

***ESTUDIO SECTORIAL DE CEMENTO EN PANAMÁ***

***(VERSIÓN PÚBLICA)***

Preparado por: Lic. Gaspar Vásquez - Economista

**INDICE**

<b>I. ANTECEDENTES.....</b>	<b>2</b>
<b>II. MERCADO PERTINENTE.....</b>	<b>2</b>
<b>1.1 Mercado producto</b>	
<b>Sustituibilidad por el lado de la demanda.....</b>	<b>3</b>
1. Visión y estrategia y comportamiento de los oferentes .....	3
2. Uso final del producto.....	4
3. Evolución de los precios promedios.....	5
<b>Sustituibilidad por el lado de la oferta.</b>	
1. Centros de Producción y Distribución.....	7
2. Importaciones y ventas.....	8
3. Número de distribuidores.....	10
4. Capacidad instalada y de producción.....	11
5. Integración.....	13
<b>1.2 Mercado geográfico</b>	
1. Ventas totales.....	14
2. Ventas por cliente.....	16
3. Costos de transporte.....	16
4. Precios por clientes.....	20
5. Competencia de productos importados.....	22
6. Costos por empresa.....	23
7. Inversiones.....	25
<b>III ESTRUCTURA DE MERCADO.....</b>	<b>26</b>
1. Índices.....	27
2. Condiciones de entrada al mercado.....	29
<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>29</b>

## **I. ANTECEDENTES**

El cemento gris o cemento Portland representa un costo importante dentro de la construcción de una vivienda unifamiliar, así como en la construcción de diversas obras civiles. “El cemento Portland es un conglomerante o cemento hidráulico que cuando se mezcla con áridos, agua y fibras de acero discontinuas y discretas tiene la propiedad de conformar una masa pétreo resistente y duradera denominada hormigón. Es el más usual en la construcción utilizado como aglomerante para la preparación del hormigón o concreto”<sup>1</sup>

El cemento gris es elaborado a partir de un producto intermedio denominado clinker<sup>2</sup> que consiste en pequeñas fracciones sólidas de tamaño irregular. El cemento gris es uno de los componentes importantes del índice simple de los principales materiales de construcción disponibles<sup>3</sup>, en los Distritos de Panamá y San Miguelito elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas de la Contraloría General de la República.

La producción u oferta de cemento gris en Panamá se lleva a cabo por fabricantes nacionales Cemento Panamá, S. A. y CEMEX. En el caso de la primera esta cuenta con la empresa Cemento Panamá Comercializadora, S. A. que se dedica a la comercialización de productos entre los cuales están el cemento gris. Existe la presencia de agentes económicos vía importación no obstante estos agentes económicos no cuentan con la capacidad de ofrecer un abastecimiento oportuno e importante dentro del mercado nacional. El cemento cobra capital importancia debido al papel que desempeña dentro de los insumos necesarios para el sector construcción y en especial actualmente con la construcción de importantes proyectos de infraestructuras (como carreteras, puentes, etc.), aeropuertos, infraestructura marítima (Canal de Panamá), entre otros.

La metodología que se utilizó para la elaboración de este estudio fue la recopilación de información estadística proporcionada por las empresas productoras de cemento que incluye no solo el cemento gris sino también el cemento blanco, entre otras fuentes, el análisis de esta información es útil para definir el mercado pertinente. Además se han estimado índices de concentración que nos muestran como está conformada la estructura de mercado. Posteriormente se han analizado las condiciones de entrada al mercado en lo concerniente a constatar si esta estructura de mercado conlleva a un poder sustancial sobre el mercado.

## **II MERCADO PERTINENTE**

### **1.1 MERCADO PRODUCTO**

La definición de mercado pertinente ha de abarcar la sustitución por el lado de la demanda y la sustitución por el lado de la oferta.

---

<sup>1</sup> [http://es.wikipedia.org/wiki/Cemento\\_portland](http://es.wikipedia.org/wiki/Cemento_portland).

<sup>2</sup> El clinker portland se forma tras calcinar caliza y arcilla a una temperatura que está entre 1350 y 1450 °C.

<sup>3</sup> El índice está compuesto por madera de empavé sin cepillar, arena, piedra N° 4, cemento gris, varilla de acero de ½ “, tubería plástica de PVC, Hormigón premezclado, bloque de cemento N° 4, bloque de arcilla N° 4, cable eléctrico Stranded N° 12, carriola N° 4, zinc N° 26 ondulado y galvanizado, toma corriente para cajilla polarizado.

### 1.1.1 Sustituibilidad por el lado de la demanda.

**1. Visión y estrategia y comportamiento de los oferentes:** En cuanto a la visión y estrategia de los oferentes es dable señalar que el cemento gris esté dirigido o se distribuye a través de minoristas (ferreterías, ferricentros, cadenas de establecimientos dedicados a materiales de construcción). Además, las empresas que producen cemento gris atienden clientes vinculados propiamente a la construcción tales como contratistas, constructores, entre otros que prestan sus servicios profesionales dentro del sector construcción. El objetivo de los oferentes cuando venden el cemento gris es que este atienda a satisfacer las necesidades del consumidor en cuanto a ser utilizados para la fabricación de bloques, pegado de bloques, pisos de terraza con o sin acabado, piso y estacionamientos de viviendas, aceras de poco tráfico. Existen otros productos que se conocen como cementos pero estos cuentan con otros usos que se alejan del uso que se le da al cemento gris. Entre estos cementos podemos mencionar al cemento estructural, cemento blanco, Cemento Portland Puzolánico IP (18) y Flexicem que tienen otros usos.

Generalmente, en nuestro país las empresas que producen y/o comercializan el cemento ofrecen el cemento gris para uso general en la construcción en sacos de 42.5kg (93.71 libras). El empaque para la venta que utilizan ambas empresas es de papel que tiende a conservar el producto, principalmente de la humedad<sup>4</sup> que cuenta nuestro país. Es dable señalar que el cemento gris es despachado a granel para empresas constructoras o contratista que requiera grandes cantidades de producto para sus obras. El empaque que se utiliza en la distribución del producto hasta su uso final por muchos años no ha cambiado ya que atiende a la conservación del producto principalmente, así como a la identificación de la marca de la empresa productora/comercializadora. A nivel de las promociones, es posible que las empresas tengan algún nivel de promociones dirigidas a los minoristas (ferricentros, ferreterías, cadenas de ferreterías, etc.) por ejemplo en cuanto a sacos por cierto volumen, no obstante estas promociones generalmente no llegan a los consumidores finales. Las empresas que comercializan el cemento gris pueden contar con flota propia o tercerizar el transporte de este producto para hacerlo llegar a los minoristas en diferentes ciudades del territorio nacional. En cuanto al desarrollo de canales de distribución las empresas que producen y/o comercializan el cemento gris tiene canales de distribución que están formados por minoristas (ferricentros, ferreterías, cadenas de ferreterías, etc.), empresas constructoras, contratistas, e incluso a los consumidores finales para diversos trabajos dentro de la vivienda familiar. Es posible que empresas constructoras, contratistas, e incluso los consumidores puedan comprar cemento gris directamente a las empresas productoras y/o comercializadoras dentro de un cierto volumen que implique ahorros en el costo del saco en

---

<sup>4</sup> Según wikipedia (<http://es.wikipedia.org/wiki/Humedad>) la “humedad relativa es la relación porcentual entre la cantidad de vapor de agua real que contiene el aire y la que necesitaría contener para saturarse a idéntica temperatura, por ejemplo, una humedad relativa del 70% quiere decir que de la totalidad de vapor de agua (el 100%) que podría contener el aire a esta temperatura, solo tiene el 70%”. En Panamá, según el Instituto Nacional de Estadística, se distingue para el año 2010 que hacia la estación lluviosa la humedad relativa alcanza cerca del 80% mientras que hacia la estación seca baja cerca del 60%. (<http://www.contraloria.gob.pa/inec/Publicaciones/17-03-05/grafpc3.pdf>).

comparación con el precio del minoristas, no obstante es importante considerar que la reducción en el precio por saco (42.5 kg) puede perderse en principio por los costos de transporte.

**2. Uso final del producto:** en cuanto uso final del producto podemos señalar que las empresas productoras / comercializadoras de Cemento en Panamá, venden al mercado nacional cementos para diversos usos: **el cemento gris**, generalmente se utiliza para lo que se conoce como uso general, entendiéndose por este el pagado de bloques, pisos, repello de paredes. En algunos casos (residencias de una planta, por ejemplo) este cemento puede utilizarse para uso estructural. Existe un tipo de cemento gris que por sus características técnicas es utilizado para uso estructural. Por otro lado, el **cemento blanco** es utilizado para pegado de baldosas, azulejos y demás acabados. Ahora bien, el cemento para uso general (comparado con el uso estructural) puede destinarse a uso estructural no obstante desde el punto de vista de la demanda el cemento de uso estructural por su especificación técnica y precio más alto no es factible que se destine al uso general.

**TABLA N° 1**  
**EMPRESAS, PRODUCTOS Y USOS DEL CEMENTO**

<b>EMPRESA</b>	<b>PRODUCTO</b>	<b>USO</b>
<b>CEMEX</b>	CEMENTO BAYANO (TIPO I)	Uso general en la construcción (vivienda, edificios, pavimentos, puentes, túneles)
	CEMENTO BAYANO "uso general"	Elaboración de concreto para elementos estructurales
	Cemento Portland Puzolanico IP (18)	Uso general en la construcción (viviendas, edificios, pavimentos, puentes, túneles. Elementos estructural tales como losas, cimientos, columnas y muros. Especial para condiciones agresivas (aguas marinas, aguas sanitarias, etc.
	Flexicem	Repellos de paredes en acabado finos y normal. Repello en paneles Covintec.  Pegado de piedra naturales decorativas y lajas.  Pegados de bloques y ladrillos.  Construcción de bases para pisos acabados.  Mezcla para pegar piedra artificial.  Colocación de mosaicos o baldosas.  Contrapisos interiores y exteriores.  Acabados en muros y afines. Relleno de juntas.
	Cemento Blanco Tolteca	Concreto estructural de acabado blanco en obra limpia. Revestimiento en fachadas y paredes. Piso y estructuras de granito. Prefabricados: columnas, fuentes, figuras, etc. Como materia prima en la elaboración de: morteros, endurecedores superficiales.

<b>CEMENTO PANAMÁ</b>	<b>Cemento "Uso general" ASTM C - 1157 (Tipo Gu)</b>	Menor costo en aplicaciones generales donde no necesite requerimientos especiales estructurales o resistencia al ataque de los sulfatos.
	Cemento "Estructural" ASTM C-1157 (TIPO HE)	Por su adecuada formulación permite elaborar concretos de alta resistencia inicial por lo que se pueden retirar las formaletas en un tiempo menor y optimizar los tiempos de fabricación de los productos de concreto

Fuente: elaborado en base a hojas web.  
[http://cementopanama.com/Portals/0/FLASH/pageflip\\_Catalo\\_CPSA%201.swf](http://cementopanama.com/Portals/0/FLASH/pageflip_Catalo_CPSA%201.swf)  
[http://www.cemexpanama.com/ce/ce\\_pr\\_nc.html](http://www.cemexpanama.com/ce/ce_pr_nc.html)

**3. Evolución de los precios promedios:** La evolución de los precios promedios del cemento gris comparado con el cemento blanco refleja una diferencia de B/.3.00 a B/.4.00 dólares por debajo. El cemento gris además del uso distinto para los cuales es demandado (uso general y estructural) es comprado a precios menores por saco de 93.7 libras. La evolución de precios puede de ser explicada por razones diferentes a la rivalidad entre el precio del cemento gris y el precio del cemento blanco. De acuerdo a los datos suministrados por las empresas desde enero 2010 hasta marzo 2012 la curva de tendencia de los precios del cemento gris es más pronunciada (cuenta con mayor pendiente) con relación los precios del cemento blanco. Los precios de este último producto reflejan mayor estabilidad en el período mencionado (menor pendiente) salvo octubre de 2011 con relación al precio promedio del cemento gris en igual periodo de tiempo.

Grafica N° 1  
**PRECIOS PROMEDIOS DEL CEMENTO BLANCO Y DEL CEMENTO GRIS**



## ANÁLISIS DE REGRESIÓN

Ahora bien, tomando en consideración la regresión lineal entre los **precios promedios del cemento blanco (como variable independiente) y el cemento gris (como variable dependiente)** se puede señalar que la ecuación del modelo es:

**Tabla N° 2**

Ecuación	Prueba de hipótesis
$y = 5.915 + 0.037x$ .	$H_0: B=0$
$p_{gris} = 5.915 + 0.037 p_{blanco}$	$gl = n - 2 = 29 - 2 = 27$
$p_{gris}$ : precio del cemento gris $p_{blanco}$ : precio del cemento blanco	Valor de t en la tabla: $t_t = 2.052$ ; 5% a dos colas
$r^2 = 0.002$	Valor de t calculada: $t_c = 0.227$

La pendiente de la curva (0.037) representa la cantidad de cambio en y (precio del cemento gris) al incrementar x (precio del cemento blanco) en una unidad. El coeficiente de determinación de 0.002 mide el porcentaje de variabilidad en la variable dependiente y (precio del cemento gris) que se explica mediante la variabilidad en la variable independiente x (precio del cemento blanco). En este caso de la variabilidad en el precio del cemento gris, menos del 1% puede explicarse por la variabilidad del precio del cemento blanco. La prueba de hipótesis nos demuestra que no existe suficiente evidencia para rechazar la hipótesis nula de que  $B=0$ . Si bien, como se ha señalado desde el punto de vista del uso el cemento gris responde a usos distintos del cemento blanco, los precios del cemento blanco no ayudan a explicar el comportamiento de los precios del cemento gris.

**En cuanto a la regresión entre el precio del cemento gris (en TM) y las ventas de cemento (en TM):** La pendiente de la curva (4,623.43) representa la cantidad de cambio en y (ventas de cemento del cemento gris) al incrementar x (precio del cemento gris) en una unidad. El coeficiente de determinación de 0.66 mide el porcentaje de variabilidad en la variable dependiente y (ventas de cemento gris) que se explica mediante la variabilidad en la variable independiente x (precio del cemento gris). En este caso de la variabilidad en las ventas del cemento gris, el 66% puede explicarse por la variabilidad del precio del cemento gris. En cuanto a la prueba de hipótesis se rechaza la hipótesis nula de que la pendiente es igual a cero (0).

**Tabla N° 3**

Ecuación	Prueba de hipótesis
$y = -541,038.91 + 4,623.43x$ .	$H_0: B=0$
$vencemgris = -541,038.91 + 4,623.43 pgris$	
	$gl = n - 2 = 29 - 2 = 27$
$vencemgris =$ ventas de cemento gris $pgris$ : precio del cemento gris	Valor de t en la tabla: $t_t = 2.052$ ; 5% a dos colas
$r^2 = 0.662$	Valor de t calculada: $t_c = 7.27$

Si bien, como se ha señalado desde el punto de vista del uso el cemento gris responde a usos distintos del cemento blanco, los precios del cemento blanco no ayudan a explicar el comportamiento de los precios del cemento gris. En tanto los precios promedios del cemento gris explican (66%) el comportamiento de las ventas de cemento gris.

### **1.1.2 Sustituibilidad por el lado de la oferta.**

La sustitución en la oferta se refiere a la posibilidad que tiene una empresa que vende un producto determinado pueda comenzar a fabricarlo y venderlo a corto plazo sin tener que realizar inversiones significativas para adaptar sus instalaciones productivas.

**1. Centros de Producción y Distribución:** En términos de la industria los agentes económicos presentes en el mercado son Cemento Panamá, S. A. y CEMEX, S.A. A nivel de la producción es necesario señalar que las empresas que producen cemento deben contar con fuentes de aprovisionamiento de materias primas. En el caso de Cemento Panamá, S. A. dentro de los años 2010, 2011 y 2012 (ene-may) se denota el uso de caliza, yeso, escoria, entre otras materias primas. En el caso de Cemex se denota el uso de caliza, arcilla yeso y otras materias primas. Ambas empresas señalan que también han utilizado clinker gris para la elaboración de cemento gris que es básicamente un producto intermedio, que mediante triturado pueden obtener cemento gris.

En la comercialización del cemento gris las empresas productoras cuentan con centros de distribución en diversas ciudades del país (ver tabla N° 4) de tal manera que puedan abastecer diversos clientes tales como contratistas, constructores, ferreterías, ferricentros, cadenas de ferreterías (como por ejemplo Cochez y Cía, Novey, entre otros). En el caso de Cemento Panamá, S. A. esta empresa cuenta con una comercializadora que realiza estas labores. Es difícil que una empresa de una determinada rama de producción pueda reconvertirse para la producción de cemento gris (desde la recolección de materiales o insumos básicos) ya que la infraestructura y maquinaria necesaria para estas labores es altamente especializada y costosa.



6.8% del total de kilogramos, para el año 2011 fue de 1.16% y para el 2012 fue de 0.04%. Esta disminución de las importaciones es un indicador que los clientes prefieren abastecerse de los productores ubicados en el territorio nacional en contraste con los productos importados.

**TABLA N° 5**  
**IMPORTACIONES DE LA FRACCIÓN 2523.29.00 – LOS DEMÁS**  
**AÑOS 2010 -2012 (1/1 – 25/4) Y VENTAS DE CEMENTO GRIS**

**Nota: esta tabla se omitió por ser confidencial.**

Dentro del conjunto de agentes económicos que se dedican a la importación existen algunos que importan cemento gris para la construcción de sus obras civiles. Entre estas empresas podemos mencionar a AES Changuinola, S.A., Grupo Unidos por el Canal, S. A. Constructora Norberto Odebrech, S. A. En tanto, existe otro grupo de empresas que se dedican a la comercialización de materiales de construcción entre los cuales se encuentra el cemento gris. Esta comercialización se da a través de establecimientos ubicados en diversas ciudades del país (entre estos agentes

económicos podemos mencionar a Empresas Melo, S. A., Geo Novey Inc., Cochez y Compañía, S. A. y Rodelag).

Si bien es cierto la venta de cemento gris en la República de Panamá se da a través de agentes económicos dedicados a la actividad de comercialización al consumidor (minorista) de diversos materiales de construcción (ferreterías, ferricentros y cadenas de ferreterías) es posible que se produzca el ingreso al mercado de nuevos participantes que pudieran entrar al mercado a través de la comercialización de productos importados, pero que ya estén instalados en la comercialización de otros bienes dentro del mercado nacional.

**3. Número de distribuidores:** Para la **distribución** de cemento gris, según cifras proporcionadas por las empresas, Cemento Panamá, S. A. comercializa a través de la empresa Cemento Panamá Comercializadora, S. A. Esta a su vez esta comercializa su producto a través minoristas. Estos han ido aumentando desde 2010 hasta llegar en mayo del presente año a 365 (ver tabla n° 6). En tanto los distribuidores con que cuenta CEMEX, S.A. han ido disminuyendo hasta llegar a 188 distribuidores en mayo del 2012 principalmente por la reducción de los distribuidores pequeños. Hay que tomar en cuenta que las tareas de producción y comercialización por parte del grupo Cemento Panamá están separadas con lo cual pudiese representar una ventaja competitiva ya que la búsqueda de nuevos distribuidores es realizada por la empresa comercializadora y esta función es importante para la venta del cemento gris.

**TABLA N° 6**  
**NÚMERO DE DISTRIBUIDORES POR EMPRESA AL MES DE DICIEMBRE DE LOS**  
**AÑOS 2010-2011 Y MAYO DE 2012**

Empresa	Dic-10	Dic-11	May-12
Cemento Panamá Comercializadora, S.A.	327	342	365
Cemento Panamá, S.A.	1	1	1
1. Distribuidores Grandes	3	6	6
2. Distribuidores Medianos	18	17	16
3. Distribuidores Pequeños	176	172	166
CEMEX, S.A.	197	195	188
Fuente: En base en cifras proporcionadas por las empresas Cemento Panamá, S. A., Cemento Panamá Comercializadora, S. A. y CEMEX, S.A.			

La entrada de nuevos agentes económicos (**competencia potencial**) en pequeña escala y través de importaciones se puede materializar ya que estos pueden contar con facilidades para acceder a redes de distribución y de mercadeo de los productos sin restricciones, no obstante esta entrada no amenazaría a los principales oferentes (CEMEX, S. A. y Cemento Panamá, S. A.). En los últimos años se denota en el mercado la presencia de dos empresas líderes (como lo es CEMEX, S.A. y Cemento Panamá, S. A. integrada con Cemento Panamá Comercializadora, S. A.). En los últimos años no se ha presentado el hecho que un agente económico vía importación distinto a





**TABLA N° 8**  
**CAPACIDAD INSTALADA Y PRODUCCIÓN DE LAS EMPRESAS CEMENTO**  
**PANAMA, S.A. Y CEMEX, S.A.**

**Nota: esta tabla se omitió por ser confidencial.**

**5. Integración:** Las principales empresas productoras de cemento gris (CEMEX S.A. y Cemento Panamá, S. A.) se encuentran **integradas** en algunos casos hacia delante y hacia atrás dentro de la cadena productiva. La **integración hacia atrás** se refiere a la facilidad de contar con empresas que puedan suministrar materias primas o insumos para la preparación de sus productos. En el caso de la integración hacia adelante se refiere a que la empresa productora traspase sus productos hacia una comercializadora para hacer llegar el producto a los minoristas. En este sentido, el grupo CEMEX cuenta con la empresa Cemento Bayano S. A. que realiza las importaciones de clinker, además la empresa Cemento Bayano, S. A. adquirió el 25% del capital accionario de Industrias Básicas en el año 2010<sup>12</sup>. En el caso de Cemento Panamá, S. A. esta cuenta con la empresa Cemento Panamá Comercializadora, S. A. que realiza importaciones de clinker.

En cuanto a la **integración hacia delante** podemos indicar que Cemento Panamá, S. A. realiza la comercialización del cemento gris (y del cemento blanco) a través de la empresa Cemento Panamá Comercializadora, S. A. En cuanto a Cemento Panamá, S. A. esta empresa no cuenta con una comercializadora ya que estas tareas son realizadas por ella misma.

En función de los aspectos mencionados podemos señalar que se dentro de la información suministrada por las empresas y recopilada se distingue el mercado de cemento gris del mercado de cemento blanco por sus diferentes usos, precios, volumen de venta, etc.

---

<sup>12</sup> Esta empresa se dedica a la extracción piedra yeso, caliza, arcilla y otros.

## 1.2 MERCADO GEOGRÁFICO

### 1.2 Visión y estrategia de los compradores y de los oferentes

La planta de producción de cemento gris de la empresa CEMEX se encuentra ubicada Calzada Larga, Corregimiento de Chilibre, Distrito de Panamá, **Provincia de Panamá**, en tanto la planta de Cemento Panamá, S. A. está ubicada en Quebrada Ancha, Corregimiento de Buena Vista, Distrito de Colón, **Provincia de Colón**.

La ubicación de estas plantas en principio obedece, en el caso de Cemento Panamá, S. A. que se fundó en el año 1943<sup>13</sup>, al hecho de que estaba cerca de yacimientos calcáreos<sup>14</sup>. En el caso de Cemex, S. A. la empresa originalmente era conocida como Cemento Bayano fundada en el año 1978, pero fue adquirida en el año 1994 por el Grupo Cemex de México. En ambos casos es dable señalar que están ubicadas en el corredor Transístmico, entre las provincias de Panamá y Colon, que tradicionalmente que han sido vanguardia en términos de edificaciones, entre otras obras civiles en la República de Panamá.

**1.Ventas totales:** Ahora bien, las empresas productoras no solo abastecen las provincias de Panamá y Colon sino que lo hacen a lo largo y ancho del país. Además de los centros de producción en donde de igual forma se vende cemento gris, las empresas cuentan con centros de almacenamiento que pueden abastecer a diversos minoristas. Primeramente, en términos totales, y solamente tomando en consideración las ventas en toneladas métricas de cemento gris, ver tabla N° 9, es dable señalar que en el año 2010 CEMEX liderizaba el mercado con xxxxx de participación, en tanto para el año 2011 la empresa Cemento Panamá Comercializadora, S. A. paso a obtener el primer lugar en ventas con el xxxxx y esta posición se ha mantenido en el período enero – mayo de 2012. En el caso de Cemento Panamá Comercializadora, S. A. la participación para el año 2010 fue de xxxxx y para 2011 fue de xxxxx. Para el año 2012 la posición se mantiene de igual manera. Los montos de cemento blanco para ambas empresas en toneladas métricas son reducidos en comparación con el cemento gris.

---

<sup>13</sup> Según <http://cementopanama.com/NuestraEmpresa/Historia/tabid/66/Default.aspx>. en tanto el primer saco de cemento se produjo en el año 1948. Para el año 1950, según el Censo de ese año, las provincias de Panamá (248,335 habitantes) y Colón (90,144 habitantes) representaban el 42% de la población total del país (805,285 habitantes).

<sup>14</sup> Según la Real Academia Española (RAE) de la Lengua calcáreo proviene *Del lat. **calcarĭus***. Que tiene cal. En tanto la Rae, entre otros significados, indica que cal es “**1. f.** Óxido de calcio. Sustancia alcalina de color blanco o blanco grisáceo que, al contacto del agua, se hidrata o se apaga, con desprendimiento de calor, y, mezclada con arena, forma la argamasa o mortero









Panamá Comercializadora, S. A. y CEMEX) en la Provincia de Chiriquí o sea B/. 0.18 por TM (B/.0.01 por saco de 93.7 lbs.

**TABLA N° 12**  
**FLETES DE CEMENTO GRIS DE LAS EMPRESAS CEMENTO PANAMÁ**  
**COMERCIALIZADORA, S. A. Y CEMEX**  
**AÑOS: 2010 – 2012 (ENE-MAY)**

**Nota: esta tabla se omitió por ser confidencial.**

**TABLA N° 13**  
**FLETES DE CEMENTO BLANCO DE LAS EMPRESAS CEMENTO PANAMÁ**  
**COMERCIALIZADORA, S. A. Y CEMEX**  
**AÑOS: 2010 – 2012 (ENE-MAY)**

**Nota: esta tabla se omitió por ser confidencial.**

Tanto en el caso del cemento gris como en el cemento blanco los fletes son determinantes al momento de estimar el precio del producto cuando este es llevado al minorista. Este costo, desincentiva al consumidor a comprarlo en una localidad más cercana al centro de producción por lo cual el consumidor ha de comprarlo dentro del conjunto de ferreterías que estén cercanas a su localidad.

**4.Precios por clientes:** En cuanto a los precios de los clientes por Tonelada Métrica se observa en cuanto al **cemento blanco** que la empresa Cemento Panamá Comercializadora, S. A.,<sup>21</sup> vende a constructores, distribuidores, industriales y público en general. En tanto la empresa CEMEX vende a contratistas, distribuidores, industriales. Las dos empresas mencionadas, respecto de la información suministrada, coinciden en disputar principalmente los segmentos de los

---

<sup>21</sup> Según la Ing. Patricia Bárcenas los precios se refieren al Cemento de Uso General que es el de más demanda.

distribuidores e industrial. En estos segmentos, los precios cuentan con amplias desviaciones estándar por TM desde enero 2010 hasta junio 2012. Además los precios del cemento blanco han experimentado alzas en los años 2010, 2011 y 2012 (Ene-Jun) hasta llegar a B/.250 la Tonelada Métrica. En el resto de los segmentos se encuentra CEMEX, S. A. o Cemento Panamá Comercializadora, S. A. y Cemento Panamá, S. A. que pertenecientes al mismo grupo empresarial.

Con relación al **cemento gris**, (Tabla N° 14) se observa que Cemento Panamá Comercializadora, S. A. vende a los segmentos de constructores, distribuidores, industriales y público en general, en tanto CEMEX se orienta hacia los contratistas, distribuidores, industriales y otros grandes proyectos. Las dos empresas mencionadas coinciden en los segmentos de distribuidores e industriales observándose en el caso de los distribuidores un rango de DE comprendido entre B/.5.41 por TM en el mes de mayo de 2011 como máximo hasta B/.0.10 por TM como mínimo en el mes de marzo de 2010. En el caso de los industriales, los precios de estas empresas tienen una desviación estándar máxima de B/.7.40 por TM en el mes de noviembre de 2010 como máxima y B/.1.18 x TM en el mes de Junio de 2011 como mínima. Se observa también que los precios por TM del cemento gris ha aumentado desde enero 2010 hasta mayo de 2012 hasta llegar a aproximadamente B/.165.00 por TM.

Si bien los precios de las empresas se orientan hacia los diversos clientes es importante señalar la importancia del flete que encarece el producto final (sumado a los márgenes de comercialización de cobra el minorista). Se observa en la tabla N°14 que en fábrica (en este caso según datos solamente de Cemento Panamá Comercializadora, S. A. y Cemento Panamá, S. A.) el precio al público para junio de 2012 (B/.182.86 por TM). Este es más caro que los del resto de los tipos de clientes. Esta situación puede desincentivar la compra del consumidor final en la fábrica hacia la búsqueda de un intermediario (que puede ser un minorista) que cuente con un precio aceptable para el consumidor y que evite que este tenga que buscar transporte, almacenaje, etc., para la compra de una cierta cantidad de cemento gris. Además esta diferencia atiende principalmente a “que el consumidor compra pequeñas cantidades y evita la canibalización”<sup>22</sup> de la empresa productora con los diferentes distribuidores.

Con relación a los precios por TM de cemento blanco (ver tabla N° 14) estos son más altos con relación a los del cemento gris. De igual forma la DE de los precios del cemento blanco es más alto que la de los del cemento gris durante el periodo de información con que se cuenta.

---

<sup>22</sup> Según la Ing. Patricia Bárcenas de Cemento Panamá Comercializadora, S. A. (llamada del 7/9/2012).

**TABLA N° 14**  
**PRECIOS DEL CEMENTO GRIS Y CEMENTO BLANCO DE CEMENTO PANAMA,**  
**S.A., CEMENTO PANAMÁ COMERCIALIZADORA, S.A. Y CEMEX POR CLIENTE**  
**AÑOS: 2010-2012 (ENE-JUN)**

**Nota: esta tabla se omitió por ser confidencial.**

**5. Competencia de productos importados:** En cuanto a la competencia de productos importados se puede señalar que en el caso del **cimento gris** es insignificante la competencia que pueda experimentar los principales oferentes como lo son CEMEX y Cemento Panamá, S. A. (cuyos productos son comercializados a través de Cemento Panamá Comercializadora, S. A. ) ya que como se pudo estimar en base a la tabla N° 5 las participaciones de los importadores (medidas en base a las TM importadas) para los años 2010, 2011 y 2012 fueron de 6.0%, 1.1% y 0.04% respectivamente. De esta forma se puede señalar que estas dos empresas abastecen el mercado de producto y son determinantes en los precios y cantidades que se comercian a nivel nacional. Las importaciones de cemento gris la realizan algunos distribuidores (distribuidora Ralcart, S. A. en los años 2010 y 2011) y Empresas Melo, S. A. (en el año 2012), Geo F. Novey (en 2010, 2011 y 2012) y Sergio Angulo Jiménez (en el año 2010), entre otros y agentes económicos que lo utilizan en la construcción de obras civiles vinculadas a la prestación de un determinado servicio (como por ejemplo AES que tiene la concesión de las hidroeléctricas La Estrella y Los Valles, Estí, Bayano y Changuinola I<sup>23</sup> y en el caso de la Constructora Norberto Odebrech que realiza diversas obras civiles). No se observa en el corto plazo que pueda establecerse un nuevo oferente por la vía de la importación que pueda disputar el mercado de cemento gris en la República de Panamá.

---

<sup>23</sup> Según informa <http://aespanama.com/>.



importación<sup>24</sup> ya que para el año 2010 contó, dentro de las importaciones en kilos, con un porcentaje de 62.84% del clinker importado y Cemento Bayano, S. A. (sociedad del Grupo Cemex) importó 22.15%, ver tabla N° 13. Para el año 2011, Cemento Panamá Comercializadora, S. A. importó cerca del 59.98%, en tanto Cemento Bayano, S. A. alcanzó el 19.13%.

La importancia del clinker, para la empresa Cemento Panamá, S. A. es vital ya que esta empresa, según las cifras de producción suministrada, no produce clinker, pero es principal importadora de Clinker para los años 2010, 2011 y 2012 (1 de enero al 25 de abril). En tanto la empresa CEMEX., S.A. produce clinker (gris) y es el segundo importador de clinker para los períodos mencionados.

Existe un número apreciable de importadores de clinker que, además de Cemento Panamá Comercializadora, S. A. (integrada con Cemento Panamá, S. A. que es la empresa productora) y Cemento Bayano, S. A. (sociedad del grupo CEMEX) realizan importaciones. La importación de clinker puede que esté siendo atractiva dada la dinámica de auge en el sector de la construcción y el previsible abastecimiento de materias primas o insumos que deben contar las “cementeras<sup>25</sup>”.

En términos generales la producción de cemento gris para el año 2011 en la República de Panamá fue de 2.3 millones de toneladas métricas y particularmente CEMEX cuenta con la posibilidad de producir clinker para la producción de cemento gris. Esta situación, genera una leve ventaja competitiva para CEMEX ya que esta empresa en principio no depende (por lo menos al 100% de la importación de este producto intermedio para la producción de cemento gris). Ahora bien cuando revisamos las importaciones (en Toneladas Métricas) se denota (ver tabla N° 16) que tanto Cemento Panamá Comercializadora, S. A. y Cemento Bayano, S. A. (Sociedad del Grupo CEMEX) importan clinker. Además de esto dos competidores también están las empresas Materiales El Proveedor, S. A. y Samboro de Panamá, S. A.

---

<sup>24</sup> Este producto intermedio se encuentra bajo la fracción 2523.10.00 – Cemento sin pulverizar (“clinker”). Se importa libre de arancel por ser insumo de la industria y cuenta con un impuesto a la transferencia de bienes muebles (ITBM) de 7%.

<sup>25</sup> En otros mercados existen empresas que cuentan con trituradoras de clinker y que rápidamente pueden ofrecer el producto final al mercado, no obstante no contamos con información de si existe una empresa (que además de Cemento Panamá, S. A. y CEMEX, S. A. ) cuenten con este equipo y aproveche las oportunidades de negocios en Panamá.

**TABLA N° 16**  
**IMPORTACIONES DE LA FRACCIÓN 2523.10.00 – CEMENTO SIN PULVERIZAR**  
**(“clinker”) PARA LOS AÑOS 2010 -2012 (1/1/ - 25/4)**

IMPORTADOR	En kg				En TM				En %			
	2010	2011	2012	Total general	2010	2011	2012	Total general	2010	2011	2012	Total general
<b>CEMENTO PANAMA COMERCIALIZADORA S.A.</b>	1,810,354.17	1,491,954.38	138,550.00	3,440,858.55	1,810.35	1,491.95	138.55	3,440.86	62.84	59.98	28.34	58.74
<b>CEMENTO BAYANO S A</b>	638,039.00	475,813.00	167,934.00	1,281,786.00	638.04	475.81	167.93	1,281.79	22.15	19.13	34.35	21.88
MATERIALES EL PROVEEDOR S.A.	225,000.00	300,000.00	75,000.00	600,000.00	225.00	300.00	75.00	600.00	7.81	12.06	15.34	10.24
SAMBORO DE PANAMA S.A.	75,000.00	150,063.58	50,000.00	275,063.58	75.00	150.06	50.00	275.06	2.80	6.03	10.23	4.70
MAXI DECOR CORPORATION	100,000.00			100,000.00	100.00	0.00	0.00	100.00	3.47	0.00	0.00	1.71
OCEAN TWO INC.			27,263.92	27,263.92	0.00	0.00	27.26	27.26	0.00	0.00	5.58	0.47
AGENCIAS ESCOFFERY S A		20,000.00		20,000.00	0.00	20.00	0.00	20.00	0.80	0.00	0.00	0.34
INTACO PANAMA S A		16,000.00		16,000.00	0.00	16.00	0.00	16.00	0.64	0.00	0.00	0.27
PASEO DE LAS CASAS S.A.		15,216.00		15,216.00	0.00	15.22	0.00	15.22	0.61	0.00	0.00	0.26
HARTIN TRADING S A			13,704.41	13,704.41	0.00	0.00	13.70	13.70	0.00	0.00	2.80	0.23
EMPRESAS MELO S.A.			12,680.42	12,680.42	0.00	0.00	12.68	12.68	0.00	0.00	2.59	0.22
ESTILO 360 S.A.	6,515.25	3,500.00		10,015.25	6.52	3.50	0.00	10.02	0.23	0.14	0.00	0.17
ACE INTERNAT HARDWARE CORP	7,180.00	2,260.00		9,440.00	7.18	2.26	0.00	9.44	0.25	0.09	0.00	0.16
MATERIALES CHEN	8,477.21			8,477.21	8.48	0.00	0.00	8.48	0.29	0.00	0.00	0.14
ROBERT BEZEAU	2,606.41		2,510.00	5,116.41	2.61	0.00	2.51	5.12	0.09	0.00	0.51	0.09
IDEAL LIVING CORP.		4,725.43		4,725.43	0.00	4.73	0.00	4.73	0.00	0.19	0.00	0.08
ADITIVOS DE PANAMA S A	3,663.68			3,663.68	3.66	0.00	0.00	3.66	0.13	0.00	0.00	0.06
CIA. MERCANTIL DE LAS AMERICAS S.A.	2,739.02			2,739.02	2.74	0.00	0.00	2.74	0.10	0.00	0.00	0.05
DECONCRETO S.A.		1,522.89	1,194.77	2,717.66	0.00	1.52	1.19	2.72	0.00	0.06	0.24	0.05
TULIPAN INTERNATIONAL INC.		2,321.64		2,321.64	0.00	2.32	0.00	2.32	0.00	0.09	0.00	0.04
EMANUEL BUSINESS CORP.		1,948.10		1,948.10	0.00	1.95	0.00	1.95	0.00	0.08	0.00	0.03
MEGAPOLIS INVESTMENT GROUP INC		1,856.90		1,856.90	0.00	1.86	0.00	1.86	0.00	0.07	0.00	0.03
PINTURAS DEL ISTMO S'A	791.62			791.62	0.79	0.00	0.00	0.79	0.03	0.00	0.00	0.01
COMPANIA GOLY S A	705.00			705.00	0.71	0.00	0.00	0.71	0.02	0.00	0.00	0.01
DHL PANAMA S A		1.00	61.00	62.00	0.00	0.00	0.06	0.06	0.00	0.00	0.01	0.00
JESSICA PEREZ		50.00		50.00	0.00	0.05	0.00	0.05	0.00	0.00	0.00	0.00
SERVICIOS MIVA S A		38.56		38.56	0.00	0.04	0.00	0.04	0.00	0.00	0.00	0.00
NUEVOS HOTELES DE PANAMA S A			20.00	20.00	0.00	0.00	0.02	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00
VYSISIA PANAMA S.A		17.17		17.17	0.00	0.02	0.00	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00
STEVE KARDONSKI		12.17		12.17	0.00	0.01	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
NES SCIENTIFIC S A			1.40	1.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total general</b>	<b>2,881,071.36</b>	<b>2,487,300.82</b>	<b>488,919.92</b>	<b>5,857,292.10</b>	<b>2,881.07</b>	<b>2,487.30</b>	<b>488.92</b>	<b>5,857.29</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

Notas: Las cifras de importaciones para el año 2012 solo se refieren al periodo comprendido entre el 1 de enero al 25 de abril de 2012  
Fuente: Autoridad Nacional de Aduanas.

**7. Inversiones:** La industria de producción de cemento, en términos generales, se caracteriza por contar con fuertes inversiones dentro de su planta, equipos, etc. En Panamá, ver tabla N° 17, se destaca que en el año 2010 la empresa Cemento Panamá, S. A. realizó inversiones por el orden xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx lo que representa el 67.24% de las inversiones de las empresas informantes en ese año. En tanto, CEMEX, S.A. alcanzó xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx lo que representa el 32.74%. Dentro de esta cifra en importante la inversión en Planta por xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx que realizó la empresa CEMEX, S.A. en el año 2010. Para el año 2011, Cemento Panamá, S. A. realizó inversiones por el orden de xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx (37.74%) y CEMEX, S. A. invirtió xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx (61.95%). Para el periodo comprendido entre enero a mayo de 2012 CEMEX, S.A. invirtió xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx (59.35%) mientras que Cemento Panamá, S. A. realizó inversiones por el orden de xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx (39.95%).

**TABLA N° 17**  
**INVERSIONES POR EMPRESA**  
**AÑOS: 2010 – 2012 (ENE-MAY)**

**Nota: esta tabla se omitió por ser confidencial.**

En relación al mercado geográfico las ventas de las empresas se orientan a las diversas provincias del país a precios que distinguen por tipo de cliente y los fletes se encarecen a medida que los productos se alejan de los centros de producción ubicados en las provincias de Panamá y Colón. Las empresas productoras han realizado significativas inversiones en los últimos años dirigidas a mejorar su capacidad como oferentes y así consolidar su posición en el mercado nacional. De esta forma podemos señalar que para empresas productoras el mercado geográfico es la República de Panamá.

#### **IV. ESTRUCTURA DE MERCADO**

Para analizar la estructura del mercado de cemento gris y de cemento blanco se han utilizado los índices de concentración ( $Cr4^{26}$ ,  $HHI^{27}$ : e  $ID^{28}$ ). En el caso del cemento blanco se ha utilizado las cifras de ventas e importación de la tabla N°5, en tanto en el caso del cemento blanco se utilizó las cifras de importaciones de la tabla N° 6.

---

<sup>26</sup> Se refiere a la sumatoria de la participación de mercado de las cuatro empresas más importantes en términos de ventas. En este caso se ha utilizado las TM vendidas.

<sup>27</sup> Según la Guía para el control de concentraciones económicas, publicada en la GO 26,489, este indicador “se corresponde con la sumatoria del cuadrado de las participaciones de mercado de las empresas que participan en el mercado pertinente” (numeral 124). Este índice puede adoptar valores que van desde cero (0) hasta uno (1). El primer extremo corresponde a una situación de completa atomización del mercado, mientras el segundo a una estructura de monopolio (numeral 125).

<sup>28</sup> Según la Guía para el Control de Concentraciones Económicas (numeral 129) “ID es la sumatoria de las participaciones de cada empresa en la concentración medida a través del HHI”.

## 1. Índices

### CEMENTO GRIS

En cuanto a la estimación del índice **CR4** (ver tabla N° 18) este nos muestra que el mercado para los años 2010, 2011 y 2012 se encuentra concentrado ya que la suma de los 4 principales oferentes es de 0.9990, 0.9973 y 0.7599 respectivamente. Ahora bien, el grado de concentración medido a través de este índice es principalmente, el resultado de la suma de las participaciones en ventas de las empresas Cemento Panamá Comercializadora, S. A. y de CEMEX, S. A. Es sumamente reducida la participación de las ventas de las empresas importadoras por lo cual es muy débil la competencia que pueden experimentar los dos oferentes señalados en el mercado nacional por la vía de las importaciones. Este mercado cuenta desde que se fundó Cemento Bayano, S. A. (adquirido posteriormente por el Grupo CEMEX) con un Duopolio<sup>29</sup>. Es importante la capacidad de producción y venta que tengan las empresas oferentes (principalmente Cemento Panamá Comercializadora, S. A. y Cemento Bayano, S. A.) ya que la ausencia de una puede ocasionar que el mercado experimente un aumento de precios sin que las importaciones puedan contar con la capacidad de disciplinar los precios internos. Señalamos la capacidad ya que son reducidos los volúmenes de este producto que llegan al mercado vía importación y que esta mercancía por su volumen y peso no es de rápido manejo.

**TABLA N° 18**  
**ESTIMACIÓN DE LOS INDICES CR4, HHI Y ID PARA 2010, 2011 Y 2012 PARA EL CEMENTO GRIS**

EMPRESA	TM			q			q2			h			h2		
	2010	2011	2012 (1/1 - 25/4)	%	%	%	2010	2011	2012 (1/1 - 25/4)	2010	2011	2012 (25/4/12)	2010	2011	2012 (1/1 - 25/4)
CEMENTO PANAMA COMERCIALIZADORA, S.A.							0.000	0.002	0.146	0.000	0.003	0.420	0.000	0.000	0.177
CEMEX, S.A. (CEMENTO BAYANO)							0.000	0.002	0.143	0.000	0.003	0.413	0.000	0.000	0.171
AES CHANGUINOLA S.A.							0.513	0.453	0.000	0.878	0.877	0.000	0.771	0.769	0.000
DISTRIBUIDORA RALCART S.A.							0.071	0.060	0.000	0.122	0.117	0.000	0.015	0.014	0.000
EMPRESAS MELO S.A.							0.000	0.000	0.058	0.000	0.000	0.166	0.000	0.000	0.028
OTROS							0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
<b>TOTAL</b>				1.000	1.000	1.000	<b>0.5844</b>	<b>0.5163</b>	<b>0.3463</b>	<b>1.0000</b>	<b>1.0000</b>	<b>1.0000</b>	<b>0.7860</b>	<b>0.7831</b>	<b>0.3753</b>
<b>CR4</b>				<b>0.9990</b>	<b>0.9973</b>	<b>0.7599</b>	<b>HHI</b>						<b>ID</b>		

Nota: Las ventas de Cemento Panamá, S. A. las realiza Cemento Panamá Comercializadora, S.A.

Fuente: en base a cifras proporcionadas por las empresas.

**Nota: esta tabla se ha omitido parcialmente por contener información confidencial.**

Con relación al índice **HHI** el índice para los años 2010, 2011 y 2012 es mayor que el valor crítico de 0.18<sup>30</sup> con lo cual este índice nos señala que este mercado está concentrado. El **ID**

<sup>29</sup> Según <http://es.wikipedia.org/wiki/Duopolio> un duopolio es una forma de oligopolio en la cual existen dos productores de un bien o firmas en un mercado.

<sup>30</sup>El numeral 125 de la Guía para el Control de las Concentraciones Económicas señala 1800 como punto crítico.

para los años 2010, 2011 y 2012 es superior al valor crítico (0.25) con lo cual se puede decir que este mercado está concentrado.

## CEMENTO BLANCO

En el caso de cemento blanco, (ver tabla N° 19), según las cifras proporcionadas por las empresas Cemento Panamá, S. A. y Cemex, S. A. (que son las empresas productoras de cemento gris) estas no producen cemento blanco. No obstante, en las cifras de importaciones de la fracción 2523.21.00 – Cemento blanco, incluso coloreado artificialmente se observa que Cemex, S. A importa a través de la empresa Cemento Bayano S. A. (sociedad que es parte del grupo CEMEX) y también se encuentra como importadora la empresa Cemento Panamá Comercializadora, S. A. En ambos casos las dos principales importadoras están vinculadas a las empresas productoras de cemento gris.

La estimación de los índices nos muestra que en el caso del **Cr4** este alcanza 95%, 97% y 88% para los años 2010, 2011, 2012 (1/1-25/4) respectivamente. Existe una amplia diferencia entre las participaciones de las empresas Cemento Bayano, S. A. y Cemento Panamá Comercializadora, S. A. con relación al resto de las empresas importadoras.

Con relación al índice **HHI** podemos mencionar que este supera el nivel crítico de 0.18 para los años 2010, 2011, 2012 (1/1-25/4). No obstante estos valores del índice son inferiores a los del cemento gris fundamentalmente porque una de las dos principales empresas tiene menor participación de mercado en este tipo de cemento con relación a la que posee en el cemento gris. Con respecto al **ID** es dable mencionar que este muestra valores superiores al nivel crítico de 0.25. Estos tres índices nos indican que el mercado de cemento blanco está concentrado.

**TABLA N° 19**  
**ESTIMACIÓN DE LOS INDICES CR<sub>4</sub>, HHI Y ID PARA 2010, 2011 Y 2012 PARA EL CEMENTO BLANCO**

IMPORTADOR	En TM			En %			q <sup>2</sup>			h			h <sup>2</sup>		
	2010	2011	2012 (25 DE ABRIL)	2010	2011	1/1/12 - 25/4/12	2010	2011	1/1/12 - 25/4/12	2010	2011	1/1/12 - 25/4/12	2010	2011	1/1/12 - 25/4/12
CEMENTO BAYANO S A							0.0490	0.0366	0.1180	0.1085	0.0882	0.4981	0.0118	0.0078	0.2481
CEMENTO PANAMÁ COMERCIALIZADORA S.A.							0.3948	0.3598	0.0803	0.8738	0.8675	0.3390	0.7634	0.7526	0.1149
MATERIALES EL PROVEEDOR S.A.							0.0061	0.0145	0.0235	0.0135	0.0351	0.0993	0.0002	0.0012	0.0099
SAMBORO DE PANAMA S.A.							0.0007	0.0036	0.0105	0.0015	0.0088	0.0442	0.0000	0.0001	0.0019
OCEAN TWO INC.							0.0000	0.0000	0.0031	0.0000	0.0000	0.0131	0.0000	0.0000	0.0002
HARTIN TRADING S A							0.0000	0.0000	0.0008	0.0000	0.0000	0.0033	0.0000	0.0000	0.0000
EMPRESAS MELO S.A.							0.0000	0.0000	0.0007	0.0000	0.0000	0.0028	0.0000	0.0000	0.0000
ROBERT BEZEAU							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000
DECONCRETO S.A.							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
DHL PANAMA S A							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
NUEVOS HOTELES DE PANAMA S A							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
NES SCIENTIFIC S A							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
ACE INTERNAT HARDWARE CORP							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
ADITIVOS DE PANAMA S A							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
AGENCIAS ESCOFFERY S A							0.0000	0.0001	0.0000	0.0000	0.0002	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CIA. MERCANTIL DE LAS AMERICAS S.A.							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
COMPANIA GOLY S A							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EMANUEL BUSINESS CORP.							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
ESTILO 360 S.A.							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
IDEAL LIVING CORP.							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
INTACO PANAMA S A							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JESSICA PEREZ							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
MATERIALES CHEN							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
MAXI DECOR CORPORATION							0.0012	0.0000	0.0000	0.0027	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
MEGAPOLIS INVESTMENT GROUP INC							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
PASEO DE LAS CASAS S.A.							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
PINTURAS DEL ISTMO S A							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
SERVICIOS MIVA S A							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
STEVE KARDONSKI							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
TULIPAN INTERNATIONAL INC.							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
VYSISA PANAMA S.A							0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Total general				1.0000	1.0000	1.0000	0.4519	0.4147	0.2369	1.0000	1.0000	1.0000	0.7754	0.7617	0.3750
CR4				0.9539	0.9721	0.8825		HHI					ID		

Nota: Las importaciones del año 2012 comprenden desde el 1/1/ al 25/4.  
Fuente: Autoridad Nacional de Aduanas.

**Nota: esta tabla se ha omitido parcialmente por contener información confidencial.**

**2. Las Condiciones de entrada al mercado:** el análisis de las condiciones de entrada, según la guía para el control de las concentraciones económicas señala que tienen dos propósitos, el primero relativo a constatar si la estructura de mercado concentrada conlleva poder sustancial de mercado y además verificar si estas condiciones se ven reforzadas por la concentración económica. Abordares solo el primero ya que en esta oportunidad no estamos analizando una concentración económica.

Cuando hablamos de poder sustancial nos referimos a la capacidad que pueda tener uno o más competidores de aumentar los precios o restringir el abastecimiento sin que tenga una respuesta competitiva a su accionar que eventualmente puede afectar a los distribuidores y también a los consumidores. El mercado de cemento gris, según se observo, está concentrado ya que las ventas las realiza principalmente las empresas Cemento Panamá, S. A. a través de Cemento Panamá Comercializadora, S. A, y CEMEX, S.A. Salvo el aspecto de los montos de la inversión para el establecimiento de una planta productora (que incluya el procesamiento de materias primas básicas), esta industria no presenta mayores barreras a la entrada para su establecimiento. Las dos empresas mencionadas cuentan con una posición importante en el mercado de tal manera que si una es adquirida por la otra el mercado quedaría a merced de un agente económico que pudiese afectar los precios de venta o restringir el abasto para que aumenten los precios. No se prevé en el corto plazo que se establezca una nueva planta productora de cemento, no obstante es posible que entren al mercado empresas que con una baja inversión solamente realicen la fase de la molienda de clinker, envase, etc. que puedan ejercer cierta fuerza competitiva a los agentes económicos establecidos en el mercado. Ahora bien, habría que ver si la actividad de la construcción en Panamá (en el ámbito público o privado) puede tener la necesidad de requerir más agentes económicos de importancia en el abastecimiento de tal forma que se establezca una nueva planta productora de cemento. El cemento gris (al igual que el cemento blanco) es un producto pesado que implica costos de transporte apreciables de tal manera que la importación debe ser programada y no improvisada. En el caso del cemento blanco se observa que los principales oferentes (Cemento Bayano, S. A. del grupo Cemex y Cemento Panamá Comercializadora, S. A. del grupo cemento Panamá) se abastecen por vía de importación. En el mercado de cemento gris (y en el de cemento blanco) se observa un número plural de importadores, no obstante estos importadores no representan una competencia efectiva que pueda afectar a los principales oferentes del mercado (CEMEX, S. A., Cemento Panamá, S. A. y Cemento Panamá Comercializadora, S. A.). En el caso de las importaciones de cemento gris se denota que hay importadores con cantidades de toneladas métricas pero estas no son vendidas al mercado sino que son utilizadas para la construcción de obras civiles de las empresas que las importan. No se observa que el mercado experimente problemas en la obtención de los insumos para la fabricación de los productos terminados ya que las empresas están ubicadas cerca de estas de tal manera que le permitan extraerlos y transportarlos a sus instalaciones y luego utilizarlos en la planta de producción.

## CONCLUSIONES

1. El mercado producto de acuerdo a la información recopilada se refiere al cemento gris y se distingue del mercado de cemento blanco. El cemento gris es utilizado en diversos usos entre los que se destaca el estructural y general, y su precio dista del precio del cemento blanco de manera apreciable. Este producto no cuenta con sustituto cercano que pueda incluirse dentro del mercado pertinente definido. Los consumidores nacionales deben adquirir (tanto el cemento gris como el cemento blanco) a través de ferreterías, ferricentros o cadenas de ferreterías que se encuentren ubicadas cerca en su localidad. Es posible que el consumidor pueda comprar directamente a la fábrica no obstante los precios por TM en fábrica no ofrecen incentivos a realizar la compra en fábrica ya que incluso estos precios son superiores a los de otros clientes y además implica incurrir en costos de transporte.
2. El mercado de cemento gris se puede catalogar como menos disputable respecto del cemento blanco ya que los volúmenes del primero son más altos que los del segundo.. Para las empresas importadoras es más fácil importar cemento blanco por su reducido volumen de comercio y su precio más alto si se compara con el volumen de cemento gris.
3. Las empresas productoras de cemento gris en Panamá se encuentran ubicadas en el área metropolitana (Panamá y Colón). Las empresas se orientan hacia la distribución del producto a nivel nacional y cuentan con centros de almacenamiento y distribución en diversas localidades del país.
4. El mercado de cemento gris se caracteriza por estar concentrado. Desde el punto de vista de la producción (partiendo de la utilización de insumos básicos) no se observa que otros oferentes puedan entrar al mercado ya que esta actividad requiere altos montos de inversión. A pesar de esta situación potencialmente es posible que a través del establecimiento de una molienda de clinker (producto intermedio) se pueda acceder a este mercado de manera más rápida.