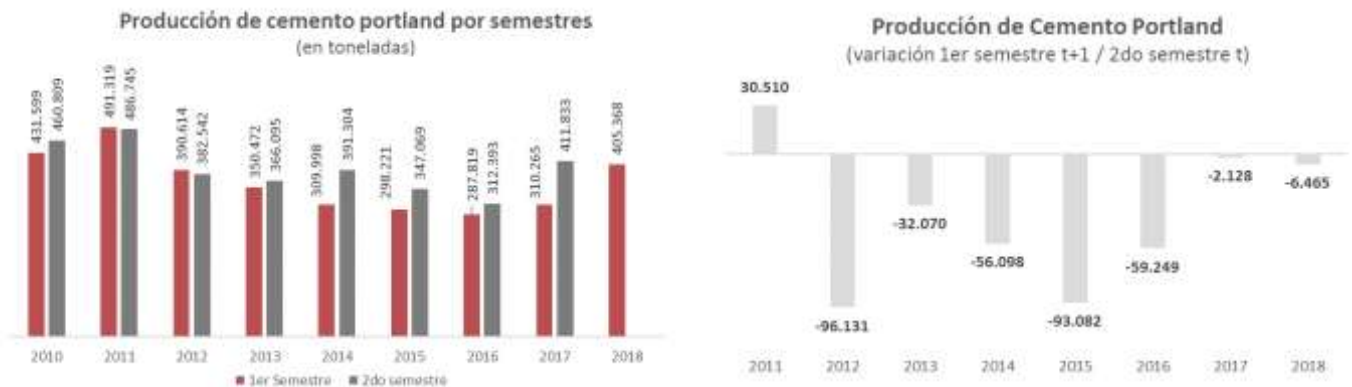


Producción nacional de Cemento Portland ascendió a 405.370 toneladas en el primer semestre de 2018

De acuerdo a la información proporcionada recientemente por el INE, en el primer semestre del 2018, la cantidad de toneladas producidas de cemento portland¹ (sin incluir cemento blanco, cemento de albañilería ni ningún otro tipo de cemento) ascendió a 405.368, levemente por debajo del registro de la segunda mitad del año pasado (411.833).



Fuente: Elaboración CCU en base a INE

Tal como se aprecia en el gráfico anterior a la izquierda, en los primeros seis meses de este año, el volumen de producción de cemento portland habría alcanzado un nuevo récord desde 2011 si se compara con la producción registrada en el mismo período de años anteriores. En números, en ene-jun 2018 se produjeron 95.103 toneladas de cemento portland más que en ene-jun 2017. Es importante aclarar que el análisis se basa especialmente en la comparación dentro de los mismos períodos por la estacionalidad que existe en la actividad de la construcción y por ende en la producción de cemento (siendo más alta la producción en la segunda mitad del año que en la primera).

En tanto, el gráfico anterior a la derecha muestra las variaciones (en toneladas) entre las toneladas producidas en el primer semestre de un año y las producidas en el segundo semestre del año anterior. Esta figura, por un lado, refleja la estacionalidad existente en la producción de cemento portland en nuestro país, consistente con la estacionalidad de la actividad de la construcción y, por otro lado, demuestra que en 2017 y 2018, las diferencias han sido muy marginales al comparar con las diferencias constatadas en los años previos.

En la entrega anterior de este informe en el que se analizó la producción anual de cemento portland en 2017, se destacó que se alcanzó un nuevo récord (pico máximo desde 2012), y el mismo habría sido principalmente impulsado por la producción registrada en la segunda mitad del año. En este sentido, se pensó que este impulso podría haberse explicado por alguna obra de infraestructura importante puntual o que podría deberse a signos de mejora a nivel de actividad del sector y en términos generales. Unos meses después, al contar con la información correspondiente a la primera mitad de este año, se observa que el nivel de producción de cemento portland de jul-dic 2017 se habría mantenido relativamente en ene-

¹ Muestra extraída por el INE a través de la ECH

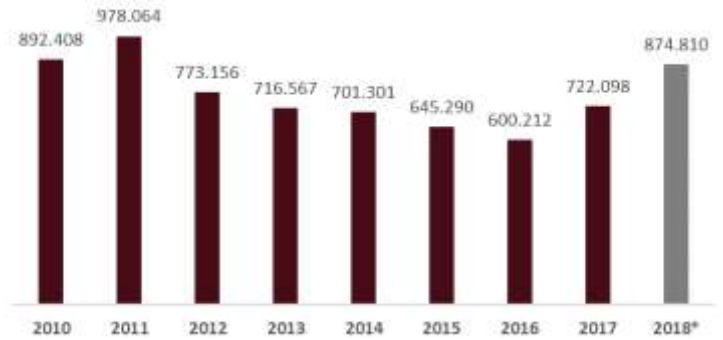
jun 2018, por lo que se podría deducir dos cosas. Primero, se deduce que el récord de producción del año pasado no se debió a una demanda puntual por parte de una obra importante de infraestructura, sino que habría sido respuesta a una incipiente recuperación de la actividad de construcción.

Segundo, al contar con el dato del volumen de producción local de cemento portland para el primer semestre de 2018, se puede intuir, dada la evolución histórica y la estacionalidad mencionada, que en este año se alcanzaría un nuevo récord de cantidad de toneladas de cemento portland producidas en Uruguay, superando, con seguridad, las 800.000 toneladas.

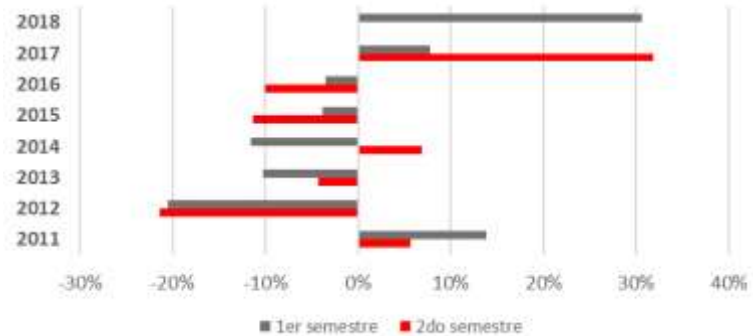
Con el nuevo dato correspondiente al primer semestre del año corriente, se tiene que se consolidó la segunda suba interanual consecutiva, por lo que se tiende a pensar que en el segundo semestre también se consolidará la segunda suba interanual consecutiva.

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. Según refleja el gráfico a la derecha, la trayectoria de la producción de cemento ha sido acompañada en términos generales por la tendencia en la evolución de la cantidad de ocupados (Personal Directo de Obra) en la construcción. De todas maneras, en este gráfico también se observa que, en 2017, si bien hubo un récord en la producción, esto no se habría replicado en el nivel de ocupación. Quizás, tal como se ha observado en 2012, el efecto sobre la cantidad de ocupados se perciba al cerrar el dato de 2018.

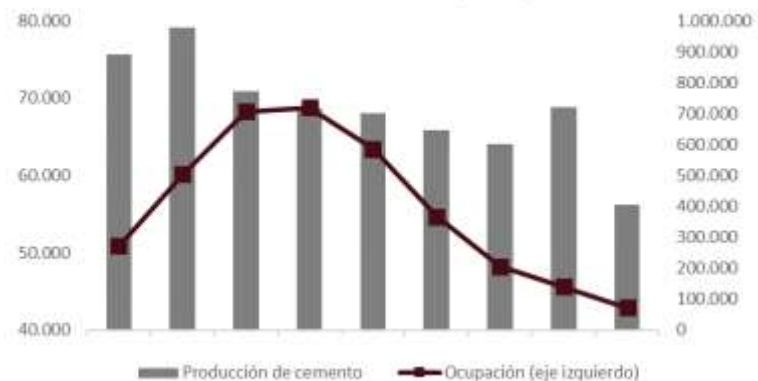
Producción de Cemento Portland (en toneladas)



Producción Cemento Portland (variación interanual en%)



Producción de cemento y Ocupación



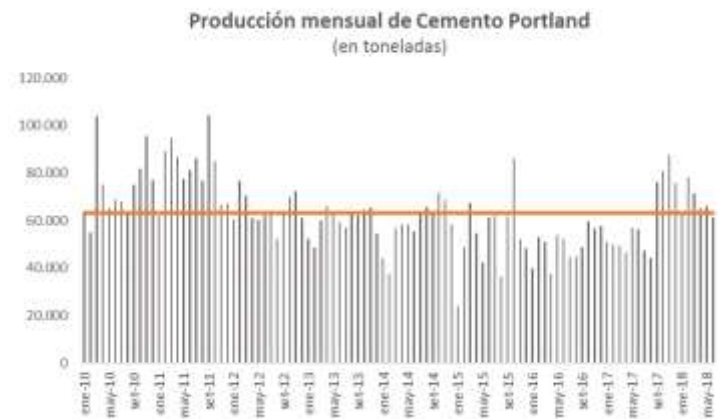
Fuente: Elaboración CCU en base a INE

Al analizar la información con mayor detalle, se destaca que, **en los primeros 6 meses del 2018, el promedio mensual de producción de cemento portland fue de 67.561 toneladas, máximo nivel desde 2011**, lo que indica que el promedio mensual en el año 2018, esto es, **considerando también el segundo semestre, seguramente se ubique por encima de las 70.000 toneladas.**



Fuente: Elaboración CCU en base a INE

Al analizar la información en términos mensuales, es importante señalar que, **mientras que durante 2016 y los primeros 3 trimestres del 2017, la producción mensual local de cemento portland se ubicó en niveles inferiores al promedio histórico (63.083)**. Sin embargo, a partir de setiembre del año pasado, la cantidad de toneladas de cemento producidas por mes superó el promedio histórico o se mantuvo en el entorno del mismo. **Actualmente, nos encontramos en niveles de producción mensual de 67.500 toneladas, en promedio, levemente superiores a los de 2012.**



Fuente: Elaboración CCU en base a INE

Por su parte, **el valor de la producción total de cemento portland ascendió a 1.860 millones de pesos (63,5 millones de dólares) en el primer semestre de 2018, casi medio millón de pesos más que en la primera mitad del año 2017.** Esto hace pensar que, **con seguridad al cierre del 2018, el valor de la producción anual supere los 3.300 millones de pesos.** Desde otra perspectiva, se tiene que, entre la primera mitad de este año y la primera mitad del año anterior, el valor de la producción total habría aumentado 32 puntos porcentuales, aunque quitando el “efecto inflación” en este período, el guarismo habría sido de 22,6 puntos porcentuales.



Fuente: Elaboración CCU en base a INE

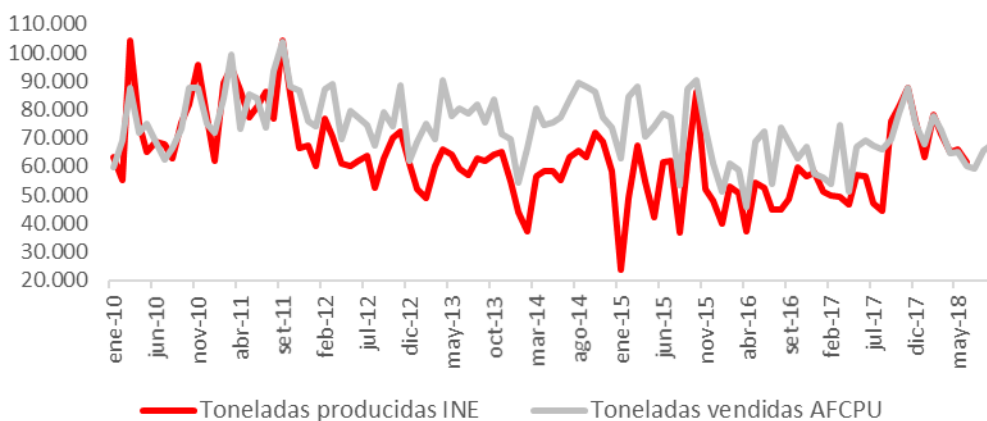
Al tener los datos de volumen y valor de producción es posible deducir el valor por tonelada de cemento portland producido localmente. **En concreto, en el primer semestre de 2018, cada tonelada valió, en términos aproximados, 4.585 pesos, lo que es equivalente a 157 dólares aproximadamente.** Al comparar con los datos correspondientes al primer semestre, pero del año anterior, se observa un leve incremento en el valor de la tonelada en pesos, y una caída del valor en dólares, debido a que el tipo de cambio aumentó más de lo que lo hizo el valor de la producción en pesos.

| 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 |
| ene-jun17 | 4.542 | 160 |
| ene-jun 18 | 4.585 | 157 |

Fuente: Elaboración CCU en base a INE

Otra de las fuentes a partir de las cuales se puede acceder a la información referente a la producción nacional de cemento portland es la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland del Uruguay (AFCPU). Tal como se puede apreciar en el gráfico a continuación, **históricamente y en términos generales, el volumen de producción de cemento divulgado por AFCPU ha superado el volumen de producción reportado por el INE. Sin embargo, en el margen, es decir, a partir de la segunda mitad del 2017, las toneladas de cemento publicadas por ambas fuentes han sido bastante similares.**

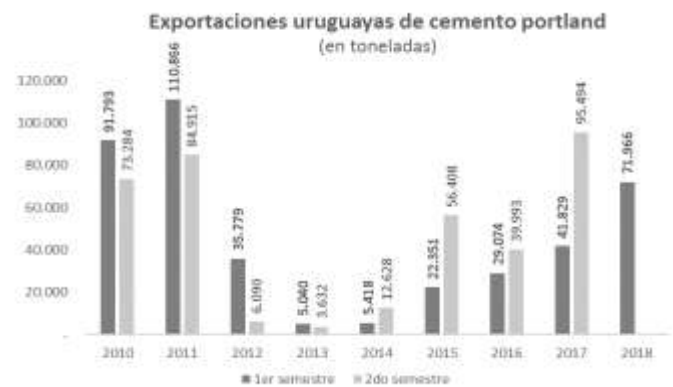
Producción Nacional de Cemento Portland
(en toneladas)



Fuente: Elaboración CCU en base a INE y AFCPU

Comercialización del Cemento Portland nacional

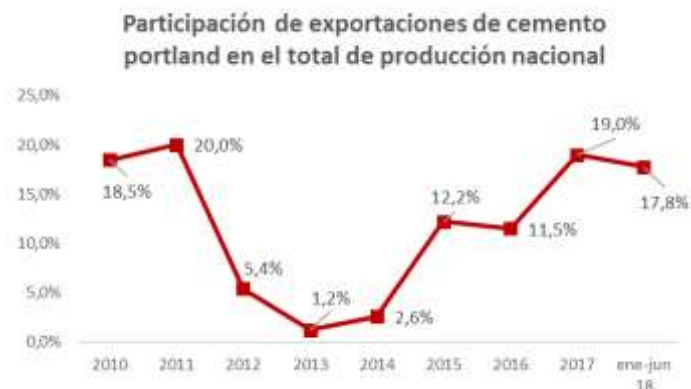
En 2017, se alcanzó un nuevo un máximo, después del año 2011, en las toneladas de cemento exportadas desde Uruguay. Estas exportaciones tuvieron un monto asociado de 12 millones de dólares aproximadamente. Esto se asoció directamente a que se alcanzó un récord de producción a nivel nacional. En la primera mitad de 2018, se vendieron al exterior poco más de 71.966 toneladas de cementos portland, más del total exportado en los años 2012 y 2013. En tanto, el monto asociado a estas exportaciones es de casi 6,5 millones de dólares, la mitad del monto de exportación del año pasado. En el período 2010-jun 18, Uruguay habría exportado cerca de 786.560 toneladas de cemento portland.



Fuente: Elaboración CCU en base a INFONECTA

Tal como se puede observar en el gráfico anterior a la derecha, desde 2014, el volumen de exportación de cemento portland en el segundo semestre del año ha sido superior al exportado en la primera mitad del año. Lo anterior se debe a que, en estos años, la cantidad de producción local de cemento en los segundos 6 meses del año superó a la de los primeros 6 meses. (Ver primera gráfica del informe). Por lo tanto, dado que se espera que la producción en el período jul-dic sea superior a la de ene-jun, es de esperar que este año se pueda llegar a un nuevo máximo de exportación de cemento luego de los registros de 2011.

A su vez, resulta de importancia destacar que, con datos cerrados al 2017, casi el 20% del total de cemento portland producido en Uruguay se exporta, mientras que el restante 80% se utiliza para el consumo interno. Sin embargo, esta proporción no se ha mantenido relativamente estable en el tiempo, sino que, entre 2012 y 2016, el peso de las toneladas exportadas sobre el total de toneladas de cemento producidas osciló entre 1,2% y 12,2%. En el primer semestre de 2018, las exportaciones de cemento representaron el 18% del total de la producción nacional.

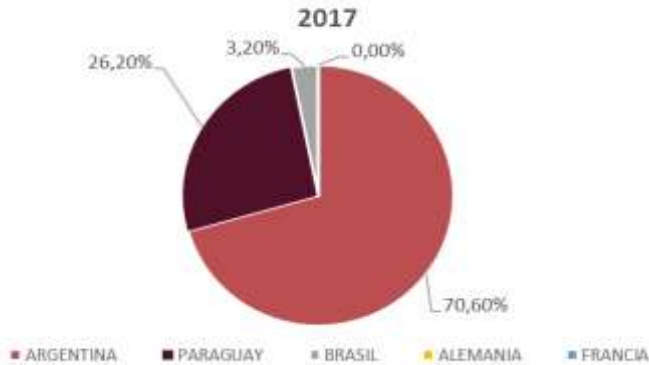


Fuente: Elaboración CCU en base a INE e INFONECTA

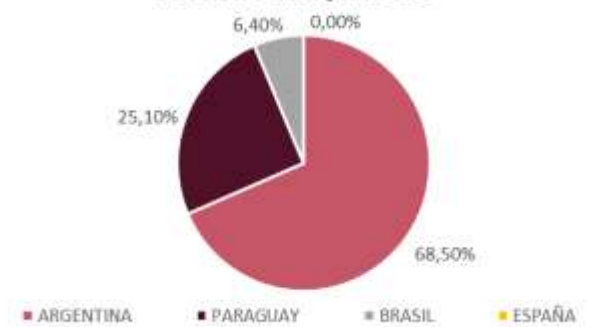
¿Cuáles son los principales destinos de exportación del cemento portland?

Mientras que en 2017 los destinos de exportación del cemento portland producido localmente fueron Argentina, Paraguay, Brasil, Alemania y Francia, **en la primera mitad del 2018, los destinos a los que se vendió el cemento producido en Uruguay fueron: Argentina, Paraguay, Brasil y España.**

Destinos de exportación del Cemento Portland



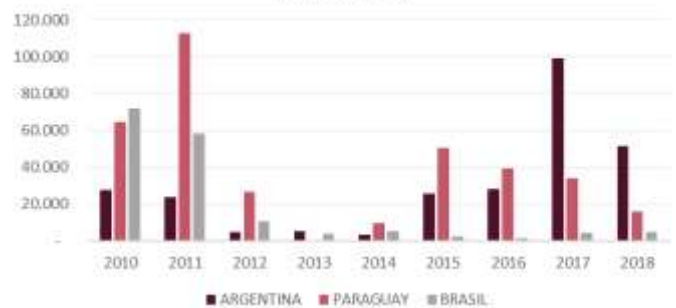
Destinos de exportación del Cemento Portland Ene-jun 2018



Fuente: Elaboración CCU en base a INFONECTA

Resulta de interés considerar las exportaciones a Argentina, Brasil y Paraguay porque son los países a los que se destina cerca del 100% de las exportaciones de cemento. Tal como se puede apreciar en el gráfico a la derecha, **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 cerrados.

Exportaciones por destino (en toneladas)

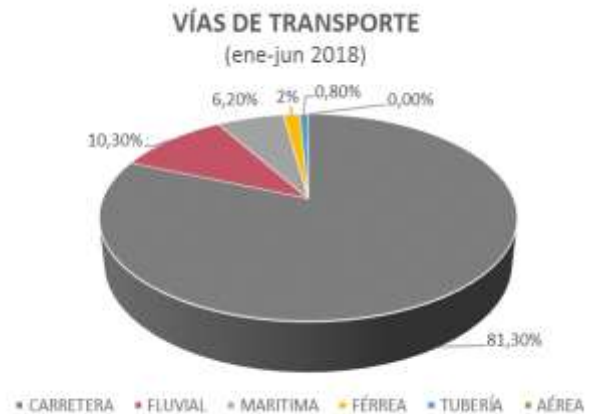


Fuente: Elaboración CCU en base a INFONECTA

En enero-junio del 2018, se mantiene el orden o estructura de destinos de exportación, siendo Argentina el principal país al que se le vende cemento portland producido localmente. En números, en lo que va de este año, se han exportado 71.966 toneladas mientras que en 2017 se vendieron al exterior 137.323. Cabe destacar que, en promedio, entre 2010 y 2017 se exportaron 88.637 toneladas por año, y que el dato de 2018 corresponde a la primera mitad del año, por lo que se puede asegurar que, al cierre del año, se superará el promedio de los últimos años.

¿Por qué vías se está exportando cemento portland en ene-jun 2018?

En el período enero-junio de este año, poco más del 80% de las exportaciones se realizaron vía carretera. En cifras, cerca de 57.200 toneladas se comercializaron internacionalmente a través de carreteras. A diferencia del 2017, en la primera mitad del año, se utilizaron otras vías de exportación: la férrea y la tubería.



Fuente: Elaboración CCU en base a INFONECTA

¿Qué empresas locales exportaron cemento en el primer semestre de 2018?

Si bien se identifican 3 empresas que habrían exportado cemento en el período de análisis, la realidad es que el 99,7% de las ventas externas de cemento portland corresponden a Cementos Artigas. Concretamente, en ene-jun 2018 la empresa exportó 71.736 toneladas.

¿Uruguay importa cemento?

Entre enero de y junio de 2018, se importaron 1.165 toneladas de cemento portland desde Argentina (98%), Brasil y Estados Unidos.

¿Qué pasa en Argentina?

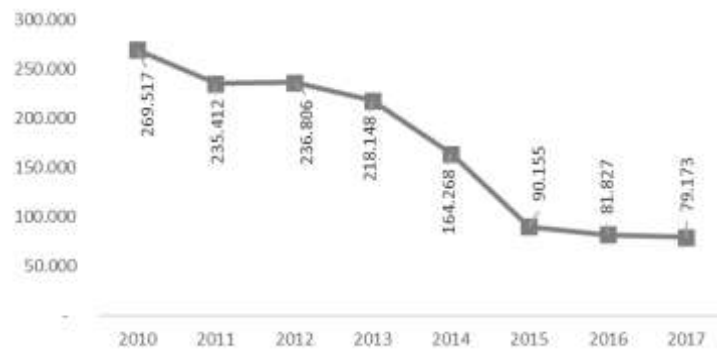
Tal como se puede apreciar en el gráfico a la derecha, la producción nacional de cemento portland en Argentina es significativamente superior a la de Uruguay, lo que es consistente con la diferencia de escala existente entre un país y otro. En concreto, en el período de análisis 2010-2017, la producción argentina de cemento ha sido entre 12 y 19 veces la producción uruguaya.



Fuente: Elaboración CCU en base a AFCP

En cuanto a las exportaciones de cemento en Argentina, se destaca que las mismas vienen mostrando una trayectoria decreciente desde 2010 manteniéndose relativamente estables en los últimos 3 años. En 2017, Argentina vendió al exterior 79.173 toneladas de cemento portland mientras que en 2010 las exportaciones ascendían a aproximadamente 270.000 toneladas.

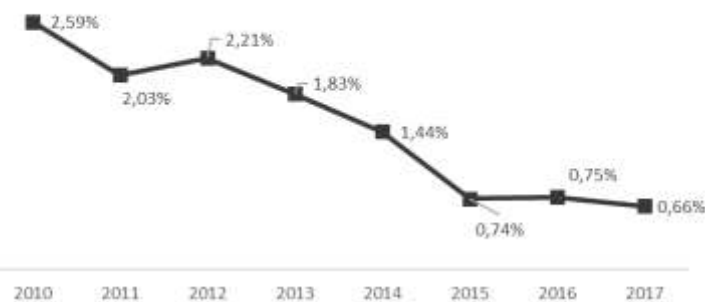
Exportaciones de cemento en Argentina (en toneladas)



Fuente: Elaboración CCU en base a AFCP

Al analizar la participación de las exportaciones de cemento portland de Argentina sobre el total de producción nacional se observa que, entre 2010 y 2017, el peso de las exportaciones pasó de ser 2,6% a 0,7%. Al comparar esta relación encontrada en Argentina con el mismo ratio en Uruguay, se observa que la proporción exportada de la producción nacional es considerablemente superior en Uruguay que en Argentina. Esto permite deducir que, en Argentina, cerca del 100% de la producción local de cemento portland es destinada al consumo interno.

Participación de exportaciones de cemento portland sobre total de producción nacional



Fuente: Elaboración CCU en base a AFCP

¿Qué pasa en Brasil?

En el período 2010 a Junio de 2018, Brasil habría exportado 686.763 toneladas. En tanto, en el mismo período de análisis, habría importado poco más de 4 millones de toneladas. Como se refleja en el gráfico a la derecha, en general, las importaciones de cemento (en toneladas) han superado a las exportaciones de cemento (en toneladas) salvo en 2016 y lo que va de 2018. En este período, el monto asociado a las exportaciones ascendió a 59 millones de dólares, mientras que el monto vinculado a las importaciones alcanzó a 276 millones de dólares.

Comercialización cemento portland BRASIL (en toneladas)



Fuente: Elaboración CCU en base a INFONECTA