

EVOLUCIÓN RECIENTE DEL SECTOR CEMENTERO EN AMÉRICA LATINA

Jefatura de Investigaciones – Julio de 2008

Desempeño Económico de la Región

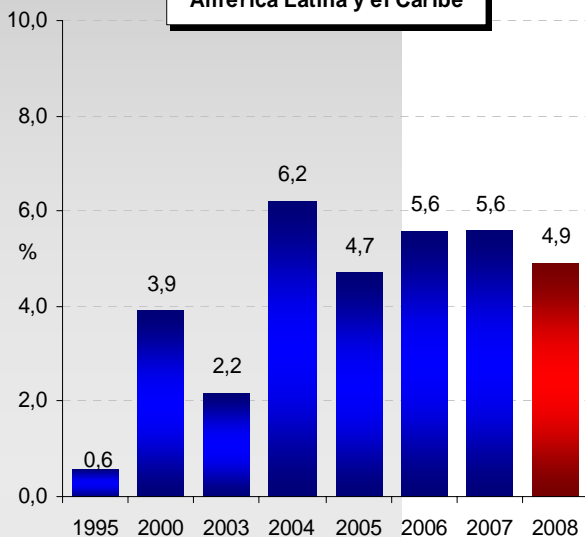
Durante los últimos años, el PIB de América Latina y el Caribe ha evidenciado un dinamismo sin precedentes, registrando tasas de crecimiento del 5,6% en 2006 y 2007, según cifras de la CEPAL, comportamiento que no se apreciaba en la región desde la década del setenta.

Entre los países de mayor crecimiento se destacan Panamá, Argentina, Venezuela y Perú, los cuales registraron durante el 2007 incrementos del PIB superiores al 8,0%. Así mismo, Brasil y Chile, dos de las economías más grandes de la región, evidenciaron un crecimiento anual del 5,3%. Mientras que países como México y la región Caribe, presentaron crecimientos del PIB del 3,3% y 3,9%, respectivamente, durante el año 2007.

Los buenos resultados han estado favorecidos tanto por condiciones externas como internas. En el contexto externo, el dinamismo de la economía mundial, con un crecimiento del 3,9% durante el 2006, favoreció el crecimiento de las exportaciones latinoamericanas, así como el flujo de remesas y de Inversión Extranjera Directa –IED- hacia América Latina. De igual forma, los altos precios del petróleo, así como la elevada demanda externa de alimentos, unida a los altos precios internacionales de estos productos, le han permitido a la región incrementar su nivel de ingresos.

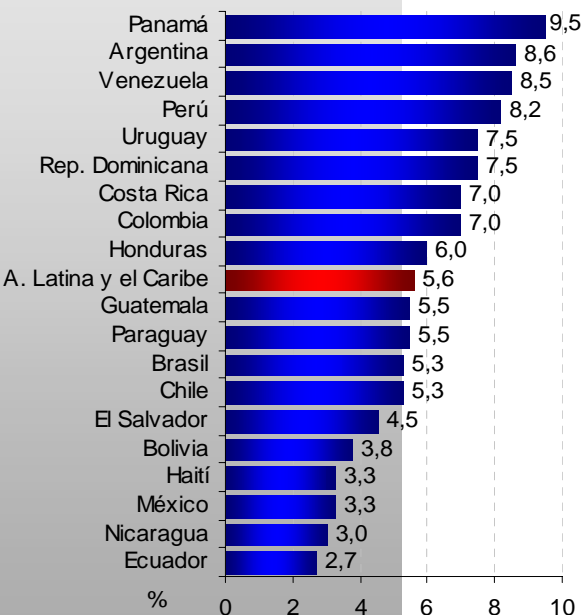
En cuanto a las condiciones internas, se destacan los altos niveles de inversión y consumo privado. En particular, la demanda interna de los países de la región presentó durante el 2007 un crecimiento del 7,7%, impulsado principalmente por el incremento de la formación bruta de capital (11,6%) y del consumo privado (6,8%), los cuales a su vez, se vieron

Tasas de Crecimiento del PIB América Latina y el Caribe



Fuente: CEPAL

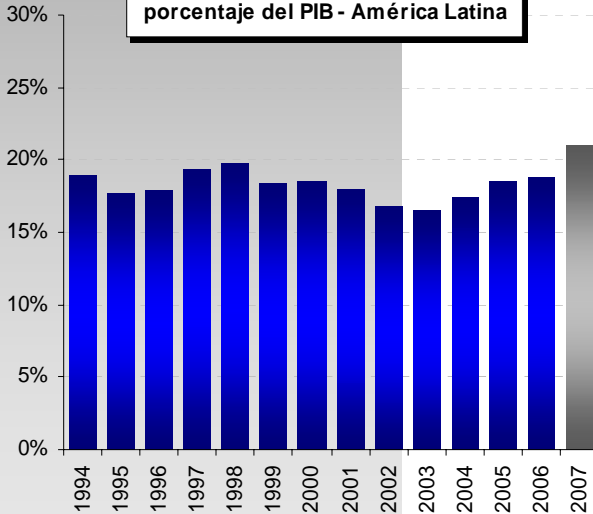
Tasas de Crecimiento del PIB, 2007



Fuente: CEPAL

favorecidos por la reducción en el desempleo (8% en 2007, según proyecciones de la CEPAL) y la expansión del crédito¹.

Formación Bruta de Capital Fijo como porcentaje del PIB - América Latina



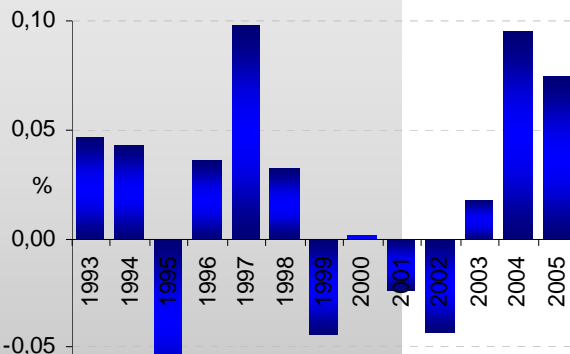
Fuente: CEPAL

La formación bruta de capital fijo, con un crecimiento anual promedio del 10,0% entre los años 2004 y 2007 y una participación en el PIB total superior al 21%, estuvo impulsada por el sector de la construcción, tanto de edificación como de infraestructura, así como por la inversión en maquinaria y equipos.

En especial, América Latina ha venido exhibiendo un fuerte repunte del sector de la construcción, luego de la caída generalizada evidenciada en el período 2001 - 2002. El boom inmobiliario se ha reflejado en altos niveles de crecimiento del PIB de la construcción durante el 2006, en países como Venezuela (32,1%), Panamá (18,4%), Argentina (17,9%), Perú (14,8%), Colombia (13,3%) y México (6,9%)².

El buen desempeño económico, la estabilidad jurídica y política de la región, una población joven muy numerosa que representa una demanda potencial de vivienda, así como los cambios tributarios y legales que favorecen la entrada de inversores extranjeros, son factores que han contribuido al crecimiento del sector de la construcción, tanto a nivel residencial como comercial.

Variación Anual PIB Construcción América Latina y el Caribe



Fuente: CEPAL

En especial, se destaca el impulso que sobre el mercado de segunda vivienda ha generado el efecto de los "baby boomers" (la generación de estadounidenses nacidos después de la Segunda Guerra Mundial, entre 1946 y 1965, cuando se produjo una 'explosión' demográfica), que ven en muchos países de América Latina un destino importante para descansar o retirarse después de su jubilación.

Adicionalmente, los retos en materia comercial para América Latina han impulsado una serie de inversiones en obras civiles, las cuales han contado con la mayor participación

¹ En el 2007 el crédito otorgado a las familias por el sistema financiero registró un aumento de 30% en Brasil (agosto 2006-agosto 2007); 28,5% en México (septiembre 2006-septiembre 2007); 18,5% en Chile (julio 2006-julio 2007), y 60% en Argentina (septiembre 2006-septiembre 2007).

² PIB de la Construcción en USD a precios constantes de 2000.

del sector privado en este tipo de proyectos. No obstante, persiste para el conjunto de la región un fuerte rezago en esta materia, al representar el gasto en infraestructura menos del 2% del PIB total, mientras que países como China y Corea gastan entre el 3% y 6% del PIB.

Mercado de cemento en América Latina

Consumo

Sin duda, el auge del sector de la construcción se ha traducido en un crecimiento del consumo de cemento en la región. Sin embargo, en el contexto global, América Latina ha venido perdiendo participación en el consumo mundial de cemento, pasando del 7,1% en el año 2000, a representar el 5,1% del consumo mundial durante el 2006.

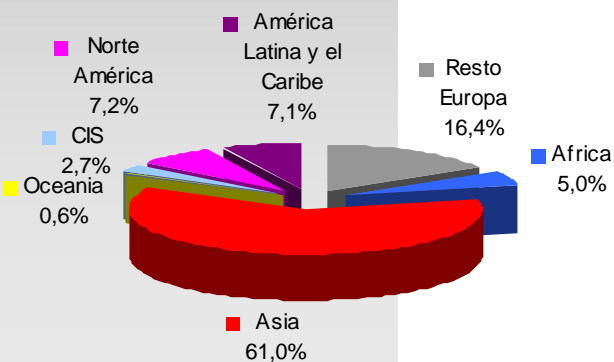
Lo anterior ha sido el resultado del incremento en la participación de China y Europa del Este, los cuales representaron durante el 2006 un 47,0% y 3,4%, del consumo mundial de cemento, frente a un 35% y 2,7%, respectivamente en el año 2000.

Según cálculos de BNP Paribas, para el año 2007 América Latina y el Caribe evidenció un crecimiento en el consumo de cemento del 8,5%, el cual estuvo sustentado en el auge de la inversión tanto pública como privada, la cual impulsó una serie de obras civiles, así como en el dinamismo del mercado de vivienda y otros destinos.

Brasil continuó liderando el mayor consumo de la región, al reportar en el 2007 45,0 millones de toneladas, equivalente a un incremento del 9,7% frente al año 2006. En el contexto internacional, Brasil participa con cerca del 1,5% de la demanda global de cemento, ocupando el puesto 11 en el grupo de los mayores consumidores de cemento.

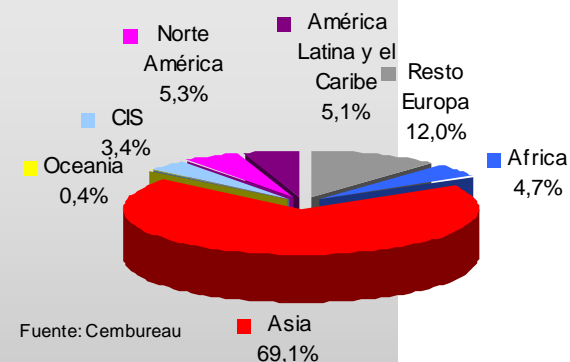
El año 2007 representa para Brasil un nuevo récord histórico en el consumo de cemento, recuperándose de la caída de -4,2% promedio anual evidenciada durante el período 2000

Participación en el Consumo Mundial - 2000



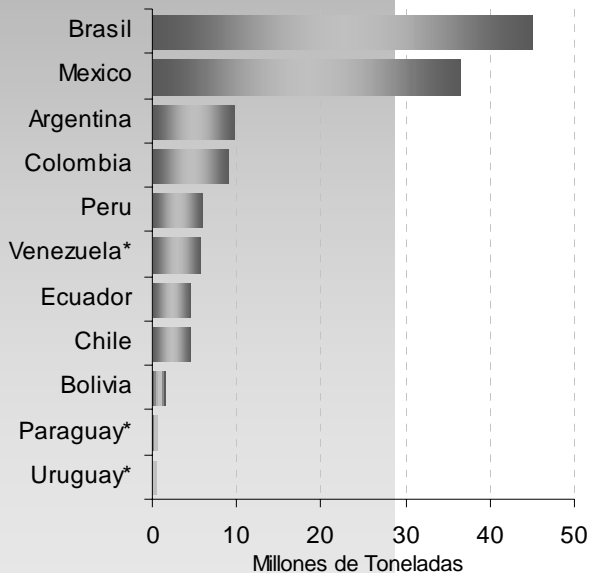
Fuente: Cembureau

Participación en el Consumo Mundial - 2006



Fuente: Cembureau

Consumo Cemento - 2007



*Datos a 2006

Fuente: SNIC, ASOCEM, CANACEM, AFCEP, ICH, IBCH, SNIC, ICPC, Cembureau

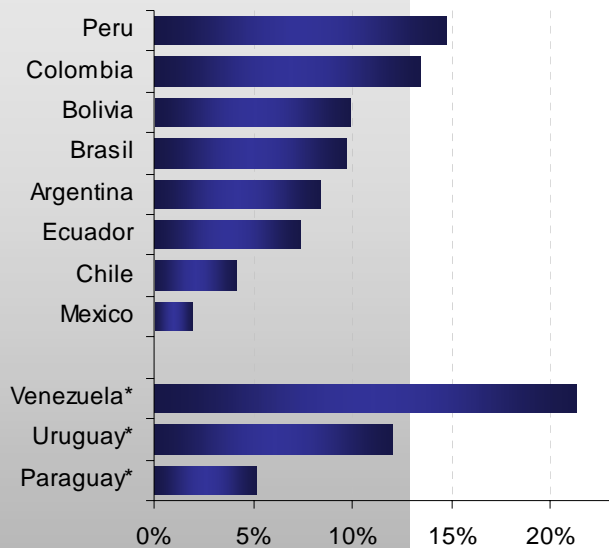
– 2003, y superando las 40,7 millones de toneladas alcanzadas durante el año 1999, hasta ahora el periodo de mayor auge en la industria cementera de ese país.

Por su parte, México, el segundo mayor participante de América Latina, presentó un consumo de cemento de 36,3 millones de toneladas, significando un crecimiento del 1,9% con respecto al año 2006.

Pese al auge de la construcción que se vive en este país, apoyado principalmente en los programas de infraestructura y vivienda que impulsa el Gobierno, el crecimiento del sector se ha visto afectado por la crisis hipotecaria en Estados Unidos, la cual afecta la economía mexicana vía disminución en los flujos de remesas, IED y, los ingresos por exportaciones.

No obstante, se espera que sus posibles efectos sobre la economía mexicana sean contrarrestados con una política fiscal contracíclica, impulsando la inversión en infraestructura durante el 2008 a niveles del 3,6% del PIB, lo cual representa un incremento del 45% con respecto al presupuesto aprobado en 2007.

Crecimiento Consumo Cemento - 2007



*Datos a 2006

En este último aspecto, se espera que Brasil y México jueguen un papel importante en los próximos años. Brasil, con el denominado Plan de Crecimiento Acelerado (PAC), focalizará la inversión principalmente en los sectores de energía, agua y alcantarillado; mientras que en México, bajo el Programa Nacional de Infraestructura anunciado por el Gobierno de Felipe Calderón, se estiman inversiones por un valor estimado de dos billones 532 mil millones de pesos en conjunto para los sectores carretero, ferrocarriles, puertos, aeropuertos, telecomunicaciones, agua potable, hidroagrícola y control de inundaciones, electricidad, producción de hidrocarburos, así como refinación, gas y petroquímica.

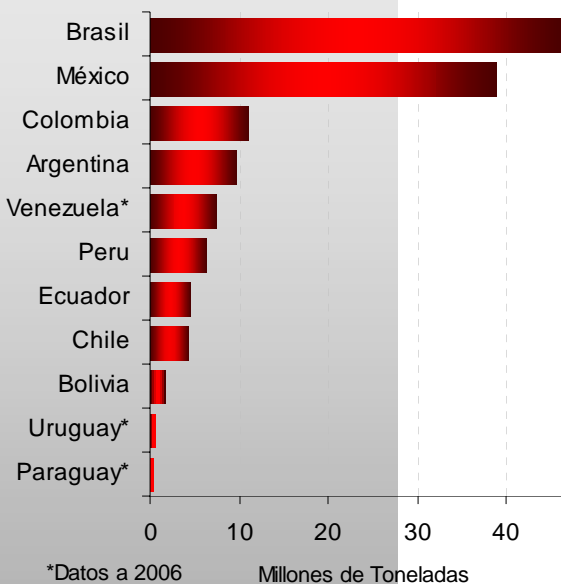
Por otra parte, Perú (5,8 Mt) y Colombia (9 Mt), fueron los países de mayor crecimiento en el consumo de cemento durante el 2007, con incrementos de 14,7% y 13,4%, respectivamente, frente al año 2006.

Para Perú, el 2001 fue el último de tres años de PIB negativo en la construcción, con una caída de -6,5% frente al año 2000. En el 2002, la construcción inició su proceso de recuperación al registrar un crecimiento de 7,7%, casi tres puntos por encima del PIB de ese año, mientras que para los años 2006 y 2007, el sector de la construcción, presentó tasas de crecimiento del 14,8% y 16,5%³.

Entre los principales factores que ayudan a explicar el auge de la construcción en este país se encuentran el dinamismo del mercado inmobiliario, especialmente de viviendas, hoteles y oficinas, el cual ha estado impulsado por las mayores facilidades de crédito, así como por el alto crecimiento de la economía, sustentado en una variación del PIB nacional del 9,0% durante el 2007, atrayendo una mayor inversión extranjera.

Por su parte, Colombia presentó durante el 2007 un crecimiento del PIB de la construcción del 13,3%, alcanzando niveles históricos en el licenciamiento de viviendas y destinos diferentes al habitacional, así como en inversión de obras públicas. No obstante, se espera para el 2008 una estabilización moderada del sector, reflejada en un crecimiento esperado del PIB de la construcción del 7,8% para el 2008, según cálculos de la Cámara Colombiana de la Construcción - CAMACOL, el cual repercutirá a su vez en el crecimiento de los despachos de cemento.

Producción Cemento - 2007



Producción

Los dos países de mayor producción de cemento en la región son Brasil (45,9 Mt) y México (38,8 Mt), con una producción conjunta de 84,7 millones de toneladas durante el 2007, esto es, cerca del 55% de la producción total de América Latina y el Caribe.

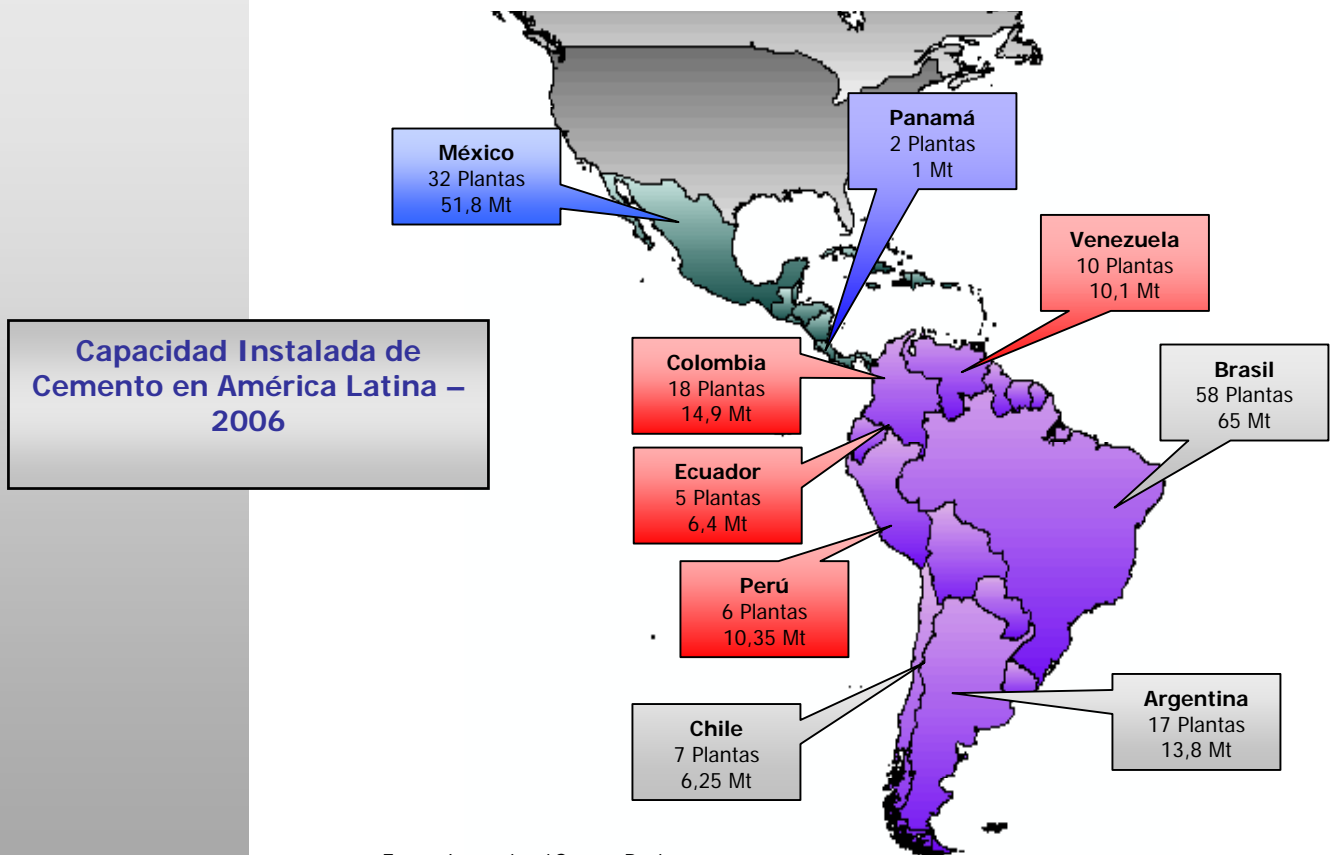
En tercer lugar, se ubica Colombia, con una producción de cemento de 11 millones de toneladas al 2007, presentando el mayor dinamismo de la zona, con un crecimiento del 10,3%, frente al 2006.

³ Fuente: CEPAL. PIB de la Construcción en USD a precios constantes de 2000.

El buen clima económico de la región, así como las perspectivas de crecimiento del sector de la construcción, unido a la desaceleración del mercado de vivienda en Estados Unidos y Europa, han llamado la atención de la industria cementera internacional, la cual ha venido incrementando sus inversiones en los últimos años en el desarrollo de mejores tecnologías y aumentos de la capacidad productiva en países emergentes.

Para Brasil, en particular, se estima una ampliación de la capacidad instalada de cemento superior a 30 Mt para el período 2008 – 2012 (según pronósticos de BNP Paribas). Así mismo, según reporte de la industria cementera mexicana, se esperan inversiones en este país cercanas a los 1.300 millones de dólares en los próximos dos años, con el objetivo de poder hacer frente al futuro incremento en la demanda de cemento.

De igual forma, se esperan inversiones en Perú, las cuales incrementaran en cerca 2,4 millones de toneladas la capacidad de producción al 2010. Mientras que para Colombia, la industria cementera nacional prevé inversiones alrededor de los US\$500 millones, con lo cual, se espera ampliar la capacidad de producción a 3 millones de toneladas al 2009.



Exportaciones e Importaciones

América Latina es una región principalmente exportadora, participando durante el 2006 con cerca del 3,0% del total de las exportaciones mundiales.

Entre los principales exportadores de la región, se encuentran México y Colombia, con 2,2 y 1,7 millones de toneladas reportadas durante el 2007. No obstante, se observa para estos países descensos en el volumen exportado de -16,3% y -4,3%, respectivamente, frente al 2006, en respuesta a la menor demanda de cemento de parte de Estados Unidos, principal mercado y socio comercial de la región, así como al incremento en la demanda interna del producto.

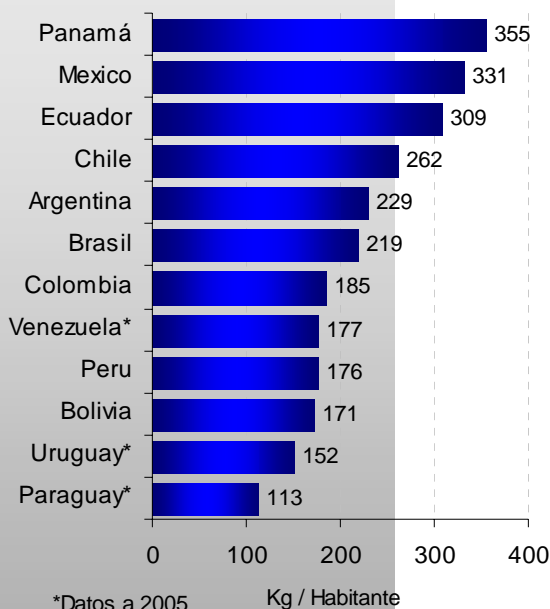
En cuanto a las importaciones de cemento, se tiene que Chile y Brasil son los principales importadores de la región, con 278 y 276 mil toneladas, respectivamente, durante el 2007.

Consumo per cápita

En términos de consumo per cápita, América Latina registra uno de los consumos más bajos a nivel internacional, presentando durante el 2006 un promedio de consumo de cemento de 220 kg/habitante, valor considerablemente menor al reportado por países como España (1.280 kg/hab), Grecia (1.050 kg/hab), Corea (1.000 kg/hab), China (900 kg/hab) e Italia (800 kg/hab).

Entre los países de mayor consumo per cápita de la región se encuentran, Panamá, México y Ecuador, con valores que superan los 300 kg/habitantes. Mientras que un segundo grupo comprende a Brasil, Argentina, y Chile, con consumos per cápita que oscilan entre los 200 y 250 kg/ habitante. Y un tercer grupo con países como Colombia, Venezuela, Perú y Bolivia, los cuales registran consumos per cápita entre los 150 y 200 kg/habiente, para el 2006.

Consumo per Cápita de Cemento - 2006



Perspectivas de crecimiento

No obstante el buen comportamiento económico de América Latina en los últimos años, existen algunos factores de riesgo que pueden menguar las expectativas de crecimiento para los próximos años.

Entre las principales alarmas cabe mencionar la desaceleración económica de Estados Unidos, originada a partir de la crisis del mercado hipotecario subprime, la cual ha venido afectando el volumen de las exportaciones y los flujos de capital hacia la región en el último año, especialmente en los países Centroamericanos y del Caribe, para los cuales este país constituye el principal socio comercial.

Así mismo, el menor ritmo de crecimiento previsto para la Unión Europea, motivada por el aumento de las tasas de interés, la mayor restricción del crédito y la apreciación del euro, permiten prever una desaceleración moderada de la economía mundial, afectando eventualmente a las economías emergentes.

Aunque existe consenso entre analistas sobre la mayor fortaleza de las economías latinoamericanas para afrontar los posibles choques externos, persiste aún vulnerabilidad en la región dado su bajo nivel de integración con el resto del mundo, especialmente con China, factor que será de especial importancia en los próximos años a medida que la demanda de importaciones de los países de ingreso elevado disminuya.

Por otra parte, el mayor ritmo de crecimiento de la demanda interna, unido al alza en los precios de los alimentos y del petróleo, han generado riesgos de inflación en la región, ante los cuales los bancos centrales han respondido mediante alzas en las tasas de interés de la economía. Lo anterior ha provocado el encarecimiento del crédito y la mayor apreciación cambiaria dado el diferencial de tasas con Estados Unidos, lo que podría afectar eventualmente los niveles de inversión interna y disminuir aún más las exportaciones.

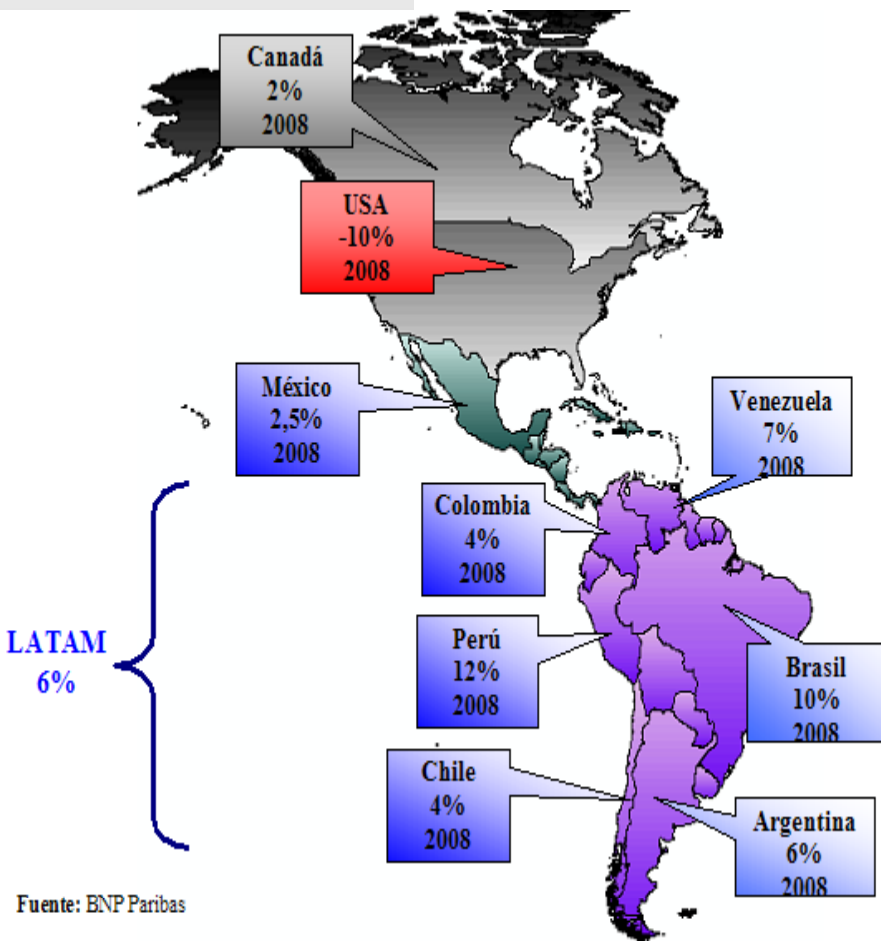
Así mismo, el dinamismo de la demanda interna, unido a la apreciación de las monedas locales, han contribuido a elevar el volumen de importaciones en la región, registrando estas un crecimiento del 13,3% durante el 2007. Lo anterior, unido al mayor dinamismo de los flujos de capital, ha reducido el superávit en la cuenta corriente, el cual bajó de 1,7% del PIB al 0,5% entre los años 2006 y 2007.

Finalmente, de no hacer los gobiernos latinoamericanos un esfuerzo adicional para controlar el gasto público, el cual creció 0,8% en el 2007, contra 0,4% en los ingresos, esto no solo resultará en mayores riesgos de inflación y apreciación cambiaria, sino que adicionalmente, disminuiría el margen de maniobra del gobierno para adoptar una política fiscal contracíclica en períodos de crisis.

Según previsiones de la CEPAL, el crecimiento de América Latina bajará del 5,6% en 2007 al 4,9% en 2008, destacándose los mayores crecimientos en países como Panamá (8,5%), Uruguay (6,5%), Argentina (6,5%) y Perú (6,5%) y el menor crecimiento esperado en países como México (3,3%) y Ecuador (3,0%).

En cuanto al consumo de cemento, pronósticos de BNP Paribas estiman los menores crecimientos en países como México, Colombia y Chile, con incrementos del 2,5%, 4,0% y 4,0%, respectivamente para el 2008. Mientras que en países como Perú, Brasil, Venezuela y Argentina, se esperan crecimientos del 12%, 10%, 7% y 6%, respectivamente, para este mismo año.

**Perspectivas Consumo
Cemento – 2008**



Anexo Estadístico

Producción de Cemento – Cifras en miles de toneladas

	Venezuela	Brasil	Uruguay	Paraguay	Argentina	Chile	Bolivia	Peru	Ecuador	Colombia	Mexico
2007	N.D.	45.973	N.D.	N.D.	9.602	4.400	1.739	6.208	4.447	11.068	38.800
2006	7.300	41.874	700	550	8.929	4.112	1.636	5.782	4.141	10.038	37.900
2005	5.759	38.705	642	545	7.595	3.999	1.440	5.107	3.720	9.918	34.700
2004	4.994	35.984	599	485	6.254	3.798	1.276	4.604	3.470	7.768	33.200
2003	4.442	34.010	430	507	5.217	3.622	1.138	4.203	3.140	7.290	31.900
2002	6.072	38.027	410	451	3.911	3.462	1.010	4.115	3.210	6.604	31.100
2001	7.428	38.938	549	491	5.545	3.513	983	3.589	3.008	6.830	30.000
2000	7.872	39.559	707	522	6.121	3.377	1.072	3.621	2.740	7.135	31.700
1999	6.894	40.234	805	558	7.187	3.036	1.187	3.776	2.700	6.508	29.400
1998	6.625	39.942	894	579	7.092	3.848	1.166	4.291	2.690	8.577	27.700
1997	6.614	38.096	677	610	6.769	3.736	1.048	4.289	2.688	8.817	27.500
1996	6.364	34.597	634	613	5.117	3.634	941	3.838	2.677	8.299	25.400

Fuente: SNIC, ASOCEM, CANACEM, AFCP, ICH, IBCH, SNIC, ICPC, Cembureau

Consumo Aparente de Cemento – Cifras en miles de toneladas

	Venezuela	Brasil	Uruguay	Paraguay	Argentina	Chile	Bolivia	Peru	Ecuador	Colombia	Mexico
2007	6.840	44.930	N.D.	N.D.	9.603	4.680	1.767	5.829	4.447	9.090	36.600
2006	5.700	40.958	560	660	8.863	4.261	1.609	5.081	4.141	8.013	35.900
2005	4.700	37.575	500	628	7.428	4.379	1.416	4.394	3.716	7.796	33.200
2004	3.600	35.656	452	590	6.063	4.023	1.257	4.006	3.486	5.730	30.900
2003	2.732	33.785	377	609	4.961	3.874	1.109	3.804	3.199	5.419	29.600
2002	4.197	37.978	407	513	3.839	3.684	991	3.414	3.300	5.126	28.800
2001	5.338	38.398	529	546	5.451	3.587	966	3.136	3.118	5.007	27.700
2000	5.434	39.368	546	570	6.221	3.469	1.046	3.574	2.756	5.469	29.400
1999	5.875	40.200	660	616	7.291	3.116	1.223	3.738	2.696	5.109	28.500
1998	4.738	40.142	894	634	7.291	3.970	1.157	4.204	2.717	7.188	26.900
1997	4.700	38.438	808	678	6.906	3.861	1.039	4.196	2.688	7.642	25.200
1996	4.706	34.925	636	665	5.104	3.721	923	3.750	2.729	7.448	22.700

Fuente: SNIC, ASOCEM, CANACEM, AFCP, ICH, IBCH, SNIC, ICPC, Cembureau

Consumo per Cápita de Cemento – Cifras en Kg/habitante

	Venezuela	Brasil	Uruguay	Paraguay	Argentina	Chile	Bolivia	Peru	Ecuador	Colombia	Mexico	Panamá
2007	N.D.	237	N.D.	N.D.	245	284	N.D.	N.D.	327	207	337	N.D.
2006	N.D.	219	N.D.	N.D.	229	262	171	176	309	185	331	355
2005	177	204	152	113	194	274	154	161	281	182	314	347
2004	138	196	139	106	163	252	138	146	267	135	295	388
2003	106	189	112	110	134	250	126	143	247	129	286	389
2002	166	215	121	93	105	244	116	142	257	124	281	268
2001	216	221	157	100	153	240	121	123	248	123	274	280
2000	224	230	163	106	173	235	128	142	224	136	294	285
1999	246	238	199	115	206	214	150	148	222	129	296	287
1998	202	241	272	121	208	276	153	173	227	183	283	272
1997	205	235	247	133	199	271	139	178	228	198	269	257
1996	209	216	196	134	149	265	128	157	233	196	246	

Fuente: SNIC, ASOCEM, CANACEM, AFCP, ICH, IBCH, SNIC, ICPC, Cembureau

Exportaciones de Cemento –Cifras en miles de toneladas

	Venezuela	Brazil	Uruguay	Paraguay	Argentina	Chile	Bolivia	Peru	Ecuador	Colombia	México
2007	N.D.	1.235	N.D.	N.D.	114	-	-	333	N.D.	1.764	2.200
2006	1.600	1.041	140	-	151	-	-	640	-	1.843	2.628
2005	1.464	922	145	10	149	-	-	378	-	2.151	1.761
2004	2.250	552	151	34	136	-	1	571	11	1.875	1.167
2003	3.063	418	54	24	171	-	2	343	1	1.870	1.525
2002	2.737	101	6	5	74	-	3	340	-	1.599	2.017
2001	2.775	126	108	10	13	-	5	257	-	1.672	2.235
2000	3.190	186	117	2	43	-	22	41	-	1.577	2.357
1999	2.010	239	142	-	62	-	2	49	-	1.529	2.464
1998	3.020	255	202	-	97	-	-	90	-	1.334	3.272
1997	3.217	152	162	3	128	-	-	93	-	1.173	4.216
1996	2.890	99	77	6	114	-	-	88	-	1.039	N.D.

Fuente: SNIC, ASOCEM, CANACEM, AFCEP, ICH, IBCH, SNIC, ICPC, Cembureau

Importaciones de Cemento –Cifras en miles de toneladas

	Venezuela	Brasil	Uruguay	Paraguay	Argentina	Chile	Bolivia	Peru	Ecuador	Colombia	México
2007	N.D.	276	N.D.	N.D.	113	248	N.D.	N.D.	6	4	92
2006	-	202	-	110	91	149	23	50	22	1	68
2005	4	223	3	103	54	380	17	39	45	-	304
2004	3	253	4	131	47	225	4	34	27	2	126
2003	4	223	1	132	20	252	2	41	8	14	132
2002	16	146	1	68	1	222	24	32	-	5	101
2001	7	134	88	79	165	74	25	37	-	11	106
2000	20	157	40	75	216	92	17	58	-	29	45
1999	13	155	34	34	224	80	23	27	N.D.	20	41
1998	39	N.D.	-	59	298	122	49	50	N.D.	41	33
1997	45	N.D.	4	65	238	126	46	679	N.D.	100	27
1996	23	N.D.	118	52	99	87	36	376	N.D.	63	N.D.

Fuente: SNIC, ASOCEM, CANACEM, AFCEP, ICH, IBCH, SNIC, ICPC, Cembureau