

En 2020 se habría constituido un récord de producción local de cemento portland desde 2011 y es de esperar que en 2021 el nivel de producción registrado supere al de 2020.

Cierre de 2020: producción local de cemento portland

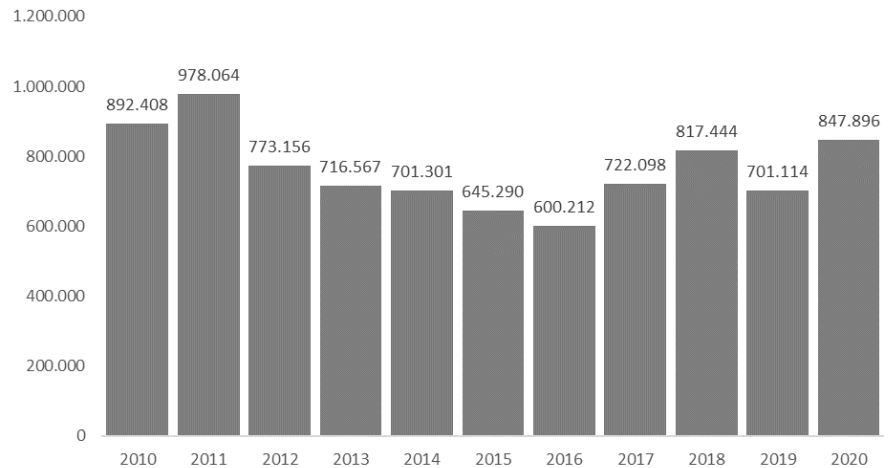
De acuerdo a información proporcionada por el INE, en 2020, la producción nacional de cemento portland habría ascendido a casi 847.900 toneladas, alcanzando un récord desde el año 2011. Al comparar con el volumen producido en 2019, se observa un incremento de 21 puntos porcentuales.

Esta evolución se asociaría al desempeño del sector de la construcción y al crecimiento de su Valor Agregado Bruto del año 2020, explicado principalmente por el dinamismo generado por la obra de la segunda planta de UPM y las obras anexas (Ferrocarril Central, rutas, puentes, entre otras).

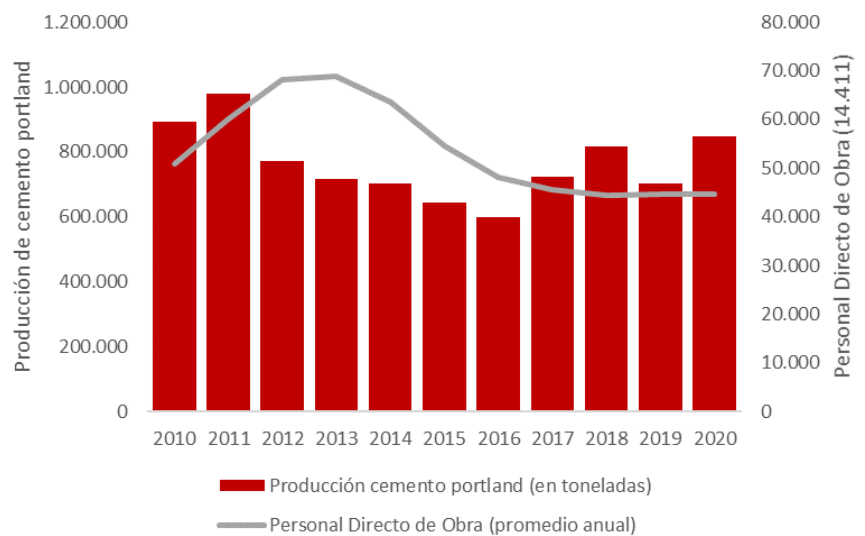
La producción de cemento portland podría considerarse un “proxy adelantado” del dinamismo de la actividad de la construcción, al ser el cemento uno de los principales insumos utilizados en la construcción. Lo anterior también se refleja de alguna manera en la relación de la evolución de la producción local

de cemento portland y del Personal Directo de Obra (Ley 14.411), tal como se observa en el gráfico a la derecha. De todas formas, en los últimos años se observa que el nivel promedio de ocupación en obra se ha mantenido relativamente estable mientras que la producción de cemento portland verificó guarismos anuales significativos, lo que puede dar otros indicios: si bien el dinamismo en la actividad aumenta, eso no se ha trasladado a mayores niveles de ocupación por automatización de ciertas tareas/procesos, incorporación de maquinaria y tecnología, por el tipo de obra que impulsa la expansión de la actividad de la construcción (más o menos intensivas en mano de obra), entre otros.

Producción Nacional de Cemento Portland (en toneladas)



Producción de cemento portland y Ocupación

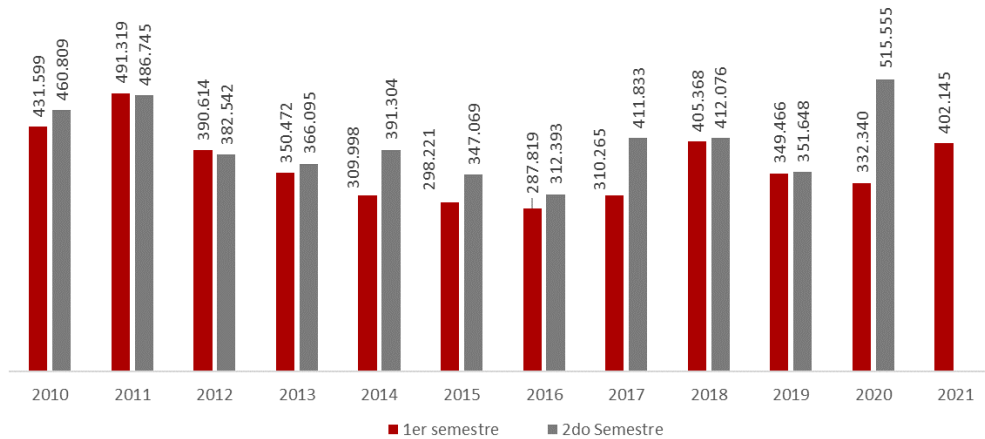


Fuente: Elaboración CCU en base a INE y BPS

Primer semestre de 2021: producción local de cemento portland

Según información proporcionada por el INE, en enero-junio 2021, la producción nacional de cemento portland habría ascendido a 402.145 toneladas, cifra sustancialmente superior a la alcanzada en el mismo período de 2019 y 2020 y por encima de los niveles registrados en el primer semestre desde 2011. Dado el dato correspondiente al primer semestre de 2021 y dado que, a nivel histórico, la producción local de cemento ha sido superior en el segundo semestre en relación al primero, es de esperar que, al cierre de 2021, la producción total de cemento portland en Uruguay alcance un nuevo récord.

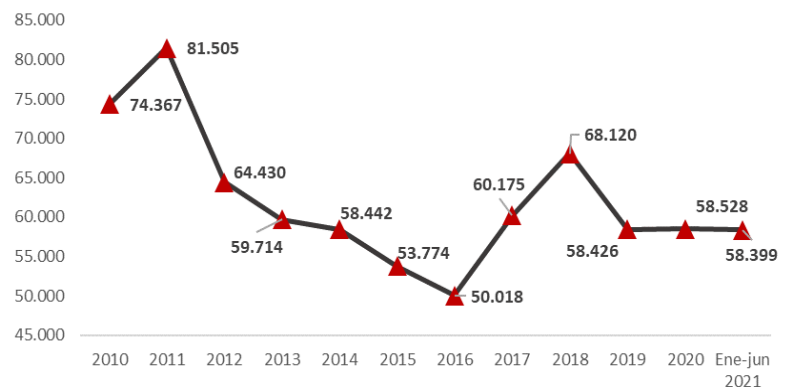
Producción nacional de cemento portland por semestres (en toneladas)



Fuente: Elaboración CCU en base a INE

Al tener en cuenta el promedio mensual de producción local de cemento portland, se destaca que, en 2020, se habrían producido cerca de 58.528 toneladas por mes, levemente por encima del promedio alcanzado en 2019, aunque por debajo de los registros de 2017 y 2018. En los primeros 6 meses del 2021, el promedio mensual de producción fue marginalmente menor al alcanzado en 2020.

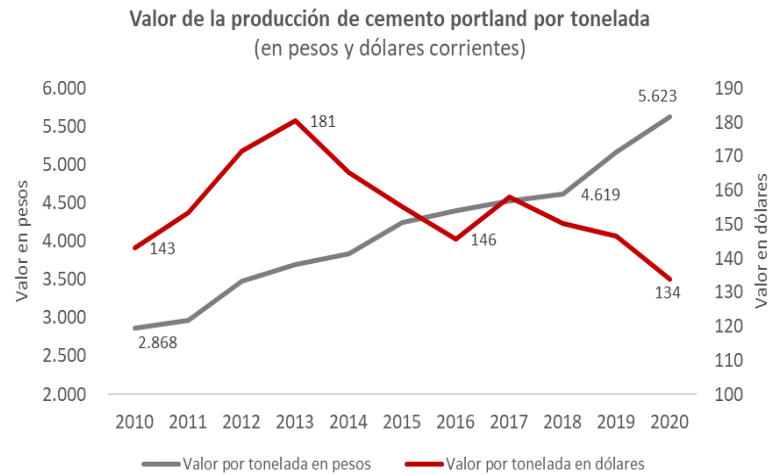
Promedio mensual de producción de cemento portland (toneladas)



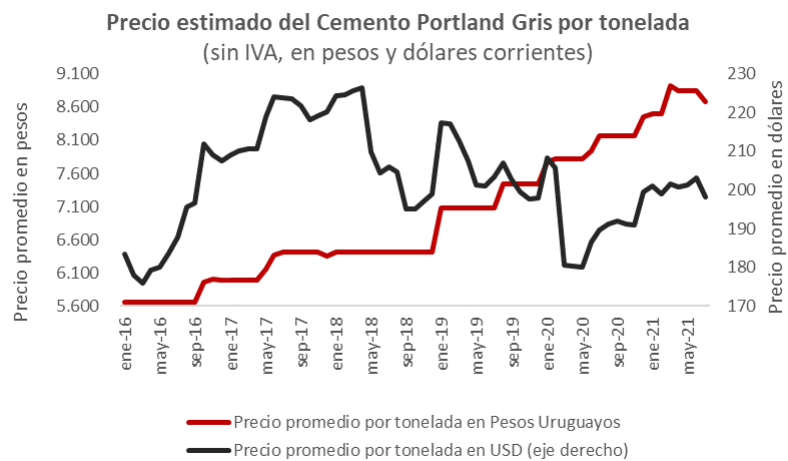
Fuente: Elaboración CCU en base a INE

Valor de la producción del cemento portland local y precio de comercialización en mercado interno

De acuerdo al INE, en 2020, en promedio, el valor de producción de cemento portland por tonelada habría alcanzado a \$5.620, equivalente a 134 dólares. En enero-junio 2021, conforme al INE, el valor promedio de producción se habría ubicado en \$6.129, 141 dólares.



Si se tiene en cuenta el precio de “lista” o de “mostrador” sin IVA, que los principales proveedores y fabricantes de cemento portland en Uruguay reportan mensualmente al INE en el marco de su encuesta de proveedores para el cálculo del Índice del Costo de Construcción (ICC), se destaca que, en pesos corrientes, el precio de comercialización del cemento en el mercado interno ha mostrado una caída mensual en el mes de julio de 2021. Conforme al cálculo aproximado del precio de lista de una tonelada de cemento portland en el mercado interno, a julio de 2021 se habría ubicado en torno a \$8.683 (junio 2021= \$8.852), equivalente a 198,1 dólares. Es posible que la caída del precio en el margen se asocie a distintos factores referentes a la conformación del mercado interno.



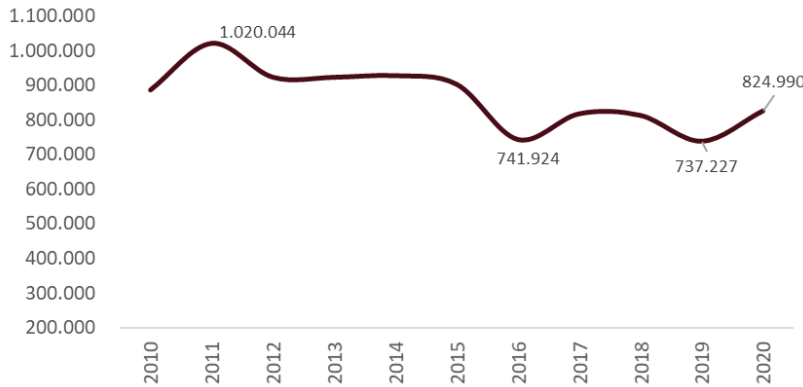
Fuente: Elaboración CCU en base a INE

Nota: Cálculo del precio de “lista/mostrador” de comercialización de la tonelada de cemento portland se realiza a partir del precio reportado por la venta de 2 bolsas de 25kg cada una. Por esto, se trata de un precio aproximado de la tonelada y puede diferir del precio de venta/comercialización de la tonelada de cemento si es a granel.

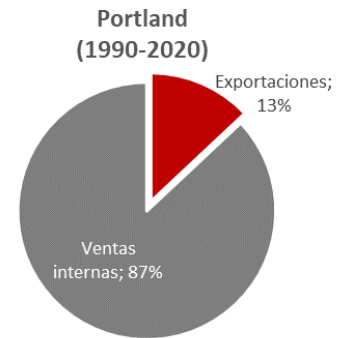
Comercialización del cemento portland producido en Uruguay por destinos

Al considerar la **comercialización/venta de cemento de producción nacional en Uruguay, se tiene que, en 2020, la cantidad total (incluyendo ventas internas y externas) de toneladas de cemento portland comercializadas ascendió a casi 825.000, máximo nivel desde 2015.** En promedio, históricamente, **el 87% de la comercialización de cemento portland producido en Uruguay ha correspondido a ventas en el mercado interno, mientras que el restante 13% se ha adjudicado a exportaciones.**

Venta de Cemento de Producción Nacional en Uruguay (en toneladas)



Peso promedio de las ventas internas y las exportaciones en las ventas totales de Cemento Portland (1990-2020)

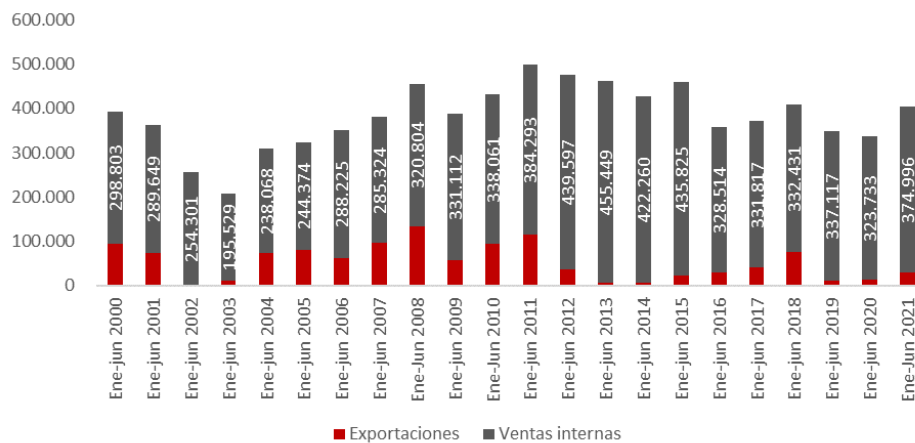


Fuente: Elaboración CCU en base a CIU/AFCPU

Es importante aclarar que las diferencias entre los datos asociados a producción nacional de cemento portland y comercialización de cemento portland producido en Uruguay se vincula al hecho de que se produzca más de lo que se comercialice (generándose stock) o al hecho de que en un año se comercialice más de lo que se produce en ese mismo año, porque quizás se comercialicen stocks acumulados en años anteriores.

Según información de CIU en base a AFCPU, **en el primer semestre de 2021, las ventas totales de cemento portland de producción nacional alcanzaron a 403.600 toneladas, levemente por encima del volumen de producción registrado según el INE en este período (402.145 toneladas), siendo el 93% orientado al mercado interno.** Asimismo, tal como se puede observar en el gráfico a continuación, la cantidad de toneladas de cemento exportadas se duplicó pasando de 12.630 a 28.600 toneladas entre el primer semestre de 2020 y el primer semestre de 2021.

Ventas de cemento portland de producción nacional por destino (en toneladas)



Fuente: Elaboración CCU en base a CIU/AFCPU

Exportaciones de cemento portland producido en Uruguay:

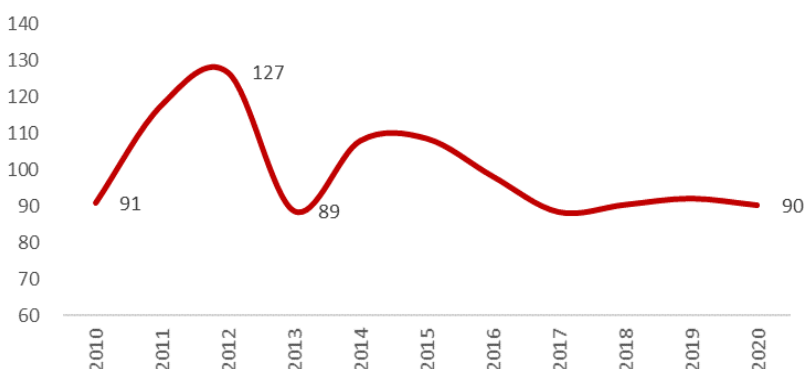
Entre 2010 y Mayo de 2021, se habrían exportado cerca de 937.000 toneladas de cemento portland producido en Uruguay, por un monto equivalente de casi 94 millones de dólares. Esto indica que, en promedio, se habrían exportado cerca de 83.750 toneladas por un monto equivalente de 8,4 millones de dólares, por año.

Al estimar, en términos aproximados el precio de exportación (precio FOB¹) por tonelada de cemento portland, se tiene que, en promedio, en 2020, el precio por tonelada exportada se habría ubicado en 90 dólares, nivel similar al de los dos años anteriores.

| 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 |
| 2020 | 7,00 | 77.608 |
| Ene-Mayo 2021 | 1,37 | 15.653 |
| 2010-2021* | 93,58 | 936.887,12 |

En 2020, el 98% de la cantidad de cemento portland exportada tuvo como destino a Paraguay y el 2% restante se orientó a Brasil. Cabe destacar que el 73% se habría exportado vía carretera y el 25% por vía fluvial. En tanto, en enero-mayo 2021, casi la totalidad de las ventas externas de cemento portland se dirigieron a Paraguay.

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



Fuente: Elaboración CCU en base a INFONECTA.

Nota: Total de Exportaciones uruguayas en millones de dólares / Total exportado en toneladas

Importaciones uruguayas de cemento portland:

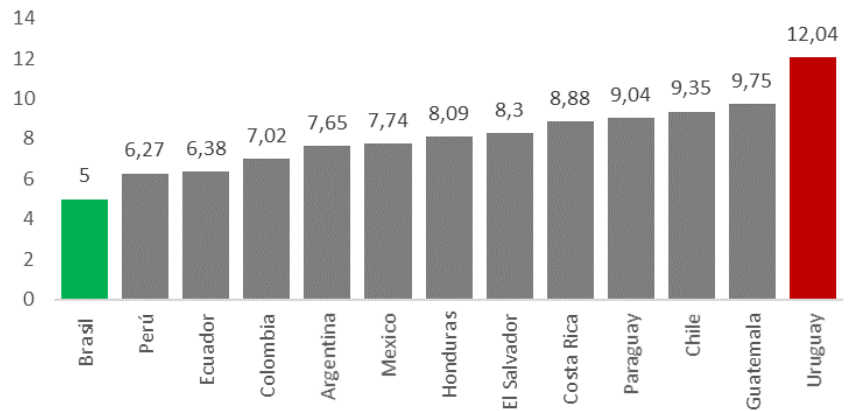
Se observa que las importaciones uruguayas de cemento portland se han vuelto relevantes (anteriormente eran casi nulas) a partir del 2020, cuando se habrían comprado al exterior cerca de 66.440 toneladas de cemento. En lo que va del 2021, se habrían importado unas 37.527 toneladas. En el período 2010-2021*, el 76% de las importaciones tienen origen turco, el 21% brasileño y el 3% argentino. Según la información recabada, entre 2020 y lo que va del 2021 habrían sido 5 las empresas que han efectuado compras al exterior de cemento portland.

¹ FOB (Free on Board): Se entiende por el precio de la mercadería puesta a bordo del barco con todos los gastos, derechos y riesgos a cargo del vendedor hasta que la mercadería haya pasado el borde del barco, con el flete excluido. Exige que le vendedor despache la mercadería de exportación. Este término puede usarse solamente para el transporte por mar o vías acuáticas interiores.

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 **Febrero de 2021**, Brasil sería el país que tendría el precio más competitivo por el saco de 42,5kg mientras que **Uruguay tendría el precio menos competitivo de la región.**

Precio de comercialización Cemento Portland Gris
(saco 42,5kg, en dólares, impuestos incluidos)



Fuente: Elaboración CCU en base a FIIC