

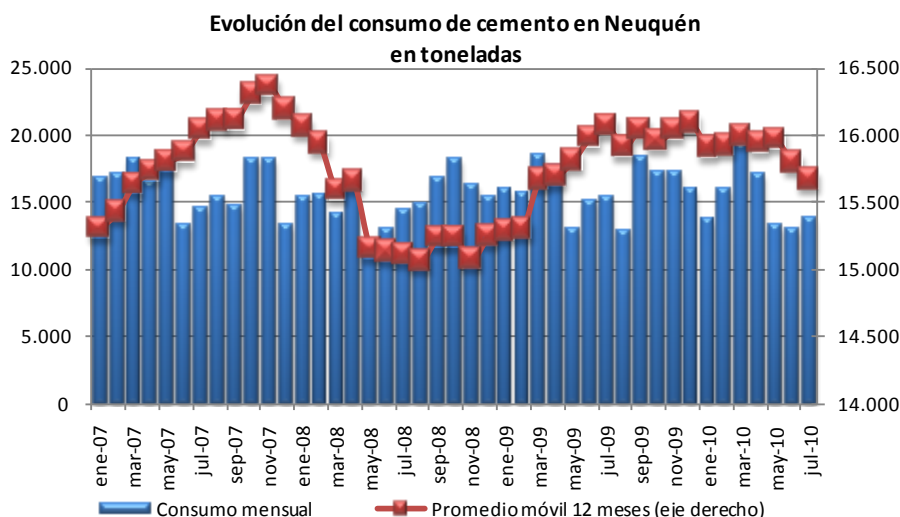
CONSUMO DE CEMENTO

JULIO 2010

En julio volvió a confirmarse la reducción en el nivel de actividad de este sector en la provincia de Neuquén. El año 2010 comenzó mostrando una caída importante en las ventas de cemento, para luego alternar algunos aumentos y disminuciones. Esta situación se reflejaba en cierta estabilidad de los despachos promedio en los últimos meses, pero ya en junio se pudo ver un quiebre hacia abajo, el cual se confirmó durante el mes de julio. El mismo es producto de un menor nivel de ventas tanto en bolsa como a granel, aunque este último es responsable de la mayor parte de la caída.

A nivel país se observa un resultado opuesto. Para el conjunto de provincias, las ventas de cemento vienen creciendo de forma sostenida desde finales de 2009, acumulando ocho meses consecutivos con tasas de variación positivas. Entre las provincias que más aportaron al aumento acumulado se encuentra el Gran Buenos Aires, San Luis, Buenos Aires y Córdoba.

Según los datos proporcionados por la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland referidos al consumo de cemento, durante el mes de julio los despachos totalizaron las 13.908 toneladas en la provincia de Neuquén. Del total, un 53,3% corresponden a ventas en bolsa, lo que implica 7.416 toneladas. El 46,7% restante se realizó a granel, alcanzando las 6.492 toneladas. En el siguiente gráfico se puede ver la evolución de las ventas en los últimos tres años y medio, así como el promedio móvil de 12 meses.



Fuente: Subsecretaría de Ingresos Públicos, en base a AFCP

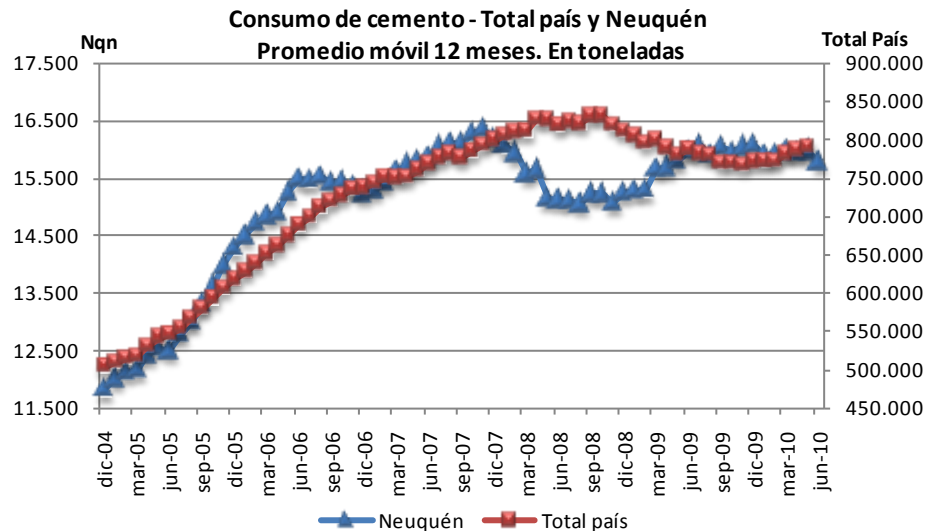
En cuanto a la evolución, el despacho de cemento registró durante julio una contracción del -9,9% en relación al mismo mes de 2009, sumando a la caída del -13,7% de junio. Incluso, se observa que las mismas también fueron inferiores a las correspondientes a 2008 y 2007. Este resultado fue producto de una reducción en las ventas realizadas en bolsa, ya que en términos anuales las mismas se contrajeron un -18,3%, siendo la mayor tasa negativa del año, mientras que las a granel mostraron un aumento que alcanzó al 2,3%.

Por otra parte, en relación a junio, las ventas mostraron una recuperación, luego de tres meses consecutivos con descensos, gracias a un mayor volumen tanto en bolsa como a granel. En efecto, el incremento de julio alcanzó al 6,8%, al venderse 884 toneladas adicionales. De éstas, 556 corresponden a mayores despachos en bolsa, mientras que las 328 restantes fueron realizadas a granel. De esta manera, la variación mensual fue del 8,1% y 5,3% para las primeras y segundas respectivamente.

La disminución en la actividad del sector también puede verse al analizar la evolución de las ventas acumuladas. Las mismas registraron durante todo el 2009 un importante crecimiento, que se cortó a comienzos de 2010. Ya en enero se observó el primer descenso, el cual se mantuvo durante los siguientes meses. En julio, las ventas acumuladas durante los primeros siete meses muestran una contracción del -4,5% en relación al mismo período del año anterior, De esta manera son siete los meses consecutivos en los que se registra una caída anual de las ventas acumuladas.

A nivel de los componentes, se observa, en lo que va del 2010, una mayor reducción en las ventas a granel. Las mismas fueron en julio un -7,2% inferiores a las de los siete primeros meses del año pasado. Incluso, en este caso las mismas vienen mostrando una disminución desde hace 29 meses, es decir, desde mayo de 2008, lo que pone en evidencia la debilidad de este tipo de despacho. Por otra parte, el consumo en bolsa cayó un -2,6% anual en términos acumulados. En este caso, el indicador había mostrado una tasa de variación positiva entre marzo y junio, pero debido a la caída del -18,3% anual producida en julio, el valor acumulado pasó a mostrar la caída mencionada.

Así, la reducción en el consumo acumulado del -4,5% puede explicarse principalmente por la caída en las ventas a granel, las cuales contribuyeron con 3 puntos porcentuales, mientras que los menores despachos en bolsa explican los 1,5 puntos restantes.



Fuente: Subsecretaría de Ingresos Públicos, en base a AFCP

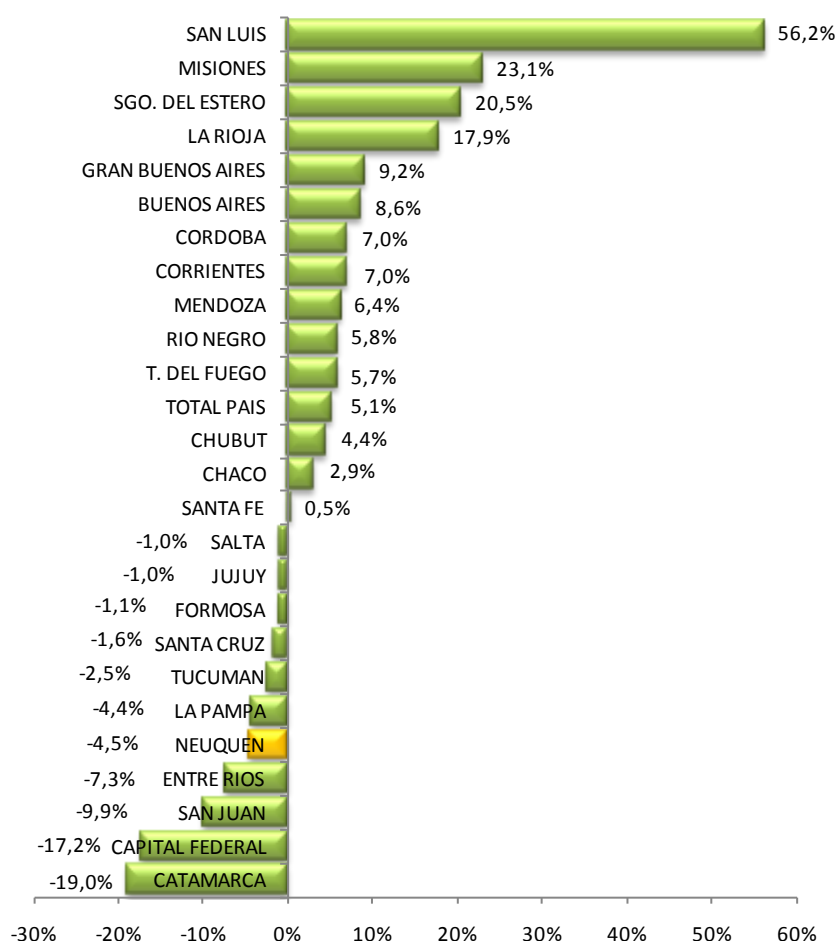
En el gráfico anterior se observa el consumo de cemento en la provincia de Neuquén y el total del país a más largo plazo, analizando la serie correspondiente al promedio móvil de 12 meses, con el propósito de suavizar los valores. Allí se observa cómo, en Neuquén, a fines de 2007 la actividad del sector comienza a caer, haciéndolo hasta mediados de dicho año. A partir de allí, las ventas permanecen estables hasta comienzos de 2009, cuando comienzan a crecer. Este incremento se corta hacia el segundo semestre de 2009, manteniéndose estables hasta junio de este año, en valores promedio de 16.000 toneladas mensuales. Ya en junio pasado se observa la primera disminución en este promedio, el cual se profundizó hacia el mes de julio, producto de la fuerte caída anual observada durante estos últimos dos meses.

En el caso del conjunto de provincias, la caída comenzó después que en Neuquén, al igual que la recuperación. Debido al buen desempeño que viene mostrando el consumo de cemento en los últimos meses, se puede apreciar un sostenido crecimiento en este indicador. En ambos casos, si bien las ventas muestran una recuperación en relación a los valores alcanzados durante la crisis, todavía se encuentran por debajo de los máximos alcanzados con anterioridad a ésta.

Por otra parte, los despachos de cemento en el total del país alcanzaron las 835.247 toneladas en julio. En relación a un año atrás, los mismos crecieron un 3,2% y acumulan ocho meses consecutivos con registros positivos. En términos mensuales también se produjo un aumento, siendo el mismo del 4,1%. De esta manera, el consumo acumulado a julio de 2010 se encuentra un 5,1% por encima del registrado durante el mismo período de 2009. Este crecimiento se viene repitiendo desde enero de este año, mostrando una sostenida tendencia positiva.

Al analizar la evolución de las diferentes provincias, se puede observar una importante dispersión en la misma. En términos acumulados a julio, se ve que solo un poco más de la mitad presenta un crecimiento, mientras que el resto muestra una caída en el consumo. Así, queda claro que si bien el consumo total viene incrementándose, el mismo no está presente en todo el país, y es producto principalmente de algunas provincias cuyo peso relativo compensa la caída en el resto. Esto queda claro al ver que el Gran Buenos Aires, San Luis, Buenos Aires y Córdoba explican 5 puntos porcentuales del crecimiento total de 5,1%. En el siguiente gráfico puede verse la tasa de variación del consumo de cemento acumulado a julio para las diferentes provincias.

**Tasa de variación anual del consumo de cemento acumulado a julio de 2010 y 2009,
según provincias**



Fuente: Subsecretaría de Ingresos Públicos, en base a AFCP