimas entregas del Índice Líder de la Industria de la Construcción (ILIC) publicado por el CEEIC, se habrían visualizado indicios de mejora en el indicador tendencial, aunque esto no implica que de todas formas se espere una caída del valor agregado de la construcción en 2017.

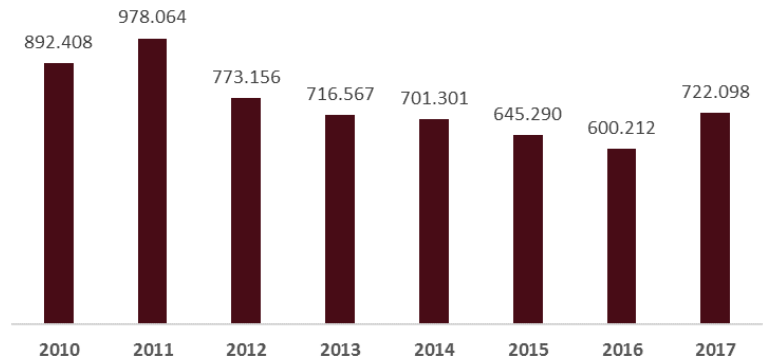
¹ Muestra extraída por el INE a través de la ECH

Con el dato correspondiente al segundo semestre, se consolidó la información anual referente a la producción de cemento portland en Uruguay. En números, en 2017, según información del INE, se habrían producido 722.098 toneladas de cemento portland, el mayor volumen de producción anual desde 2012 y un 20% más de lo que se produjo en 2016 (cerca de 121.900 toneladas más).

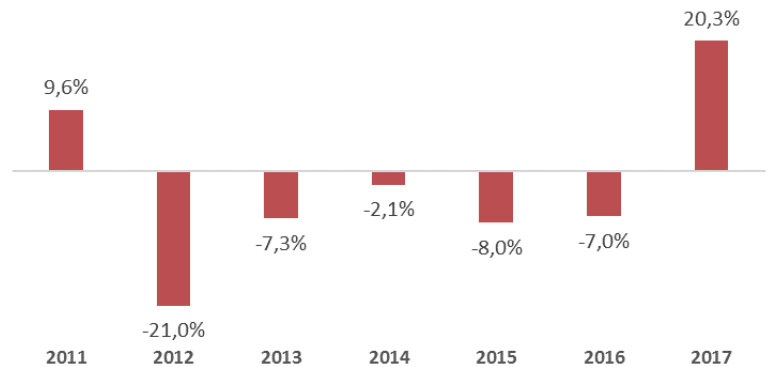
Como se desprende del gráfico anterior, la producción anual local de cemento portland en el año pasado, se habría ubicado en niveles similares a los de 2013, año “post-boom” de la actividad de la construcción en Uruguay. Con el dato cerrado, se habría “interrumpido” la trayectoria decreciente que se venía observando en forma continua desde 2012 consistente con la persistente pérdida de dinamismo de la construcción, por lo que, por primera vez en los últimos 5 años, se habría constatado un crecimiento anual en el volumen de producción del cemento portland. Esto podría interpretarse como una señal con sesgo positivo acerca de la actividad de la construcción.

Como se adelantó, la producción y comercialización de cemento puede ser un indicador indirecto, en términos tendenciales, del dinamismo de la actividad de la construcción. En ese sentido, se podría pensar que también podría existir un vínculo entre la trayectoria de la producción de cemento portland y el nivel de ocupación en el sector. Tal como se puede observar en el gráfico a la derecha, en 2012 se registró un pico de ocupación en la construcción, lo que probablemente se haya podido vincular, en parte, con el hecho de que, en 2011, hubo un máximo de producción de cemento portland. Es de

Producción de Cemento Portland (en toneladas)

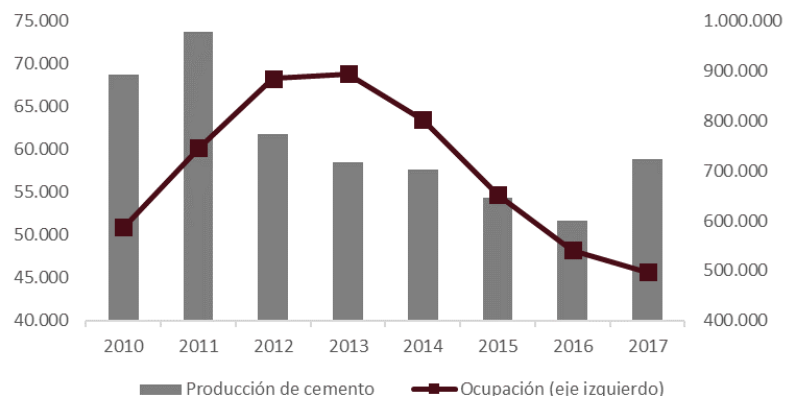


Producción de Cemento Portland (variación anual)



Fuente: Elaboración CCU en base a INE

Producción de cemento y Ocupación

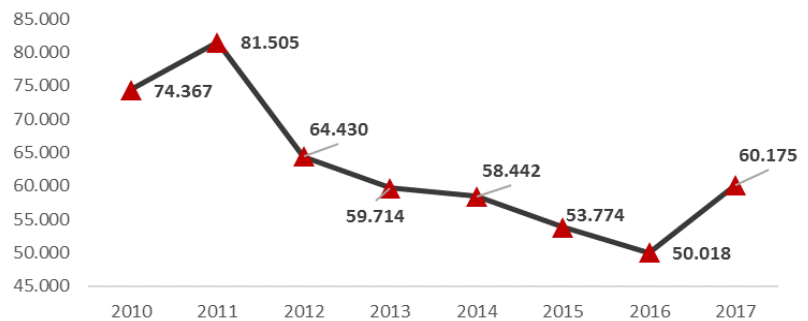


Fuente: Elaboración CCU en base a INE y BPS

importancia marcar, además, **que la trayectoria de la producción de cemento ha sido acompañada por una tendencia claramente decreciente en la cantidad de ocupados** (Personal Directo de Obra – Ley 14.411). En 2017 (con datos a noviembre), el nivel de trabajadores ocupados en la construcción habría caído respecto a 2016 pero se habría “suavizado” la trayectoria “empinada” que se venía observando en años anteriores. Este comportamiento reciente junto con la recuperación observada en la producción nacional de cemento portland podrían ser consideradas señales positivas para la actividad de la construcción en el año corriente, particularmente hacia la segunda parte del mismo.

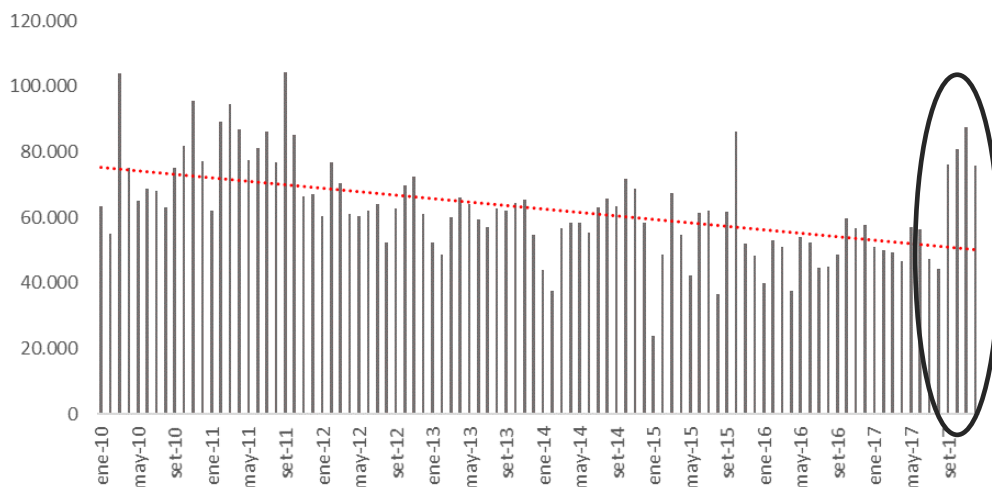
Al analizar la información con mayor detalle, se destaca que, **en 2017, el promedio mensual de producción de cemento portland fue de 60.175 toneladas, máximo nivel desde 2012**. De todas maneras, es importante señalar que, **el promedio mensual del volumen producido se “despegó” de los últimos registros debido al “salto” observado en la cantidad de toneladas producidas en el mes de setiembre**. Concretamente, **entre agosto y setiembre se verificó un aumento de 72%** (casi 32.000 toneladas), **manteniéndose en el entorno de las 80.000 toneladas en los últimos meses del año**, tal como se puede apreciar en el gráfico a continuación.

Promedio mensual de producción de cemento portland (toneladas)



Fuente: Elaboración CCU en base a INE

Producción mensual de Cemento Portland (en toneladas)

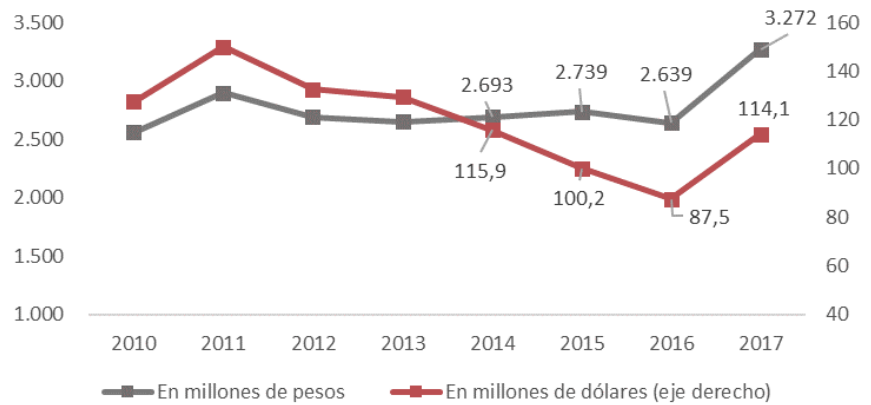


Fuente: Elaboración CCU en base a INE

Al revisar los números, es de importancia señalar que, **en el penúltimo mes del año se alcanzó el máximo nivel de producción mensual desde setiembre de 2011, con 87.457 toneladas.** Asimismo, según refleja el gráfico anterior, **el nivel de producción de los últimos meses del 2017 se habría parecido a los de fines de 2011.**

Por su parte, **el valor de la producción total de cemento portland ascendió a 1.863 millones de pesos en el segundo semestre de 2017, casi medio millón de pesos más que en la primera mitad del año, lo que es consistente, en parte, con el mayor volumen producido.** En efecto, **en el 2017, el valor de la producción de cemento portland alcanzó a 3.272 millones de pesos** tal como muestra el gráfico a continuación, **cerca de 633 millones de pesos más que en 2016, lo que implica que el valor de producción aumentó un 24%.**

Valor de la Producción Nacional del Cemento Portland



Fuente: Elaboración CCU en base a INE

Quitando el efecto inflación entre 2016 y 2017, el aumento habría sido de 16%, un guarismo importante de todas maneras. En tanto, **el valor de la producción anual de cemento portland alcanzó a 114 millones de dólares en 2017, un 30% por encima del registro del año previo.** Es importante considerar que el valor de la producción en dólares habría aumentado en 2017 con respecto a 2016, no sólo porque el valor en pesos se incrementó, sino también porque el tipo de cambio promedio anual se redujo en relación a un año atrás (5%).

Al tener los datos de volumen y valor de producción es posible deducir el valor por tonelada de cemento portland producido localmente. **En concreto, en 2017 el valor de una tonelada habría alcanzado los 4.532 pesos, equivalentes a 158 dólares.**

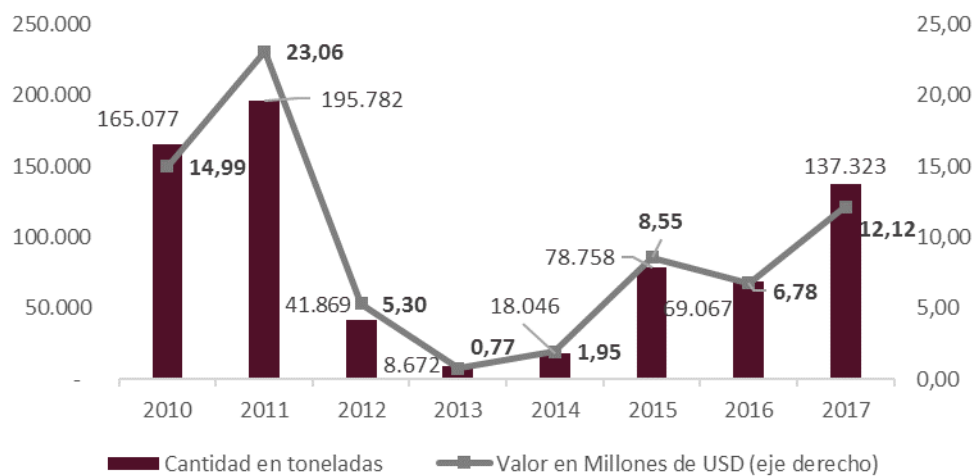
Valor de la tonelada de cemento portland		
Año	Valor en pesos	Valor en dólares
2010	2.868	143
2011	2.964	153
2012	3.482	171
2013	3.697	181
2014	3.841	165
2015	4.244	155
2016	4.396	146
2017	4.532	158

Fuente: Elaboración CCU en base a INE

Comercialización del Cemento Portland nacional

En 2017, se exportaron 137.323 toneladas de cemento portland producido localmente, por un monto aproximado de 12,12 millones de dólares. Respecto a este dato, es de importancia señalar que, en términos de volumen de exportación, en el año pasado se constató un récord, ya que se registró el máximo nivel de toneladas vendidas al exterior desde 2011. En números, la cantidad de toneladas de cemento portland exportadas en el año que cerró, duplicó la cantidad exportada en 2016. Este crecimiento de 100% en el volumen exportado de cemento portland es consistente con el significativo incremento registrado en el volumen de la producción local.

Exportación de Cemento Portland

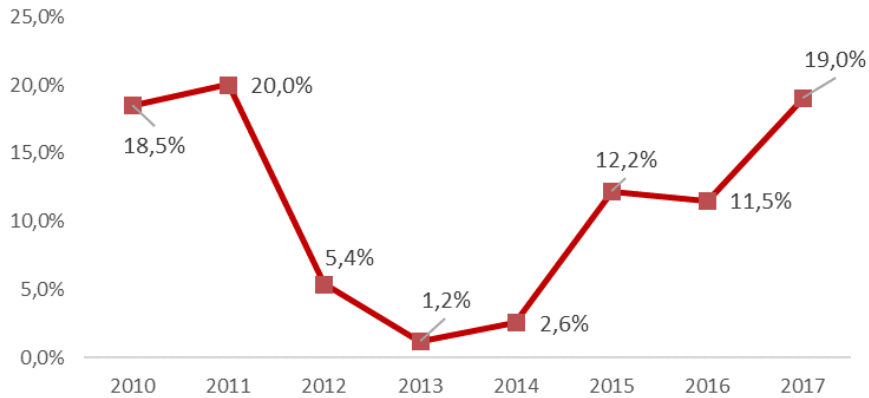


Fuente: Elaboración CCU en base a INFONECTA

El hecho de que el volumen exportado creció más de lo que aumentó la producción tiene que ver con que el peso de las exportaciones sobre la producción local se incrementó entre 2016 y 2017. Tal como se puede apreciar en el siguiente gráfico, luego de haber alcanzado un máximo de representación en 2011, las exportaciones redujeron su peso (en términos de volumen) como porcentaje de la producción nacional, hasta alcanzar un mínimo en 2013 (1,3% del total producido). De hecho, con el dato de 2017, se habría consolidado una trayectoria al alza en la participación de las exportaciones sobre el total de la producción nacional de cemento. En cifras, en 2017 la cantidad de toneladas de cemento producido localmente exportadas (137.323) representaron el 19% del total producido (722.098), máximo desde 2011, año en que la participación fue del 20%. En este sentido, se podría decir que, en términos de

participación del volumen de exportaciones sobre el total de producción local de este material, se estaría a niveles de hace 7 años atrás.

Participación de exportaciones de cemento portland en el total de producción nacional



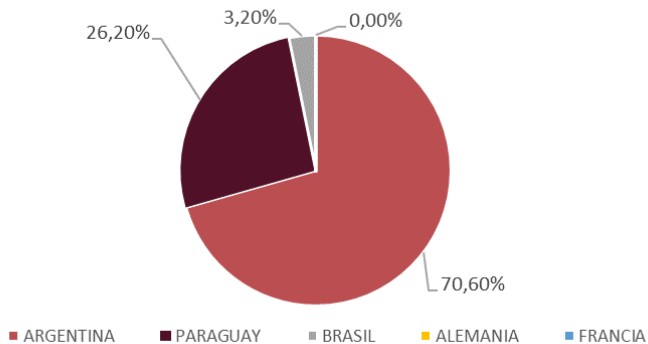
Fuente: Elaboración CCU en base a INFONECTA

¿Cuáles son los principales destinos de exportación del cemento portland?

En 2017, el principal destino de exportación del cemento portland producido localmente fue Argentina, ya que casi el 71% del total exportado se dirigió al país vecino. En concreto, 99.286 toneladas de las 137.322 fueron vendidas a Argentina, mientras que, en segundo lugar, con casi 33.700 toneladas se ubicó Paraguay, abarcando poco más del 26% del total de exportaciones.

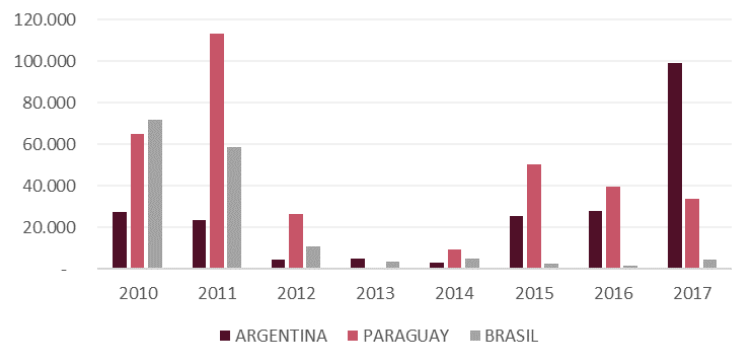
Destinos de exportación del Cemento Portland

2017



Exportaciones por destino

(en toneladas)



Fuente: Elaboración CCU en base a INFONECTA

Tal como se puede apreciar en el gráfico anterior, desde 2014, la cantidad de toneladas de cemento exportadas hacia Argentina empezaron a mostrar una trayectoria al alza, mostrando un importante salto particularmente en 2017, multiplicándose por 4 con respecto a la cantidad exportada en el año previo. En tanto, en el caso de Paraguay, se ha observado una tendencia a la baja en la cantidad de toneladas exportadas en los últimos 2 años.

¿Por qué vías se exportó cemento portland en 2017?

En el año que cerró, la mayor parte de las exportaciones (74,5%) se realizó vía carretera. En números, cerca de 103.000 toneladas se comercializaron internacionalmente a través de carreteras. Mientras, casi el 24,5% se movilizó mediante vía fluvial.

¿Qué empresas locales exportaron cemento en 2017?

Si bien existen 2 empresas productoras de cemento portland en Uruguay, Cementos Artigas es la empresa que abarca casi el 100% con 136.679 toneladas (4 veces más que en 2016, año en que fue la única empresa exportadora).