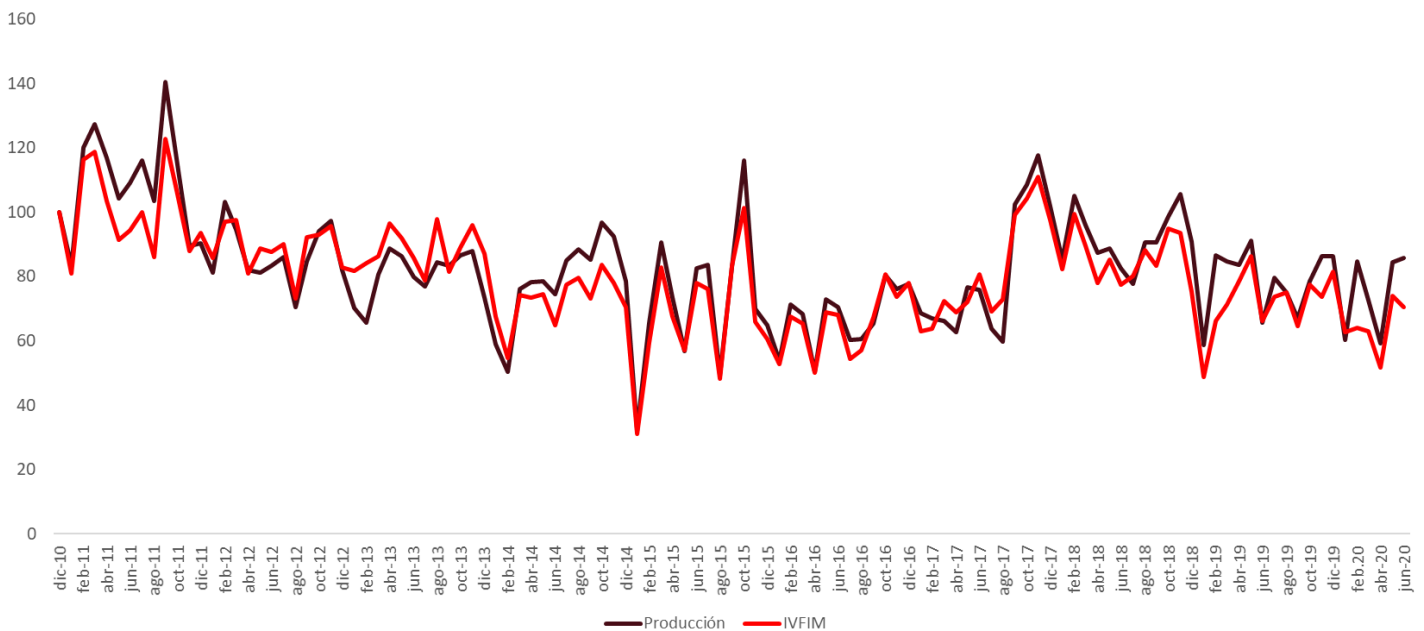


En la primera mitad del 2020, la producción local de cemento portland se ubicó por debajo de los niveles de los 2 años anteriores

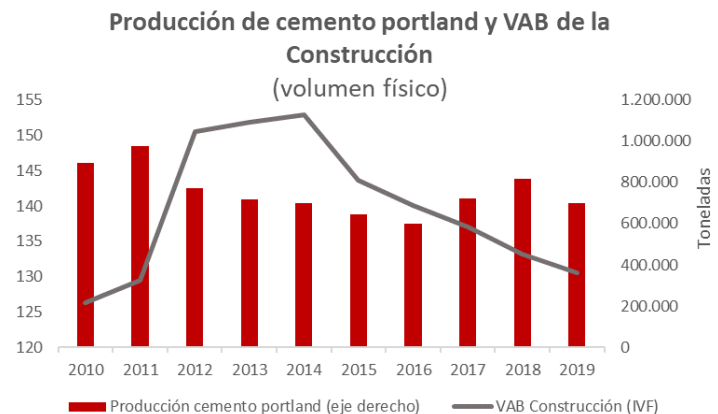
En 2019, según el INE, la **producción nacional de cemento portland se habría ubicado en el entorno de las 701.100 toneladas**. La información sobre producción nacional de cemento portland presenta una muy alta correlación con la evolución de volumen físico de la rama (CIU 2694, que representa principalmente a la producción de cemento portland), dentro de lo que es el Índice de Volumen Físico de la Industria Manufacturera, índice elaborado por el INE para mostrar la evolución y dinamismo de la actividad del sector industrial.

Correlación Producción Nacional de Cemento Portland e IVF Código CIU 2694
 (Base 2010=100)



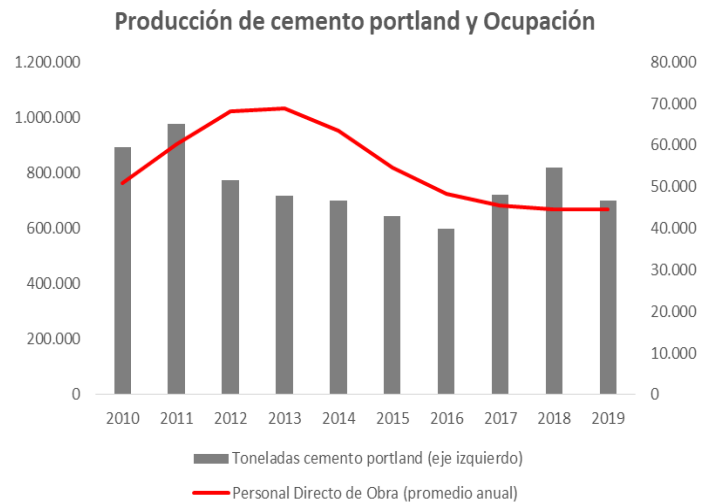
Fuente: Elaboración CCU en base a INE

En relación a la producción nacional de cemento portland, se destaca que, **en 2019, la cantidad producida fue inferior a la de 2018, lo que es consistente con la evolución del valor agregado bruto de la construcción**. En general, la producción de cemento portland tiende a ser un “proxy” del dinamismo de la actividad de la construcción, ya que es uno de los principales insumos empleados.



Fuente: Elaboración CCU en base a INE y BCU

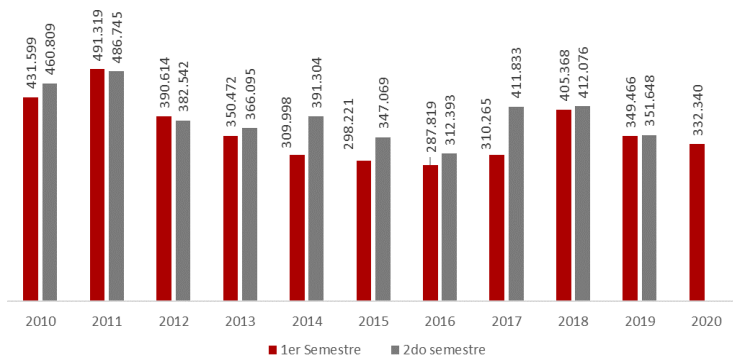
Al analizar la **evolución de la ocupación directa en obra y la evolución de la producción nacional de cemento portland**, se encuentra cierta consistencia a nivel tendencial.



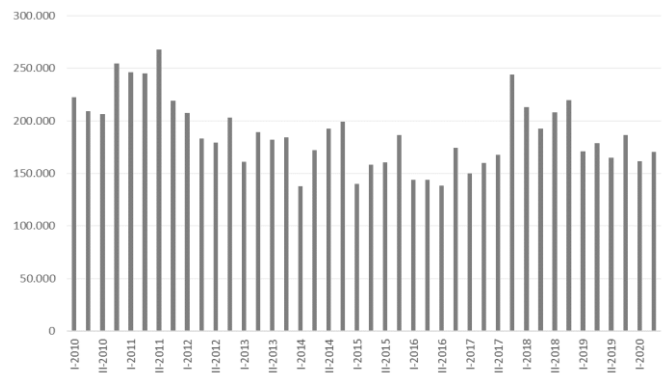
Fuente: Elaboración CCU en base a INE y BPS

Tal como se puede observar en el gráfico a continuación, en el último año cerrado, la producción nacional de cemento portland habría sido muy similar en los dos semestres, al igual que en 2018. Sin embargo, en años previos, la producción tendió a ser superior en la segunda mitad del año, en relación a la primera. **En la primera mitad de 2020, la cantidad de cemento portland producida ascendió a 332.340 toneladas, nivel inferior al del mismo período de los dos años anteriores.** De acuerdo al comportamiento histórico, la producción del segundo semestre se debería ubicar en el mismo nivel o por encima del correspondiente al primer semestre.

Producción nacional de cemento portland por semestres (en toneladas)

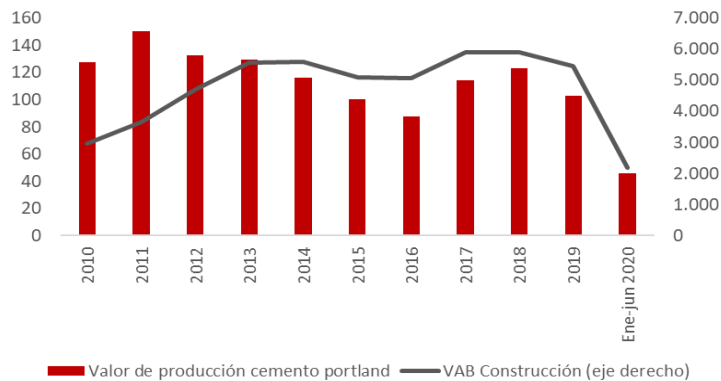


Producción Nacional de Cemento Portland (frecuencia trimestral)

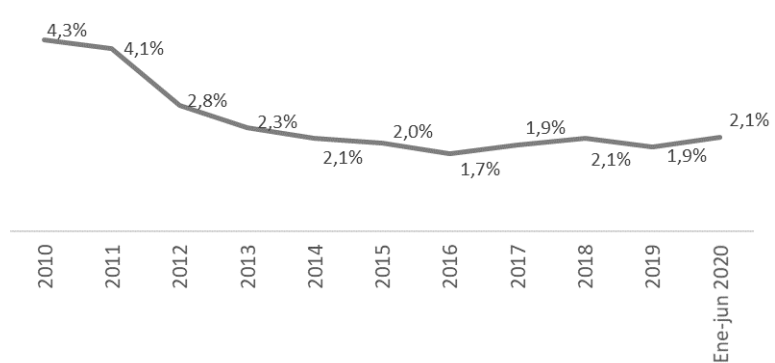


Lo anterior tiene que ver con la “estacionalidad” y los ciclos existentes en la actividad de la construcción y se puede ver reflejado en forma más clara en la gráfica que muestra la producción de cemento en frecuencia trimestral. En general, en la actividad de la construcción, se encuentran “picos” hacia el último trimestre del año y “valles” en los primeros tres meses del año.

VAB Construcción y Valor de Producción de Cemento Portland (en millones de dólares)



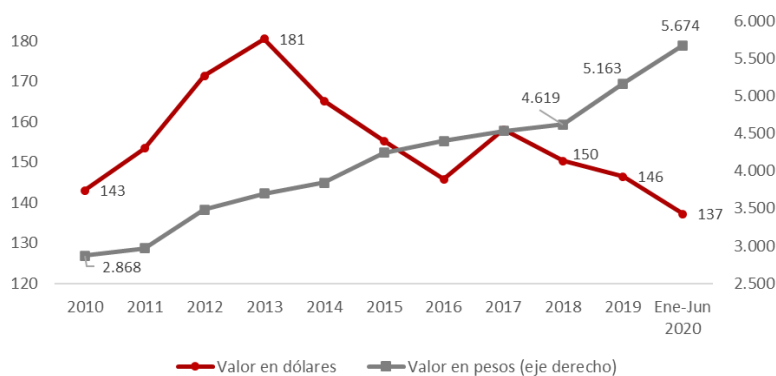
Valor de Producción de cemento portland y VAB Construcción (peso relativo en%)



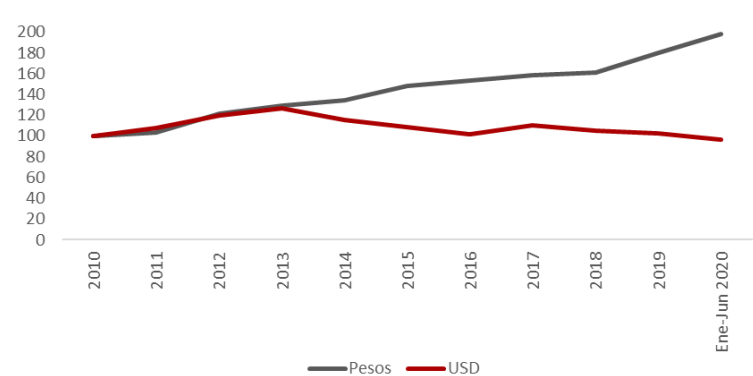
Fuente: Elaboración CCU en base a INE y BCU

Tal como se puede observar en el gráfico a la derecha, si se considera el comportamiento del Valor de la producción nacional de cemento portland, conforme al INE, y la evolución del Valor Agregado Bruto de la Construcción, se observa que también tienen una relación desde el punto de vista de la evolución tendencial. **En el primer semestre de 2020, el valor de la producción local de cemento habría ascendido a 45,6 millones de dólares, 2,1% del Valor Agregado Bruto de la construcción en el mismo período. En promedio, desde 2010, el peso relativo del valor de la producción del cemento portland en relación al valor agregado bruto se ha ubicado en torno a 2,5%.**

Valor de producción de cemento portland (por tonelada, en términos corrientes)



Evolución valor de producción de cemento portland (base 2010=100)



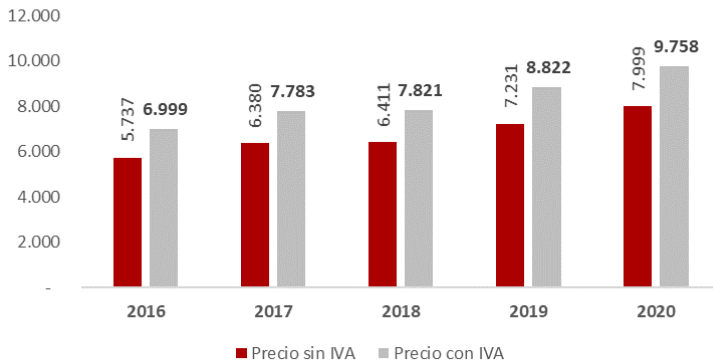
Fuente: Elaboración CCU en base a INE

Según información del INE, en 2019, en promedio, el valor de producción de la tonelada de cemento portland se habría ubicado en torno a \$5. 200, mostrando una trayectoria ascendente desde al menos 2010. En los últimos 10 años, el valor de producción nacional de la tonelada de cemento portland se habría duplicado.

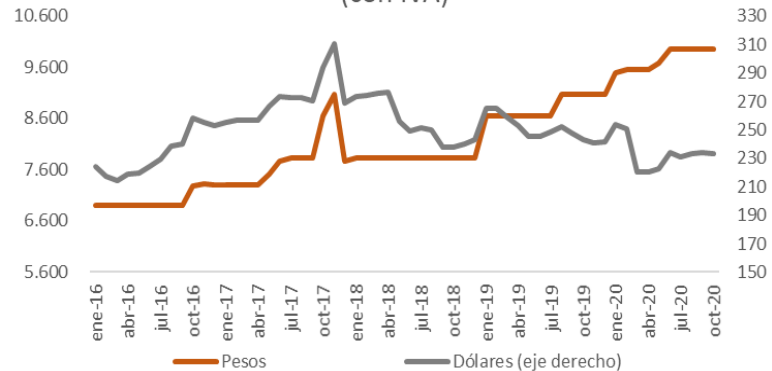
En dólares, el valor de producción ascendería a 140 dólares por tonelada aproximadamente, tras haber alcanzado un pico de 181 dólares en 2013.

Evolución de Precio de Comercialización de Cemento Portland

(en pesos corrientes, por tonelada)



Precio del Cemento Portland Gris por tonelada (con IVA)



Fuente: Elaboración CCU en base a INE / Nota: 2020: Enero-October

El precio de la tonelada surge de cálculos a partir del precio por 2 bolsas de 25kg c/u.

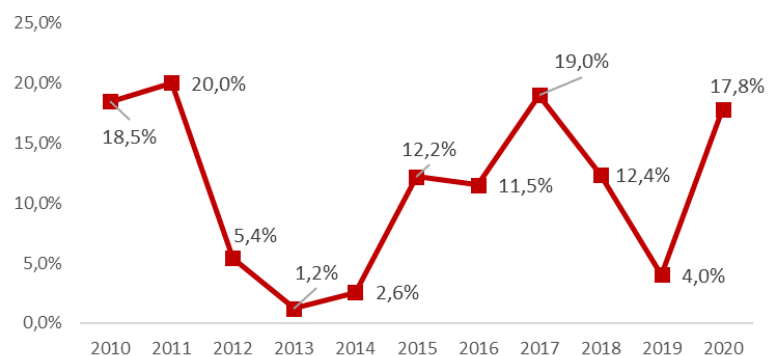
En cuanto al **valor de comercialización del cemento portland**, conforme al **Boletín de Precios de Referencia (Convenio CCU-INE)** y a partir del dato correspondiente al precio por 2 bolsas de 25kg c/u, el precio (sin impuestos) de una tonelada de cemento portland, habría sido, en promedio, de **\$7.230 (205 USD)** en 2019, lo que indica que al agregar impuestos el precio habría ascendido a **\$8.820 (251 USD)**. Al analizar la información con una frecuencia mayor, se tiene que en **Enero-October de 2020**, el precio (sin impuestos) de la tonelada de cemento portland habría ascendido a **\$8.000 (191 USD)**, mientras que el precio con impuestos, habría alcanzado los **\$9.760 (233 USD)**, ubicándose **11%** por encima del precio promedio de 2019.

Es probable que, si se considera el **precio de la tonelada de cemento portland a granel**, el precio indicado anteriormente sea superior. Conforme a información proveniente de ANCAP, el precio de la tonelada de cemento portland a granel sería de **\$7.000 + IVA (203 USD)**.

Exportación de cemento portland

Exportaciones Uruguayas de Cemento Portland		
	Total FOB en Millones USD	Cantidad Neta en toneladas
2010	14,99	165.077
2011	23,06	195.782
2012	5,30	41.869
2013	0,77	8.672
2014	1,95	18.046
2015	8,55	78.758
2016	6,78	69.067
2017	12,11	137.193
2018	9,12	101.010
2019	2,59	28.154
Ene-Oct 2020	5,33	59.312

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

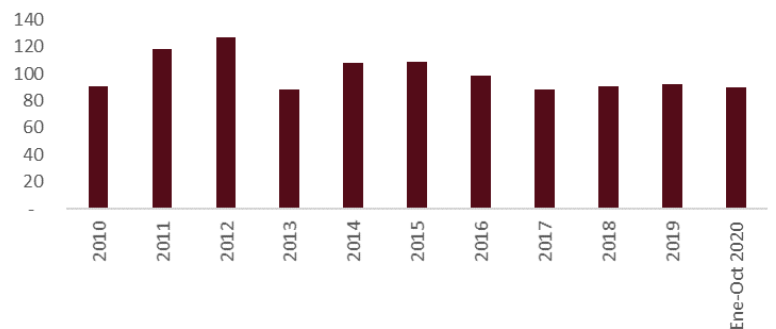


Fuente: Elaboración CCU en base a INFONECTA e INE

Conforme al cuadro anterior, en los primeros 10 meses del 2020 se habrían exportado cerca de 59.300 toneladas de cemento portland, por encima de las ventas al exterior del año 2019 pero por debajo de los registros del período 2015-2018. Al cruzar la información correspondiente a la producción nacional y la información de exportaciones de cemento portland, se podría decir que, en promedio, en la última década el 11% de la producción nacional de cemento portland se habría comercializado con el exterior, siendo los principales destinos: Paraguay, Argentina y Brasil.

Según información extraída de plataforma de comercio exterior, al contar con información sobre el valor de las exportaciones uruguayas de cemento portland y sobre la cantidad neta de las toneladas exportadas de este producto, se dedujo, en forma aproximada, el precio de exportación promedio de la tonelada de cemento portland, ascendiendo en la primera en Enero-Octubre a 90 USD.

Estimación de precio de exportación de Cemento Portland
(dólares por tonelada)

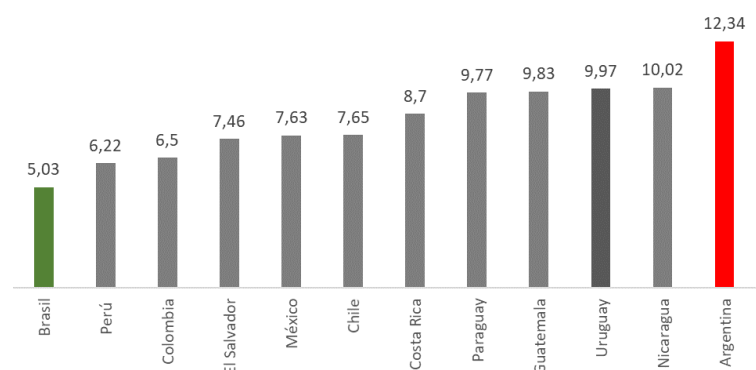


Fuente: Elaboración CCU en base a INFONECTA

Estudio Comparativos de Precios de tonelada de Cemento Portland en la región de América Latina y El Caribe:

Conforme la última entrega de un Estudio Comparativo de precios realizado por la Federación Interamericana de la Industria de la Construcción (FIIC) con datos a Setiembre de 2020, Brasil sería el país que tendría el precio más competitivo por el saco de 42,5kg mientras que Argentina tendría el precio menos competitivo. Uruguay sería el tercer país con mayor precio de comercialización de saco de 42,5kg de cemento portland en la región.

Precio de Comercialización Cemento Portland Gris
(saco 42,5kg, en USD, impuestos incluidos)



Fuente: Elaboración CCU en base a FIIC