

## Producción local de cemento portland alcanzó a 349.500 toneladas en el primer semestre de 2019

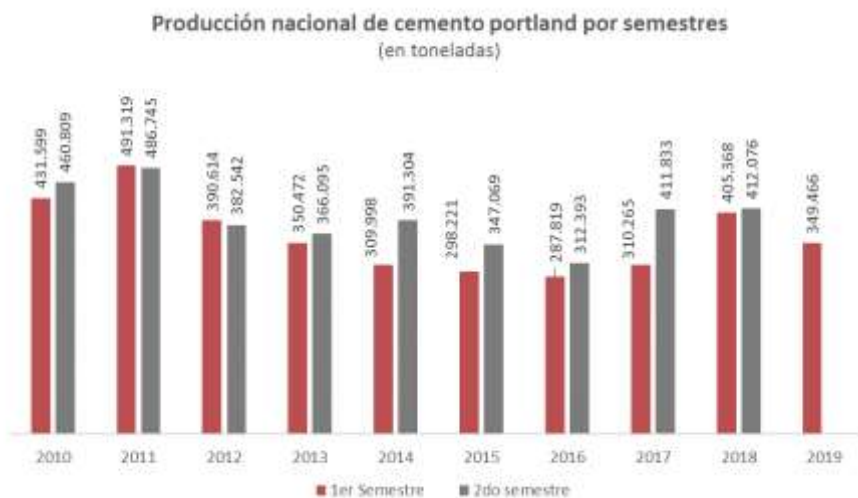
De acuerdo a la información proporcionada por el INE, en 2018 se habría alcanzado un nuevo récord de producción de **817.444 toneladas de cemento portland en Uruguay**, mientras que según AFCPU, la producción nacional de cemento portland habría ascendido a 811.710.

En el primer semestre de 2019, conforme al INE, la producción nacional de cemento portland habría alcanzado a **349.466 toneladas**, un nivel muy similar al reportado por AFCPU (347.875).



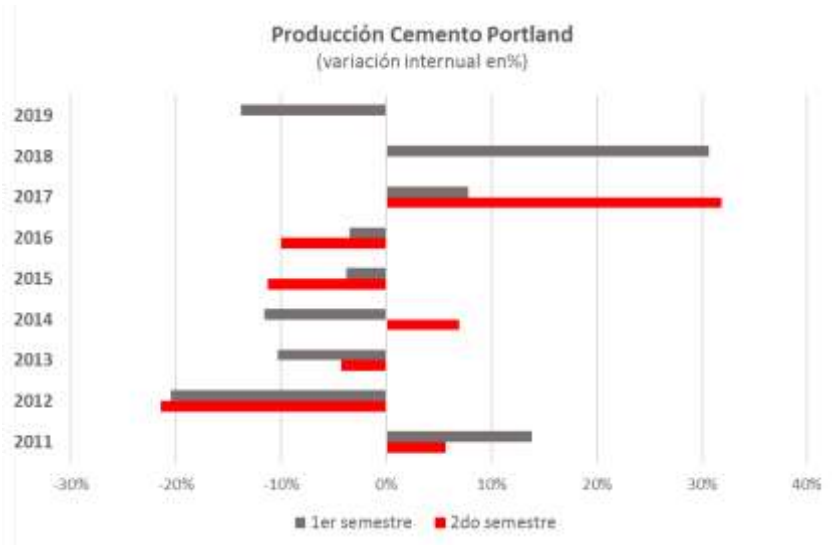
Fuente: Elaboración CCU en base a INE

Al analizar la información por semestre, se tiene que, de acuerdo al INE, la producción nacional de cemento portland en la primera mitad del año corriente habría sido inferior a la del mismo período del 2018 (en casi 56.000 toneladas), pero superior a los niveles del primer semestre de los años 2014,2015,2016 y 2017. Al considerar el dato en perspectiva, se destaca que el promedio histórico de los niveles de producción del período Enero-junio desde 2010 asciende a 362.514 toneladas, por encima de la cifra alcanzada en Enero-Junio de 2019.



Fuente: Elaboración CCU en base a INE

Si se considera la **evolución interanual de la producción nacional de cemento portland en el primer semestre del año**, importa marcar que **la misma habría caído 14 puntos porcentuales en enero-junio 2019 respecto a un año atrás**. Tal como se puede apreciar en el siguiente gráfico, luego de dos incrementos interanuales en los primeros 6 meses de 2017 y 2018, en 2019 la caída fue significativa.



Fuente: Elaboración CCU en base a INE

En términos de **promedio mensual**, se destaca que, **en 2018, en promedio, se habrían producido cerca de 68.100 toneladas de cemento portland por mes, registro superior al de los últimos 6 años**.

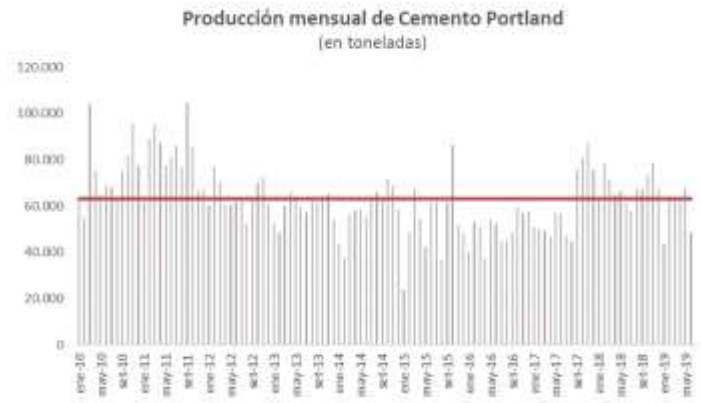


Fuente: Elaboración CCU en base a INE

Al poner foco en el **promedio mensual de toneladas de cemento producidas en la primera mitad del año**, se deduce del gráfico que, **en el primer semestre de 2019 se habrían producido, en promedio, 58.244 toneladas por mes, nivel considerablemente inferior respecto al dato de un año atrás (67.561)**. De todas maneras, importa mencionar que, si bien el dato de enero-junio 2019 es inferior al de enero-junio 2018, el mismo supera a los registros obtenidos entre 2014 y 2017. **Actualmente, el nivel promedio de producción por mes se asemeja a los niveles de 2013**.

Dado el comportamiento observado en años anteriores, es decir, **dado que, en general, el promedio mensual de toneladas de cemento producidas tiende a ser superior en el segundo semestre del año en relación al primero, se puede inferir que el nivel promedio mensual de toneladas producidas en 2019 se ubicará por debajo del nivel alcanzado en 2018**. Lo anterior podría dar indicios de que la actividad de la construcción no reflejaría un gran dinamismo en 2019.

Según refleja el gráfico a la derecha, el mes de febrero de este año habría sido el único en el semestre en el que se produjo una cantidad superior a la del promedio histórico mensual (63.123 toneladas), según la información del INE.



En relación al valor de la producción nacional de cemento portland, es importante señalar que, en 2018, el mismo ascendió a 3.776 millones de pesos, lo que equivale a 123 millones de dólares. En cuanto al valor semestral de la producción local de cemento, el mismo habría alcanzado a 1.778 millones de pesos en los primeros 6 meses de 2019, equivalente a 53 millones de dólares, valor por debajo del que se alcanzó en enero-junio 2018.



Fuente: Elaboración CCU en base a INE

En referencia al valor de la tonelada de cemento portland, se tiene que, en promedio, en el primer semestre de 2019, el valor de la tonelada de cemento alcanzó a 5.088 pesos, equivalentes a 150 dólares. Al quitar el “efecto inflación” entre el primer semestre de 2019 y el 2018, el valor de la tonelada de cemento portland habría crecido cerca de 6 puntos porcentuales.

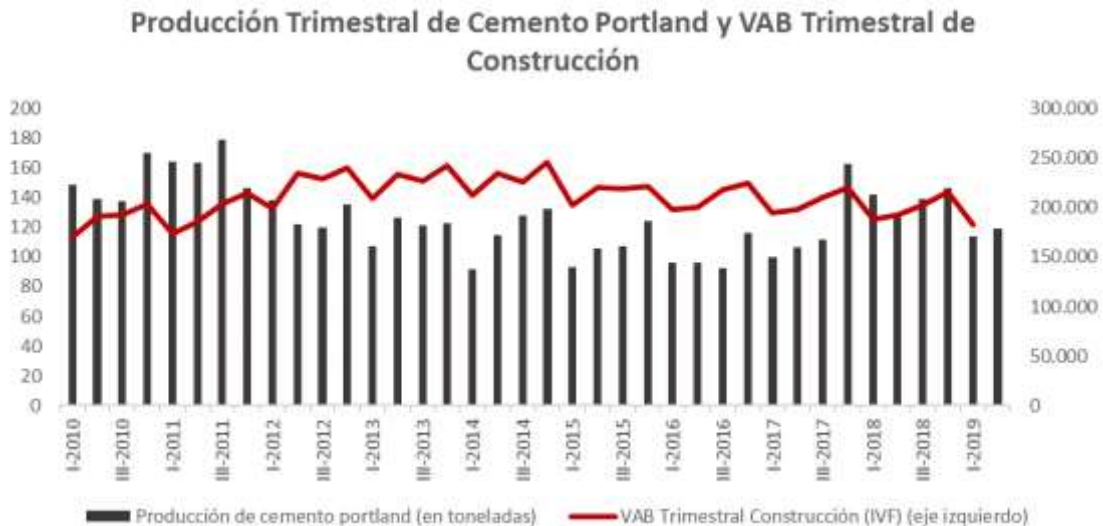


Fuente: Elaboración CCU en base a INE

Al considerar esta información en perspectiva, se destaca que el valor de la tonelada de cemento portland pasó de ubicarse en los 2.870 pesos en 2010, a alcanzar los 5.088 pesos a junio de este año. El valor en pesos se duplicó en 8 años, lo que se traduce en un incremento del entorno de los 77 puntos porcentuales. En tanto, en ese mismo período, el nivel general de precios de la economía aumentó en cerca de 96 puntos porcentuales. Esto indica que el valor de la tonelada de cemento creció por debajo de lo que lo hizo la inflación, en el período de análisis (2010-junio 2019).

Respecto a esto, cabe destacar que, a Julio 2019, según información proveniente del INE, el precio de venta de una tonelada de cemento portland en el mercado interno ascendería aproximadamente a 200 dólares.

Al analizar la evolución del Valor Agregado de la Construcción y de la producción nacional de cemento portland en conjunto, con un corte trimestral, se observa que la evolución del VAB Trimestral de la Construcción (IVF) y la evolución de la cantidad de toneladas de cemento portland producidas localmente se encuentra bastante ajustada.



*Fuente: Elaboración CCU en base a BCU e INE*

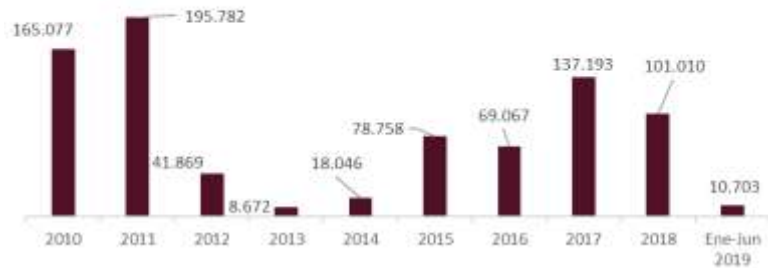
### Comercialización del cemento portland

Al analizar la comercialización de cemento portland en Uruguay, se tiene que, en promedio, desde 2010 a la fecha, el 89% de la producción local de cemento portland se destina al mercado interno y el restante 11% se orienta al mercado externo.

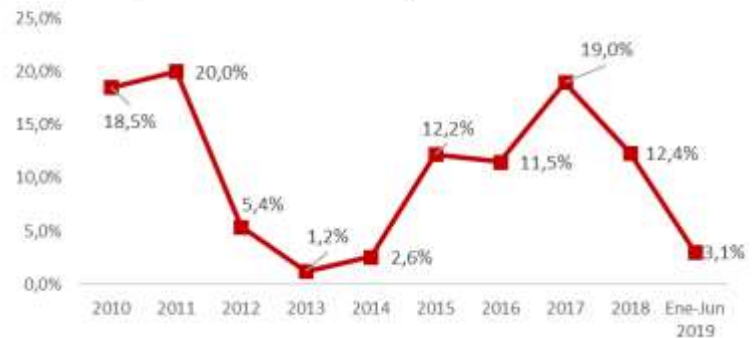
En cifras, la cantidad de toneladas exportadas por año en el período de análisis mencionado ha oscilado entre 8.670 y 195.780. Particularmente, en 2018, el último año cerrado, se habrían exportado 101.000 toneladas, por un valor equivalente a 9,1 millones de dólares aproximadamente. En tanto, en los primeros 6 meses de este año, se alcanzó una cantidad acumulada de 10.700 toneladas exportadas, por un monto asociado de 1 millón de dólares.

| Exportaciones Uruguayas de Cemento Portland |                              |                            |
|---|------------------------------|----------------------------|
|   | Total FOB en<br>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                    |
| Ene-Jun 2019                                | 1,00                         | 10.703                     |
| <b>TOTAL 2010-2019*</b>                     | <b>83,62</b>                 | <b>826.176</b>             |

Exportación de Cemento Portland (en toneladas)



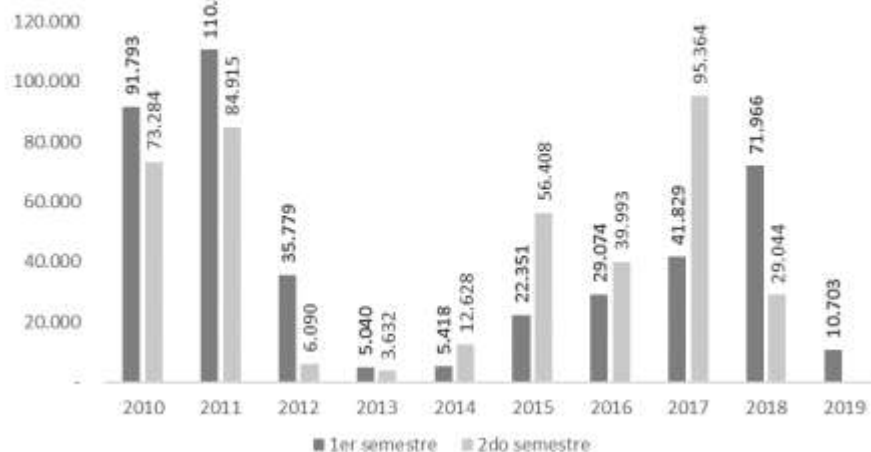
Participación de exportaciones de cemento portland en el total de producción nacional



Fuente: CCU en base a INFONECTA

Tal como se puede apreciar en el gráfico anterior, **mientras que el peso de las exportaciones de cemento portland sobre el total de la producción nacional ascendió a 12,4% en 2018, en lo el primer semestre del año corriente, el cociente ascendió a 3,1%, dado que las exportaciones alcanzaron a 10.700 toneladas y la producción en este período fue de 349.466 toneladas.** Se observa que la cantidad exportada ha evolucionado consistentemente con la caída en la producción local en este primer semestre de 2019, sin embargo, **se detecta que la cantidad de toneladas comercializadas con el exterior habría caído más de lo que cayó la producción local, en relación al primer semestre de 2018.** En números, **mientras que la producción local se redujo un 14% en términos interanuales, las exportaciones se redujeron en un 85% en el mismo período.**

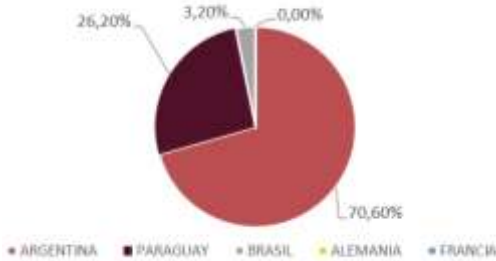
Exportaciones uruguayas de cemento portland (en toneladas)



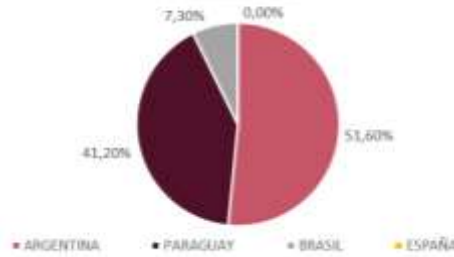
Fuente: Elaboración CCU en base a INEFONECTA

Por lo tanto, **la merma en el volumen de cemento portland vendido al exterior no sólo se atribuye a un menor volumen de producción local de cemento portland, sino que también podría atribuirse a la evolución de la actividad (particularmente de la construcción) en los países de destino de las exportaciones.**

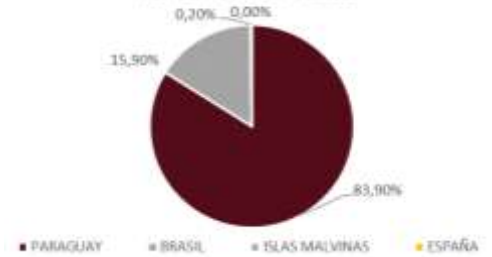
Destinos de exportación del Cemento Portland 2017



Destinos de exportación del Cemento Portland 2018



Destinos de exportación del Cemento Portland Ene-Jun 2019

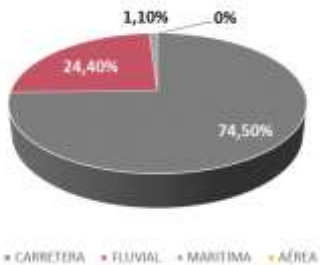


Fuente: Elaboración CCU en base a INFONECTA

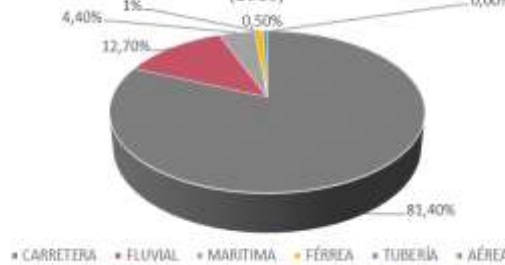
De acuerdo a lo que reflejan los gráficos anteriores, **las ventas de cemento portland uruguayo al exterior se han concentrado en los siguientes destinos, en al menos los últimos 9 años: Argentina, Paraguay y Brasil, en ese orden.** Entre enero y junio de 2019, según la fuente de información, las exportaciones de cemento portland se habrían concentrado en Paraguay y Brasil, dado que existe actualmente un problema de recopilación de información que involucra Argentina por disposiciones de la AFIP. Este dato es consistente con el dato que maneja la AFCP de Argentina, que difunde que en el primer semestre de este año no se habrían registrado importaciones de cemento portland (siendo Uruguay el principal origen de las importaciones de este producto: 99,5%).

En relación a las empresas exportadoras, el 99,7% de las toneladas exportadas corresponden a una de las dos principales empresas fabricantes de cemento portland en Uruguay. En tanto, las vías de transporte más utilizadas en la exportación de este producto son: carretera y fluvial, consistente con los principales destinos de la mercadería.

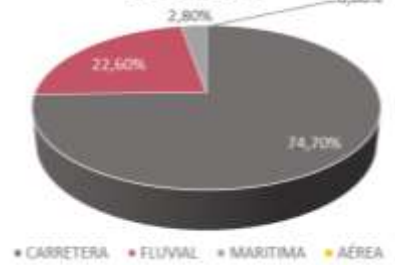
VÍAS DE TRANSPORTE (2017)



VÍAS DE TRANSPORTE (2018)



VÍAS DE TRANSPORTE (Ene-jun 2019)

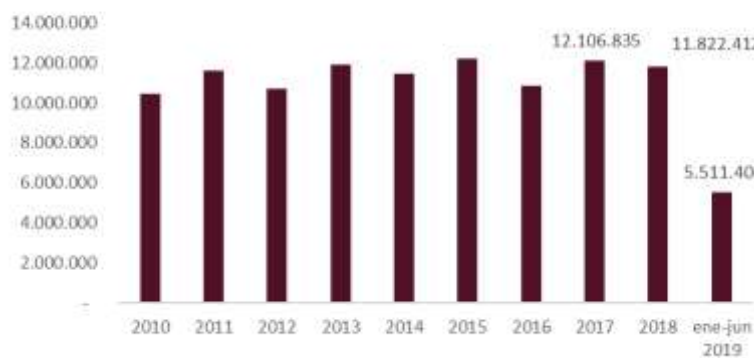


Fuente: Elaboración CCU en base a INFONECTA

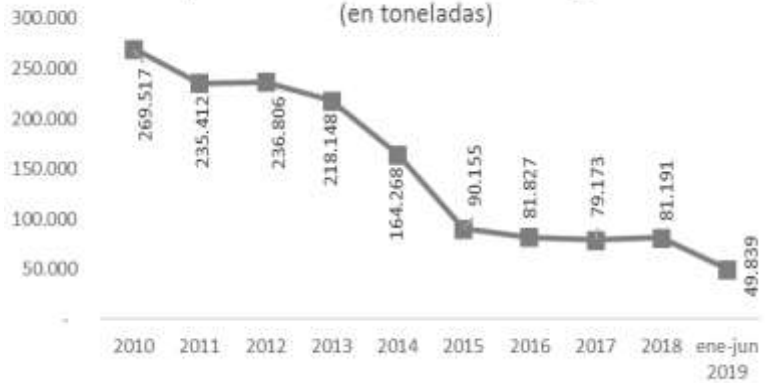
### ¿Qué pasa en Argentina?

El despacho total nacional de cemento portland en Argentina ascendió a 11,8 millones de toneladas en 2018 y acumuló una producción de 5,5 millones de toneladas en el primer semestre de 2019.

Despacho Nacional de Cemento en Argentina (en toneladas)



Exportaciones de cemento en Argentina (en toneladas)



Fuente: Elaboración CCU en base a AFCP Argentina

Conforme a la AFCP Argentina las exportaciones de cemento portland habrían ascendido a **81.200 toneladas en 2018**, cantidad menor a la exportada el mismo año desde Uruguay (101.000 toneladas). En tanto, **en el primer semestre de 2019, Argentina habría exportado casi 50.000 toneladas**. En este sentido, es importante mencionar que, **desde al menos 2010, el peso de las exportaciones de cemento portland sobre el total producido en Argentina no ha superado el 2,7%**. En el período 2020-Junio 2019, **los principales destinos de exportación del cemento portland argentino han sido: Chile, Paraguay y Uruguay**, en ese orden de importancia, siendo “Petroquímica Comodoro Rivadavia” y “Loma Negra” las principales empresas exportadoras.

Las importaciones de cemento portland en Argentina, han oscilado entre **2.500 y 96.300 toneladas entre 2010 y 2018**, alcanzándose el máximo en 2017. Concretamente, en el último año cerrado (2018), Argentina habría importado 70.466 toneladas de cemento portland, de las cuales aproximadamente 54.800 fueron de origen uruguayo. En cuanto al origen de las importaciones, en el período de análisis, el 99,5% ha sido de origen uruguayo, mientras que el resto se ha repartido principalmente entre México y Brasil, siendo “Cementos Avellaneda” (75%) y “Loma Negra” (24%) las principales empresas importadoras.

### ¿Qué pasa en Brasil?

En 2018, último año cerrado, Brasil exportó cerca de **97.800 toneladas de cemento portland**, una cifra cercana a la cantidad exportada desde Uruguay en ese mismo año. En la primera mitad de 2019, Brasil vendió al exterior cerca de 55.500 toneladas. **Un dato interesante es que, mientras en años anteriores, el nivel de exportaciones fue considerablemente inferior al nivel de importaciones de cemento portland, en 2018, las cantidades resultaron muy parejas**. De todas maneras, en perspectiva, **tanto las ventas como las compras desde el exterior, vienen**

Comercialización cemento portland BRASIL (en toneladas)



Fuente: Elaboración CCU en base a INFONECTA

**mostrando una tendencia decreciente en los últimos 2 años. En tanto, la cantidad de cemento portland importada en el primer semestre del año habría ascendido a 20.200 toneladas aproximadamente, una cifra llamativa dados los niveles de importación registrados en períodos anteriores.**

En relación a los destinos de exportación, se destaca que, en el período de análisis, **Paraguay, Bolivia y Colombia han sido los principales receptores del cemento portland brasilero.** En cambio, **los países de procedencia de las importaciones brasileras de cemento portland han sido: Portugal, Cuba y España.**