



ILC+
Índice Líder de CERES Plus

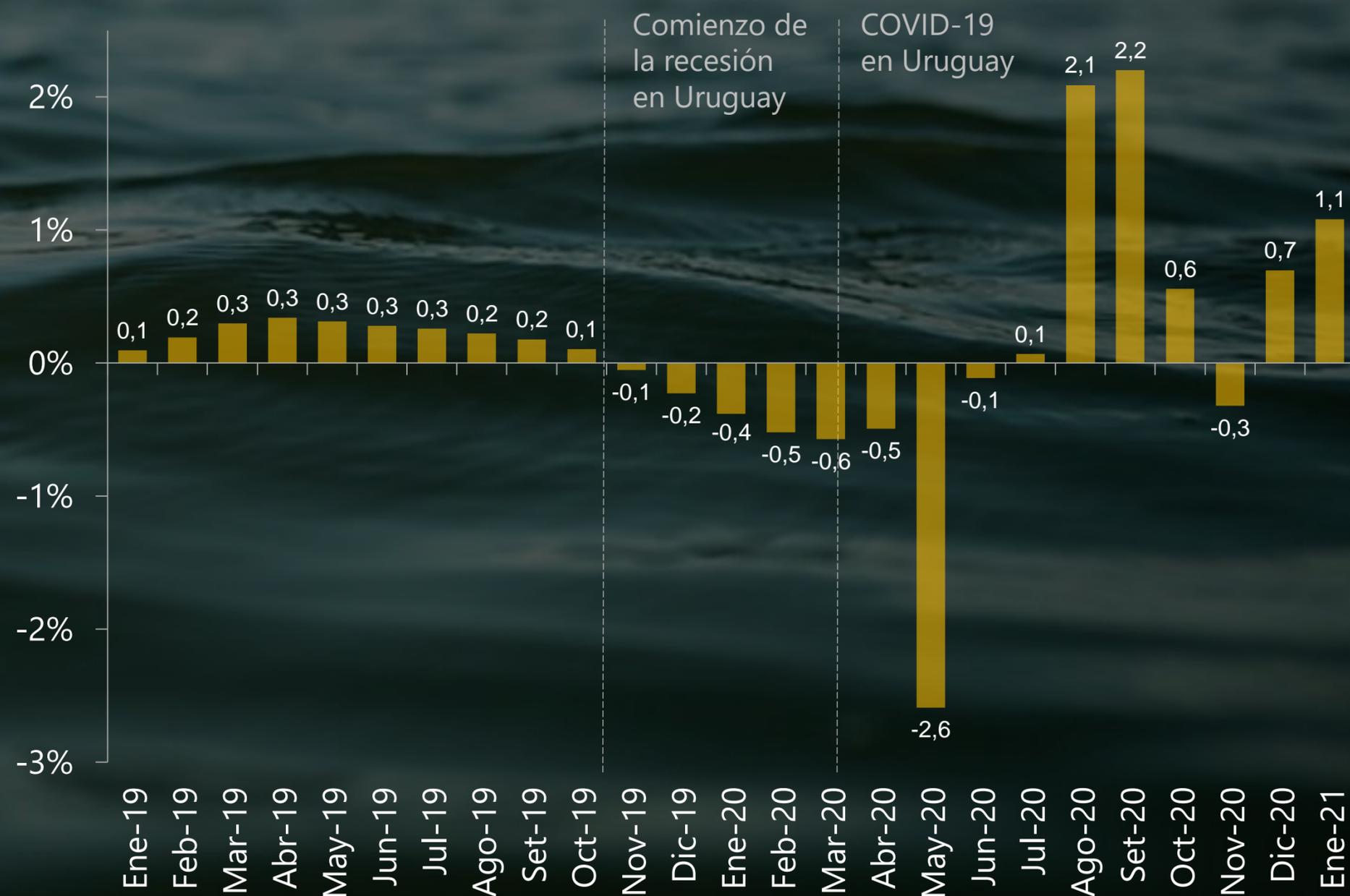
Enero 2021

ÍNDICE LÍDER CERES

El Índice Líder de CERES (ILC) aumentó 1,1% en enero, con una fase de recuperación post-crisis que tiene vaivenes, sin que consolide una tendencia firme. Los nuevos datos muestran que la economía cerró 2020 confirmando una reactivación productiva, pero hay signos de inicios de 2021 que reflejan complicaciones severas en el sector Comercio y Servicios.

La evolución del índice permite decir que se dejó atrás la recesión y que hubo recuperación gradual, pero sin tener suficiente fuerza como para configurar una nueva fase de crecimiento.

Índice Líder Ceres
Variación mensual



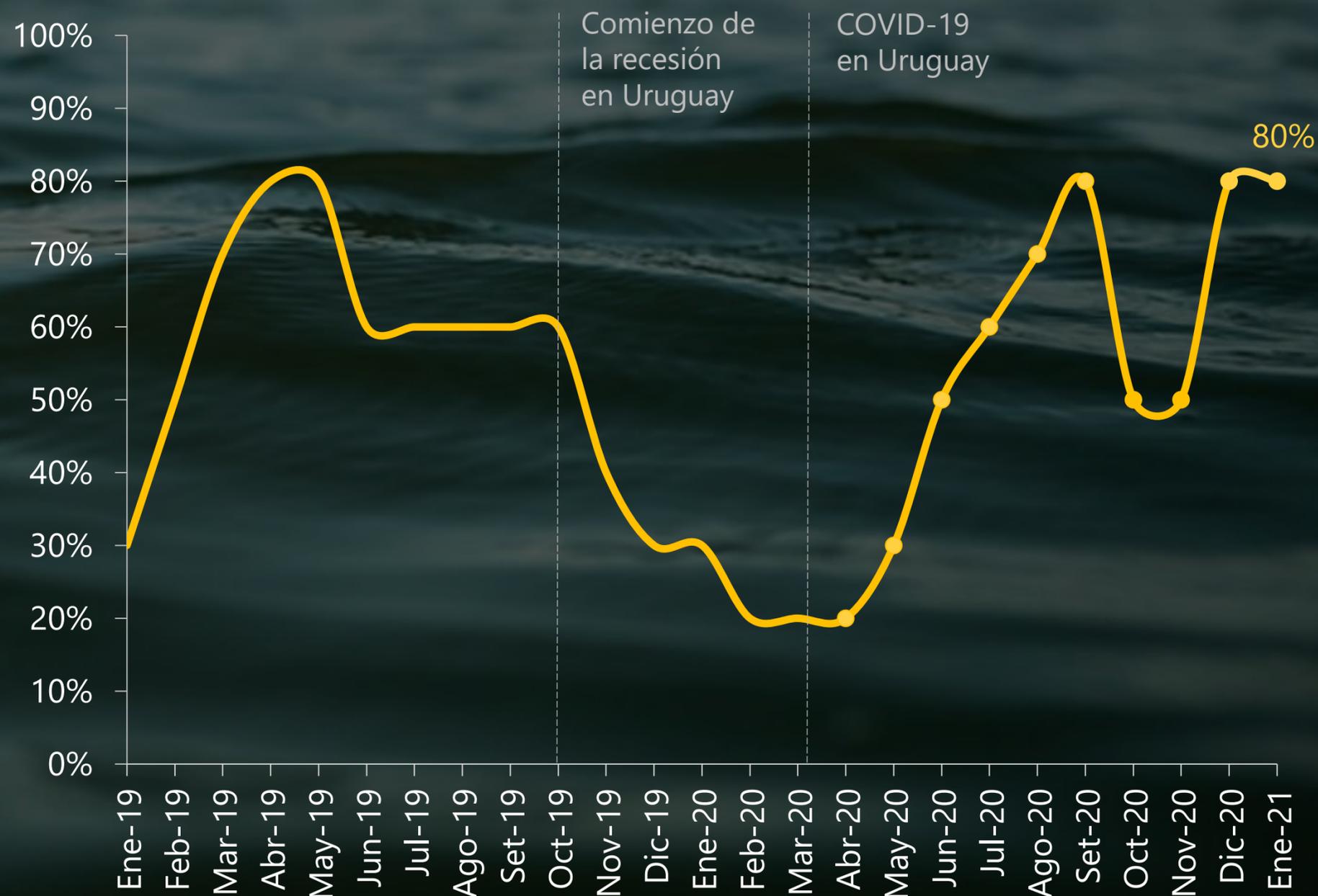
ÍNDICE DE DIFUSIÓN

El Índice de Difusión de enero fue 80%, lo que muestra que la mayoría de las variables que componen el ILC se comportaron de manera expansiva.

Este indicador había sido 60% en julio, 70% en agosto, 80% en setiembre, 50% en octubre y noviembre y 80% en diciembre, por lo que el registro de enero es alentador para la continuidad de tasas positivas.

El Índice de Difusión es complementario del Índice Líder y mide la amplitud de la base de sustento de su movimiento mensual. Considera la proporción de las variables del ILC que evolucionaron favorablemente en cada mes.

Índice de Difusión
Registro mensual



OBJETIVO DEL ILC+

Dar señales de la tendencia de la actividad. Es importante aclarar que no predice niveles; el ILC anticipa posibles cambios de ciclo de la economía.

UTILIDAD DEL ILC+

Incidir en la toma de decisiones estratégicas en función de la situación económica actual del país.

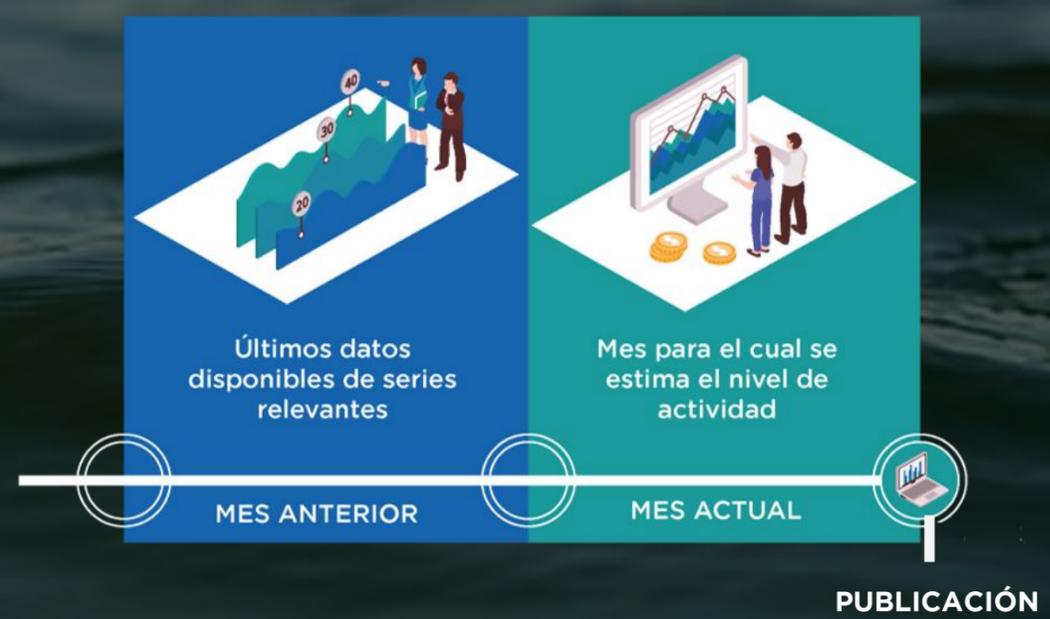
HISTORIA DEL ILC+

El Índice Líder de CERES se elabora desde el año 2002, Desde 2020, pasó a ser ILC PLUS e incluir un análisis complementario de actividad sectorial.

Para calcular el ILC+ se utiliza un conjunto de **variables** que contemplan el **panorama interno y el contexto internacional**, las cuales son **procesadas por CERES**, que tienden a cambiar de dirección antes de que lo haga el Producto Bruto Interno (PBI).

Por rezagos en la disponibilidad de la información de dichas series, el ILC+ se publica en el mismo mes en el cual se **predice la actividad** económica.

Precede varios meses a las publicaciones de las estadísticas oficiales.



SECTORES ILC+
Índice Líder de CERES Plus

AGROPECUARIO Y FORESTAL

INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN

COMERCIO Y SERVICIOS

FINANCIERO

TRANSPORTE Y COMUNICACIONES

COMBUSTIBLE Y ELECTRICIDAD

MERCADO LABORAL

1	AGROPECUARIO Y FORESTAL	6
2	INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN	10
3	COMERCIO Y SERVICIOS	14
4	COMBUSTIBLE Y ELECTRICIDAD	19
5	TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	22
6	SECTOR FINANCIERO	26
7	MERCADO LABORAL	30

1

AGROPECUARIO Y FORESTAL

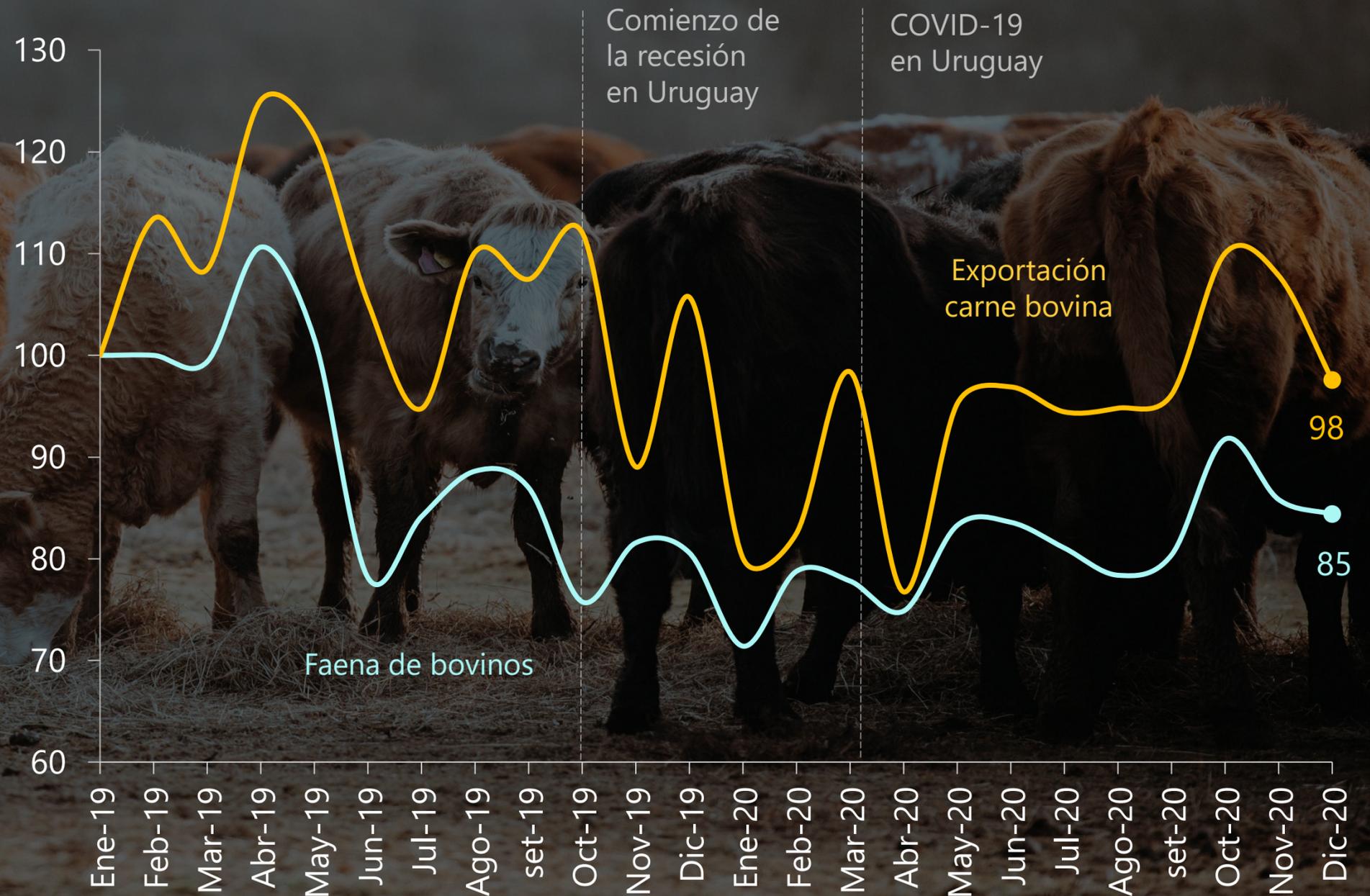


BOVINOS

La faena de bovinos cayó 1,7% en diciembre respecto al mes anterior, en términos desestacionalizados, y se encuentra 5,6% por encima del volumen faenado en igual mes del año anterior. La faena de ganado en todo 2020 dio una baja anual de 10,5%.

Por su parte, la exportación de carne bovina en toneladas se ha reducido 9,5% respecto a noviembre (desestacionalizado), y está 7% por debajo de su nivel de diciembre de 2019. Las ventas de carne al exterior fueron 12,6% menos que el año anterior.

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Cabezas de ganado faenadas

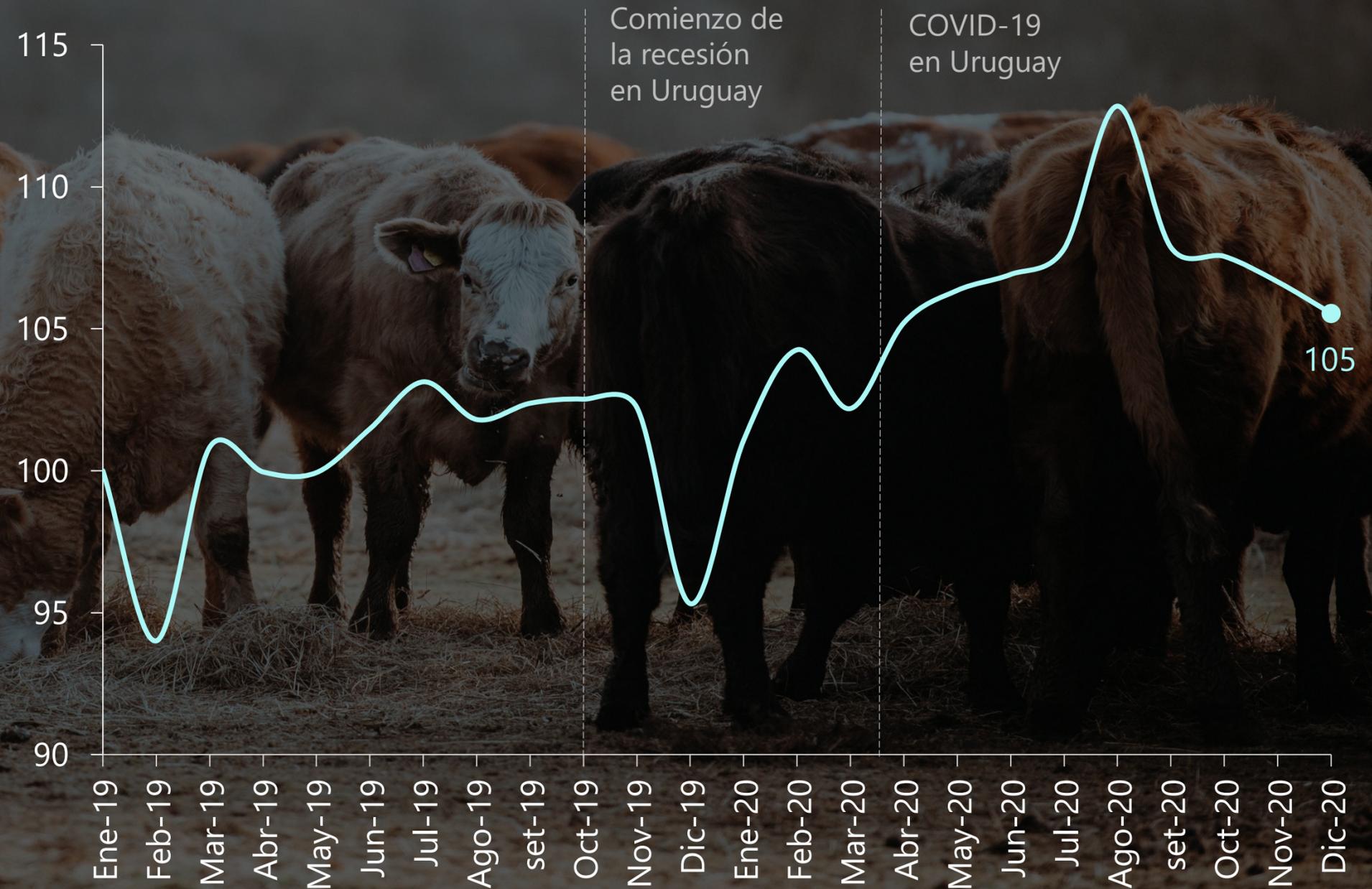


REMISIÓN DE LECHE A PLANTAS INDUSTRIALES

La remisión de leche a plantas industriales cayó 1% en diciembre (desestacionalizado) respecto a noviembre, pero se ubicó 10,5% por encima del dato de diciembre 2019.

El resultado de todo el año muestra que la remisión de leche de 2020 fue 5,9% mayor al año anterior.

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Miles de litros de leche

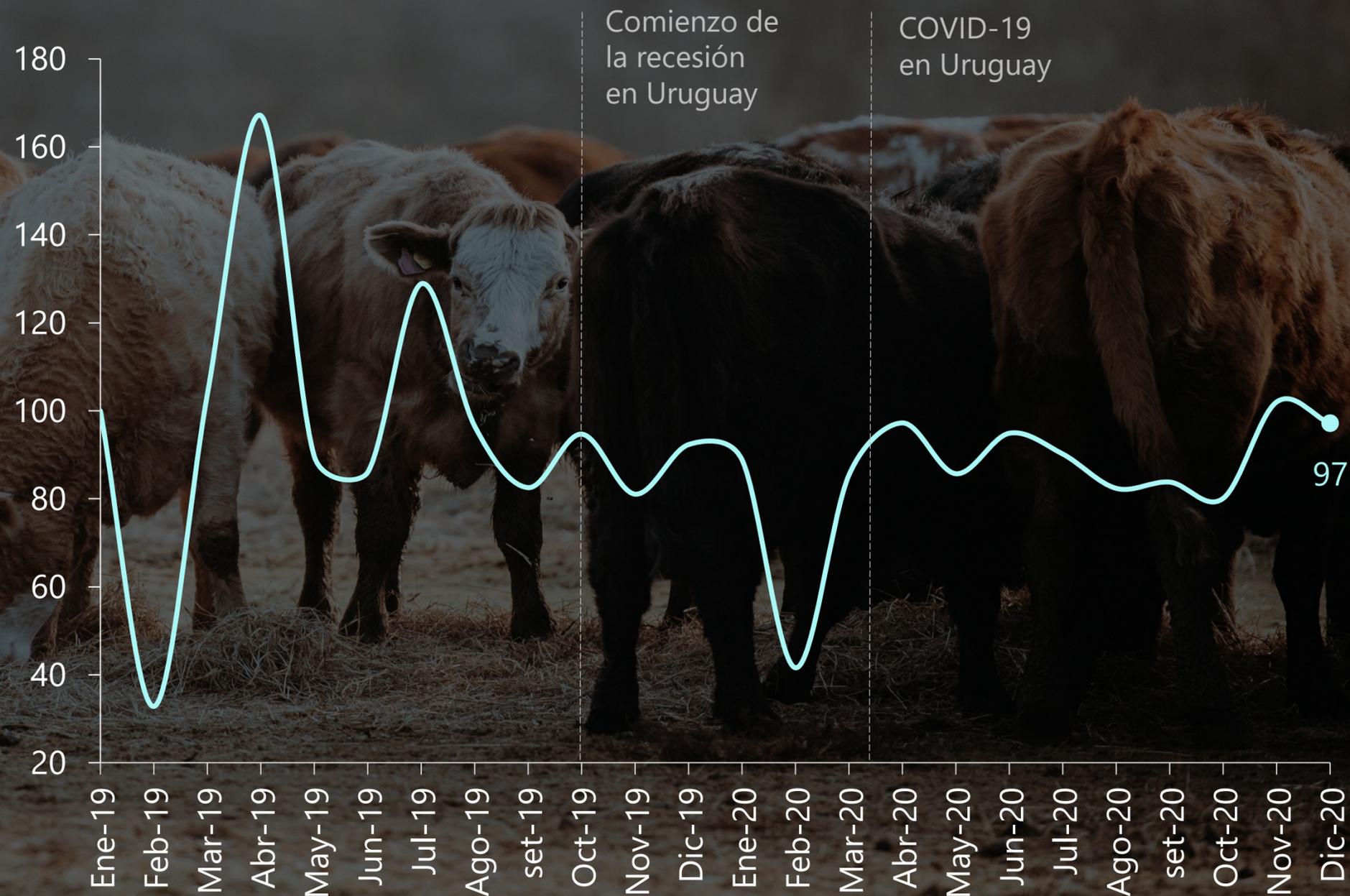


EXPORTACIÓN DE MADERA

Las solicitudes de exportación de madera fueron 4,8% inferiores en diciembre (contra mes anterior y desestacionalizado), mientras que en la comparación con un año atrás se encuentra 5% por encima.

En todo el año, las ventas de madera al exterior fueron 11% inferiores al 2019.

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Solicitudes de exportación de madera (en USD)



2

INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN

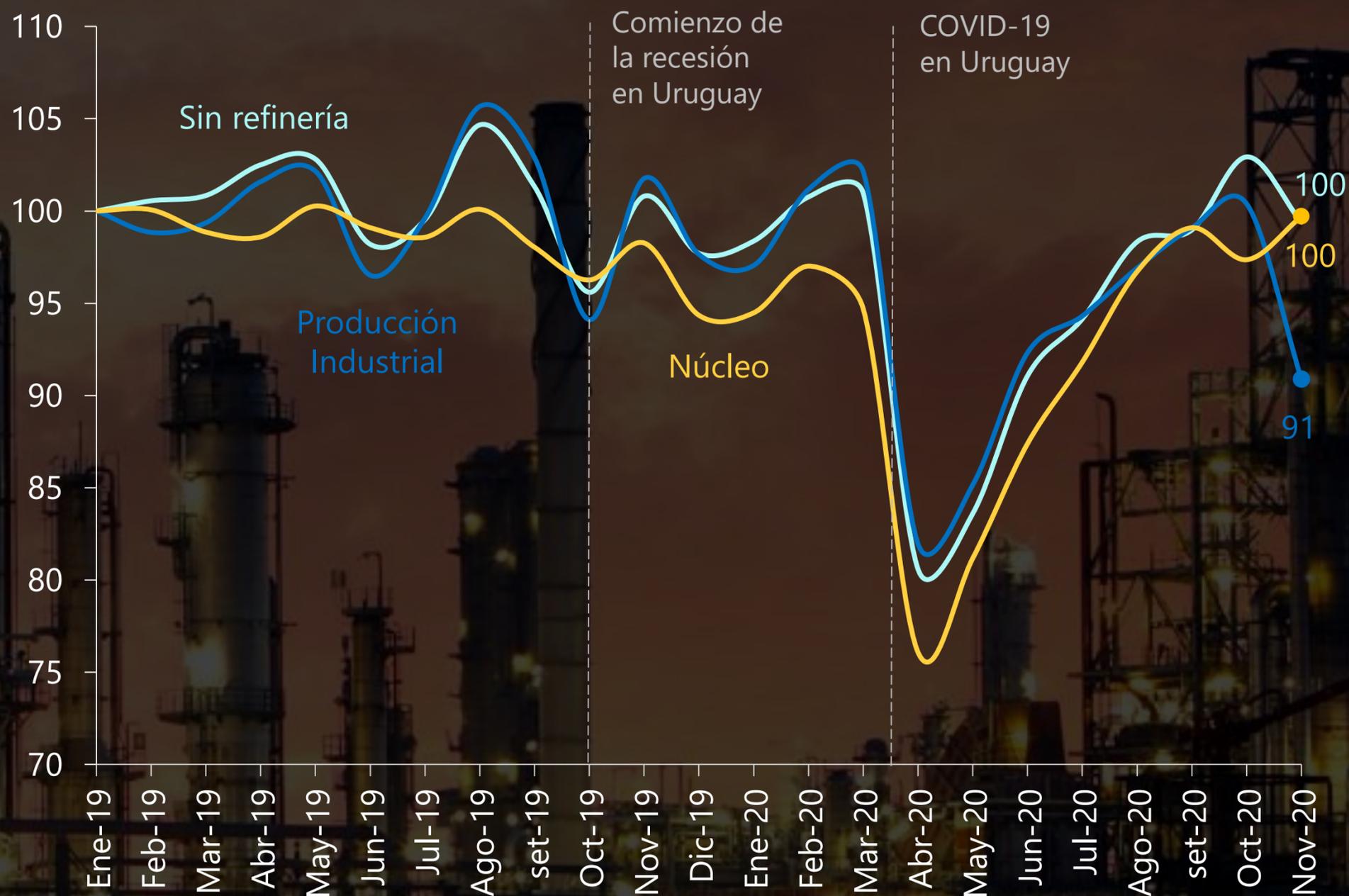


PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

El núcleo manufacturero -producción industrial sin refinería y sin las tres zonas francas- aumentó 2,4% en noviembre, en comparación con octubre (en términos desestacionalizados). A su vez, se ubicó 1,2% por debajo del mismo mes del año anterior.

En el acumulado enero-noviembre, el producto del núcleo manufacturero fue 6,9% inferior al mismo periodo de 2019.

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Volumen físico

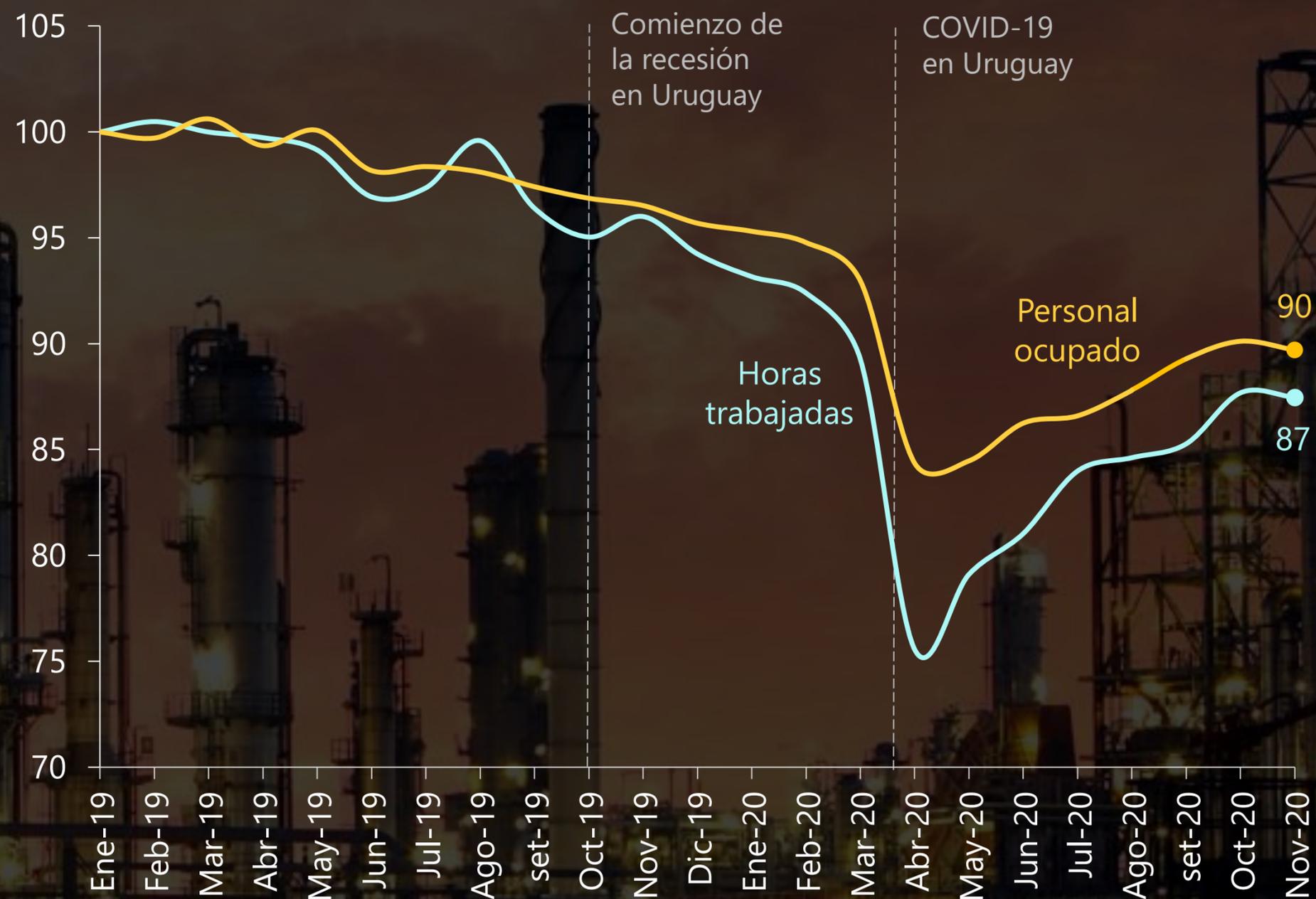


EMPLEO EN LA INDUSTRIA

El personal ocupado en la industria fue 0,4% inferior en noviembre respecto al mes anterior (desestacionalizado), y se encuentra aún 7% por debajo del nivel en noviembre de 2019.

Por su parte, las horas trabajadas en noviembre se mantuvieron constantes (0,2% inferiores) respecto a octubre (desestacionalizado), y permanecen 8,3% por debajo del mismo mes del año pasado.

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Cantidad de horas trabajadas y personas ocupadas

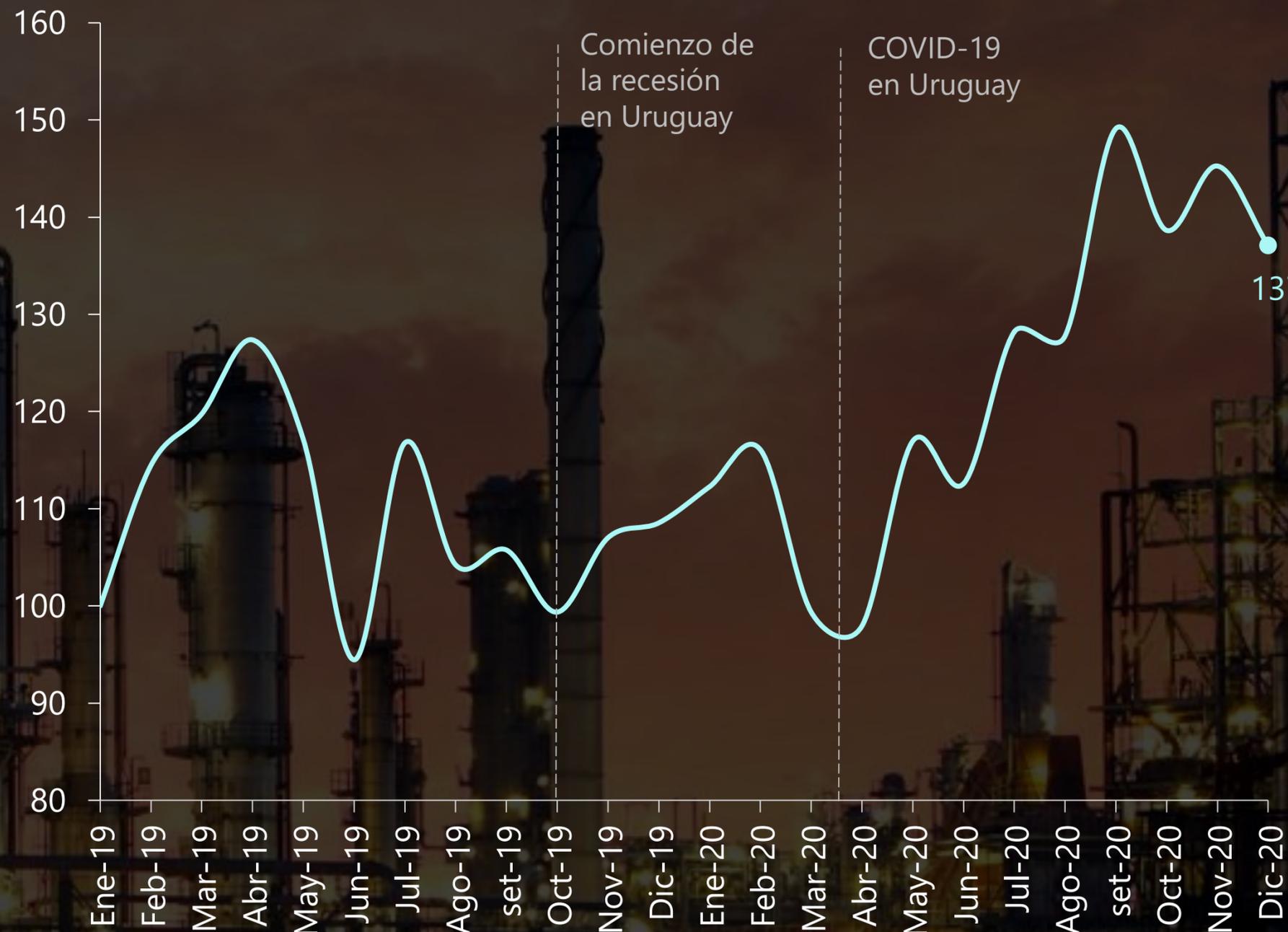


VENTA DE CEMENTO

La venta de cemento disminuyó 5,6% en diciembre (variación mensual, respecto al mes anterior y desestacionalizado).

En la comparación con el mismo mes de 2019, las ventas de diciembre se encuentran 26% arriba. En el acumulado del año, fueron 14% superiores a 2019.

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Cantidad de horas trabajadas y personas ocupadas



3

COMERCIO Y SERVICIOS

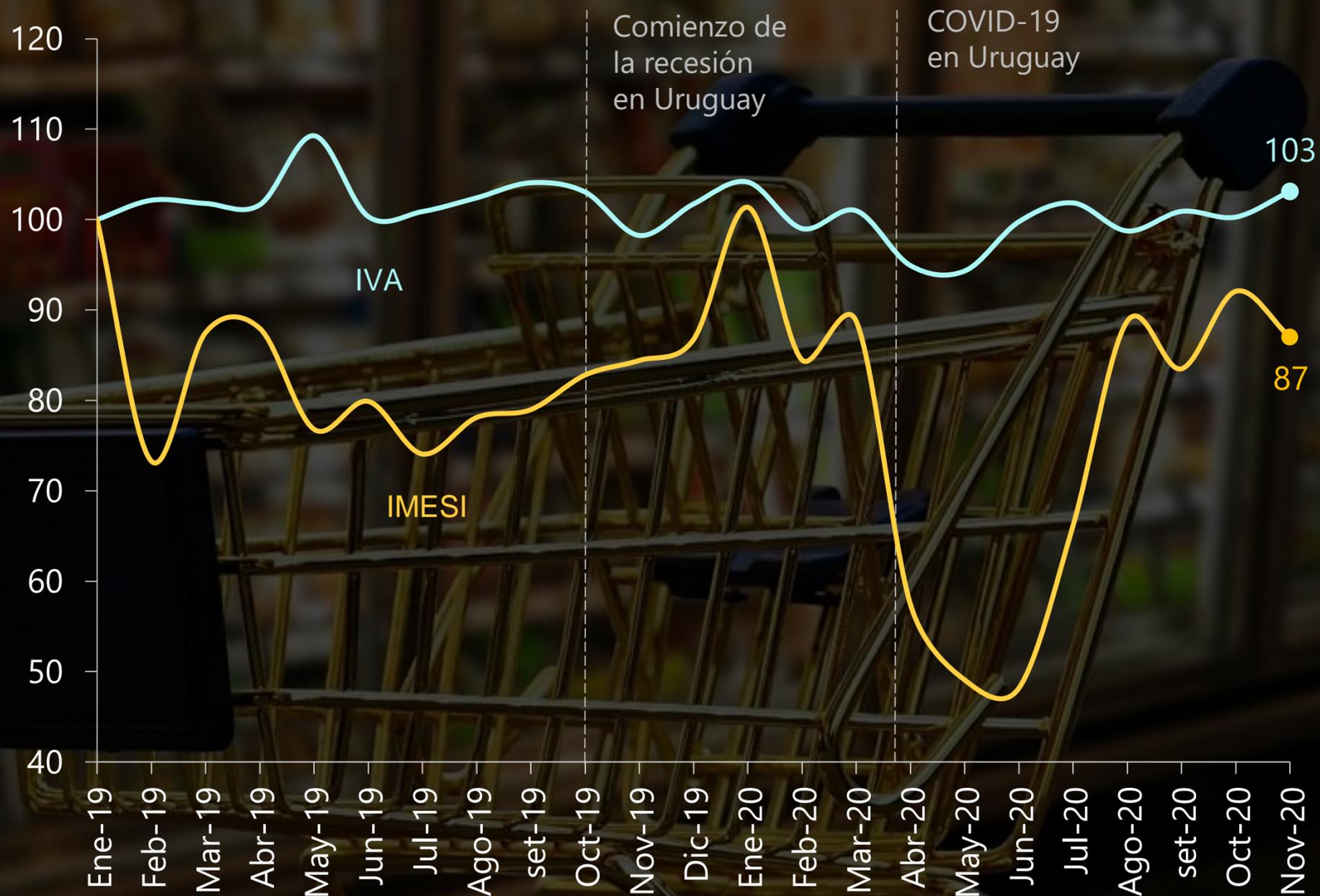


RECAUDACIÓN DE IVA E IMESI

La recaudación de la DGI por el Impuesto al Valor Agregado (IVA) aumentó en noviembre 2,8% respecto a octubre, en términos desestacionalizados. A su vez, en la comparación interanual (respecto a noviembre 2019) se encuentra 6,8% por encima.

Por su parte, la recaudación de Impuesto Específico Interno (Imesi) dio una baja en noviembre de 5,5% en términos desestacionalizados. No obstante, fue 15% superior a igual mes del año pasado. En el acumulado del año, ambas recaudaciones fueron inferiores comparado con 2019: 10% en IVA y 16% en Imesi.

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
En términos reales



IMPORTACIONES DE BIENES DE CONSUMO

Las importaciones de bienes de consumo aumentaron 4,5% en noviembre respecto a octubre (desestacionalizado). En comparación con el año anterior, siempre en millones de dólares, se encuentra 1,4% por encima.

En el acumulado (enero-noviembre) las compras de estos bienes dan caída interanual de 9,8%.

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
En millones de USD

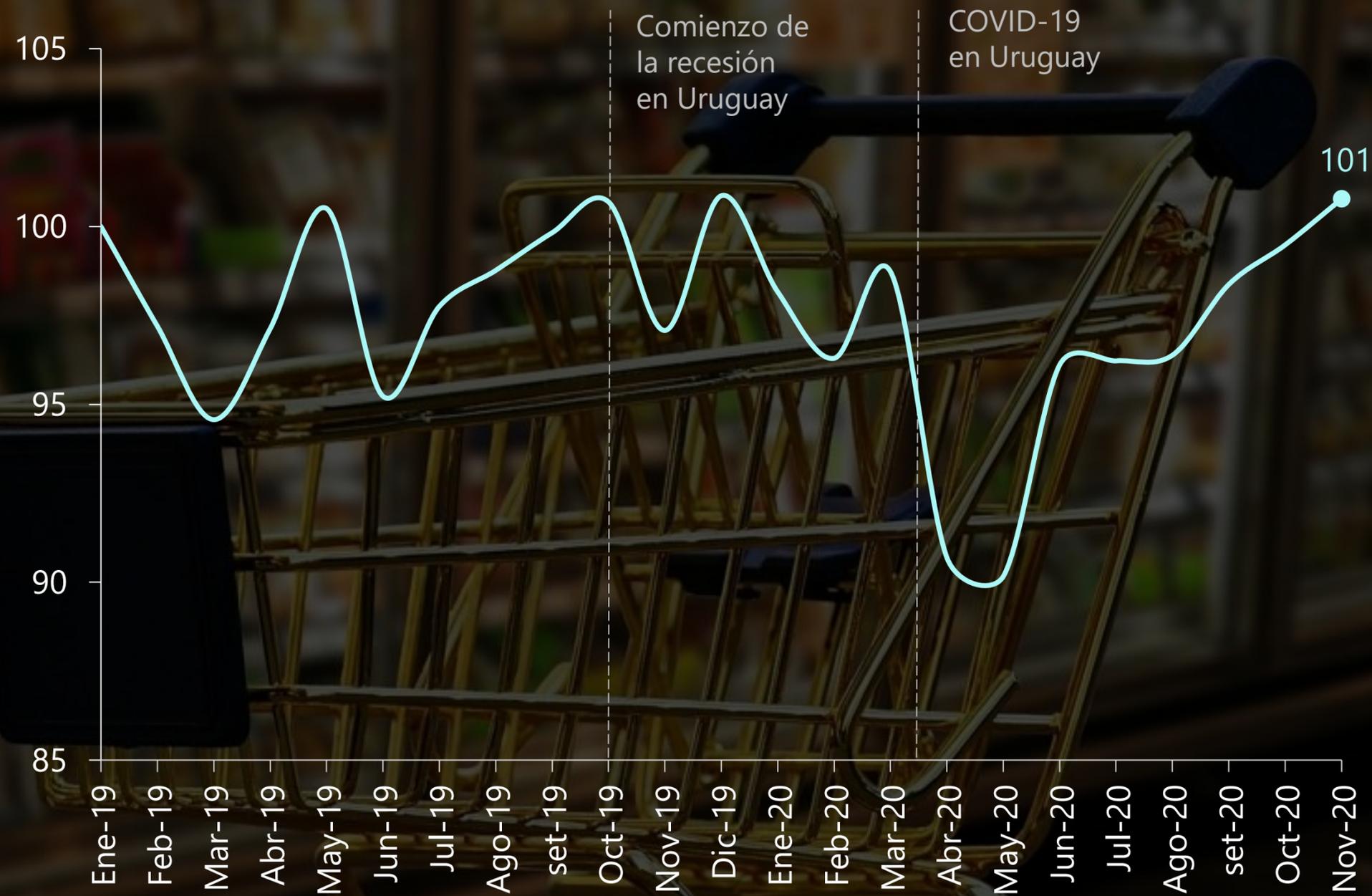


IMPORTACIONES DE BIENES DE CAPITAL

Las importaciones de bienes de capital aumentaron 1,3% en noviembre respecto a octubre, en términos desestacionalizados. En la comparación con el mismo mes del año anterior, fueron 15,3% superiores.

Durante enero-noviembre, las importaciones de bienes de capital dan caída interanual de 2,3%.

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
En millones de USD



VENTA DE AUTOS 0 KM

Las ventas de autos 0 km siguieron con empuje en noviembre y diciembre. Medidas en valores desestacionalizados dan una baja de 2% en diciembre respecto a noviembre, pero fueron 9% más que un año atrás.

En 2020 fueron 14,5% inferiores al 2019, lo que se dio por caídas fuertes en los primeros meses del año y en el pico de pandemia, pero la tendencia de cierre del año fue en alza, lo que puede obedecer a compras postergadas en los peores meses.

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Cantidad de autos 0km vendidos



4

COMBUSTIBLE Y ELECTRICIDAD

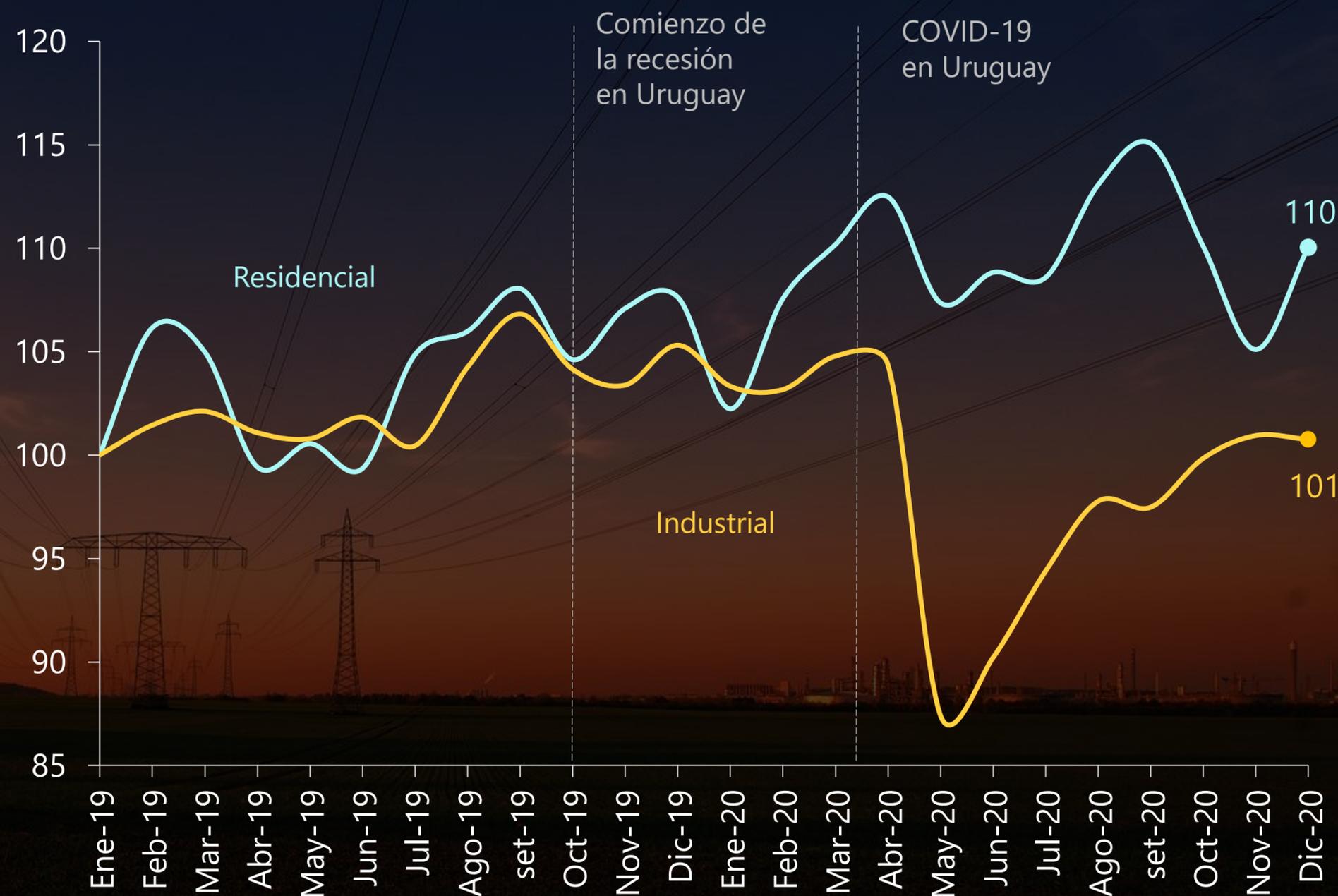


VENTA DE ENERGÍA ELÉCTRICA

La venta de energía eléctrica al sector residencial aumentó 4,7% en diciembre respecto al mes anterior (desestacionalizado) y fue 3% mayor que un año atrás, diciembre de 2019.

En tanto, para el sector no residencial, la venta de energía eléctrica se mantuvo constante en diciembre (-0,2% contra mes anterior, desestacionalizado), y está 4,4% debajo de diciembre de 2019. En todo 2020 las ventas a residencias aumentaron 5,4%, mientras que a industria cayeron 3,7%.

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
MW-h

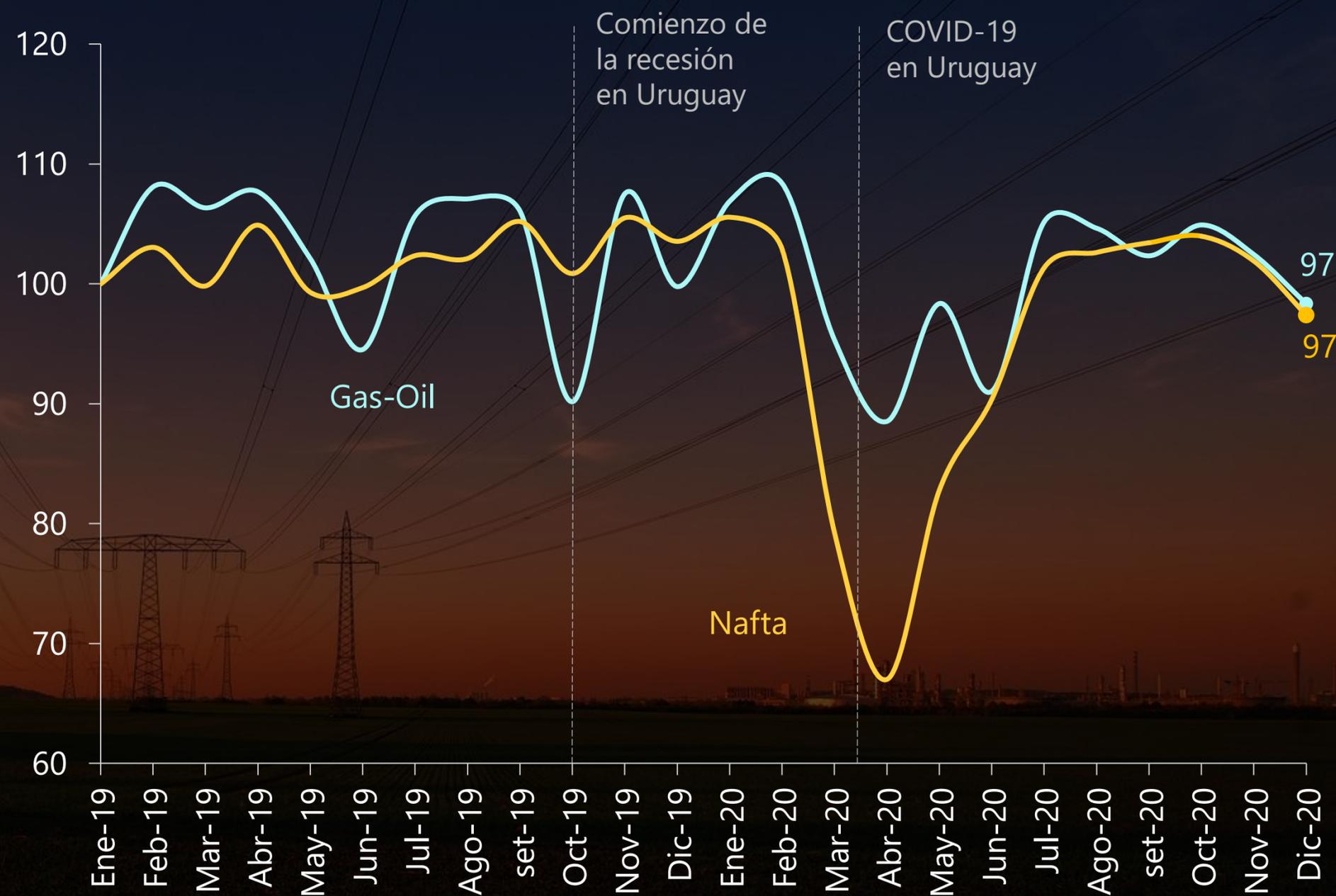


VENTA DE COMBUSTIBLES

Las ventas de gasoil cayeron 4% en diciembre (mensual, desestacionalizado), pero están en niveles superiores a un año atrás (aumento interanual de 2,4%). El volumen de nafta vendido en diciembre cayó 4,4% respecto a noviembre (desestacionalizado). En relación con un año atrás, se visualiza una caída de 2,6%.

En todo el año, las ventas dieron caídas de 2,5% en gasoil y 6,8% en nafta (respecto a 2019).

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
M³



5

TRANSPORTE Y COMUNICACIONES



PUERTO DE MONTEVIDEO

En el Puerto, la carga y descarga de contenedores en diciembre disminuyó 0,4% respecto al mes anterior, en términos desestacionalizados. Se ubicó 0,3% por encima de diciembre de 2019.

En el acumulado del año, el movimiento fue 2,3% superior al registrado en 2019.

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Total de Contenedores Movilizados

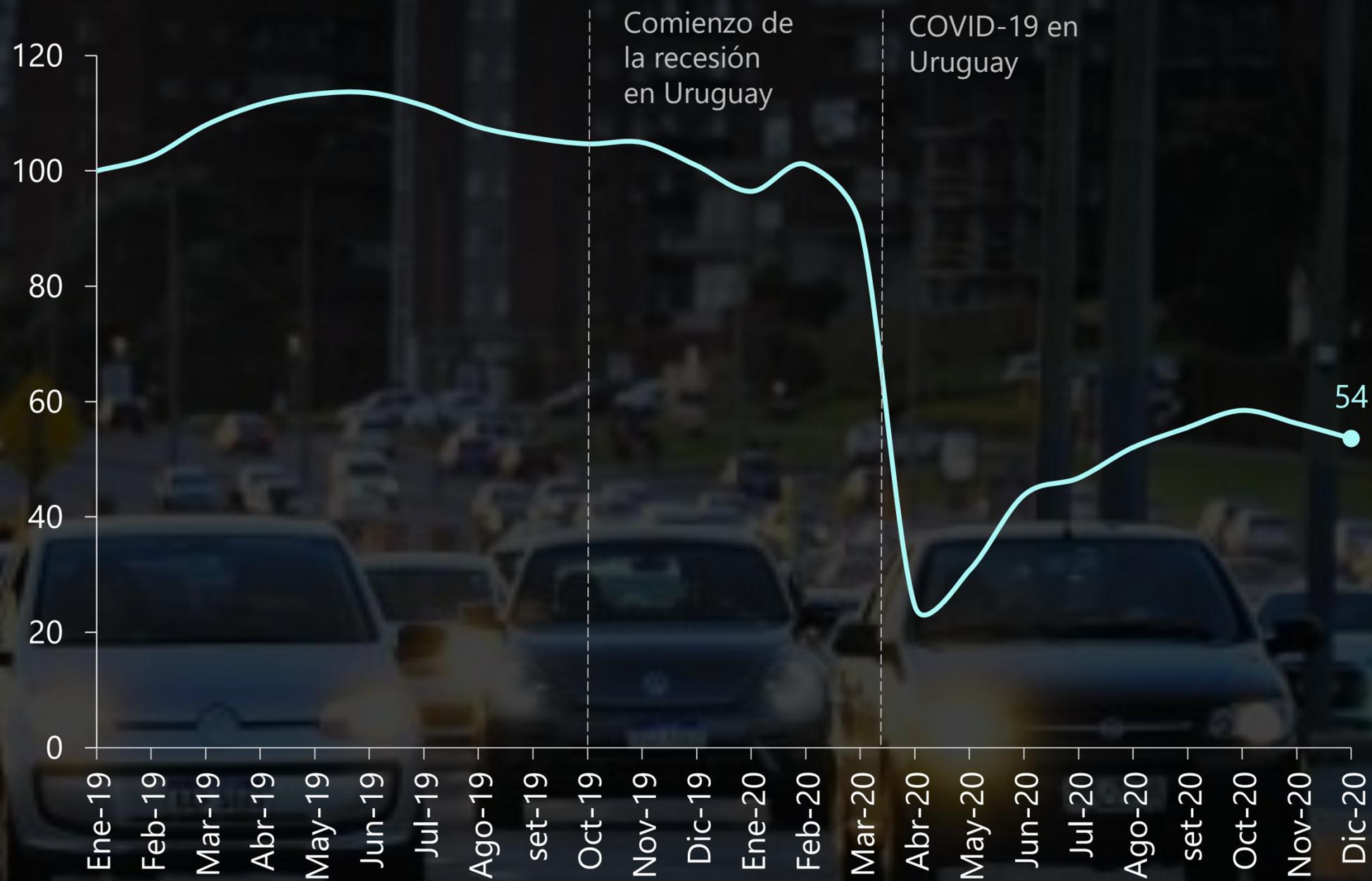


TERMINAL TRES CRUCES

El movimiento de ómnibus en la terminal de Tres Cruces cayó 4,6% en diciembre* respecto a noviembre, en términos desestacionalizados. Se encuentra en un nivel 47% inferior a diciembre de 2019.

En el acumulado del año, el movimiento fue 43% inferior al registrado en 2019.

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Toques de Ómnibus



Fuente: Terminal Tres Cruces

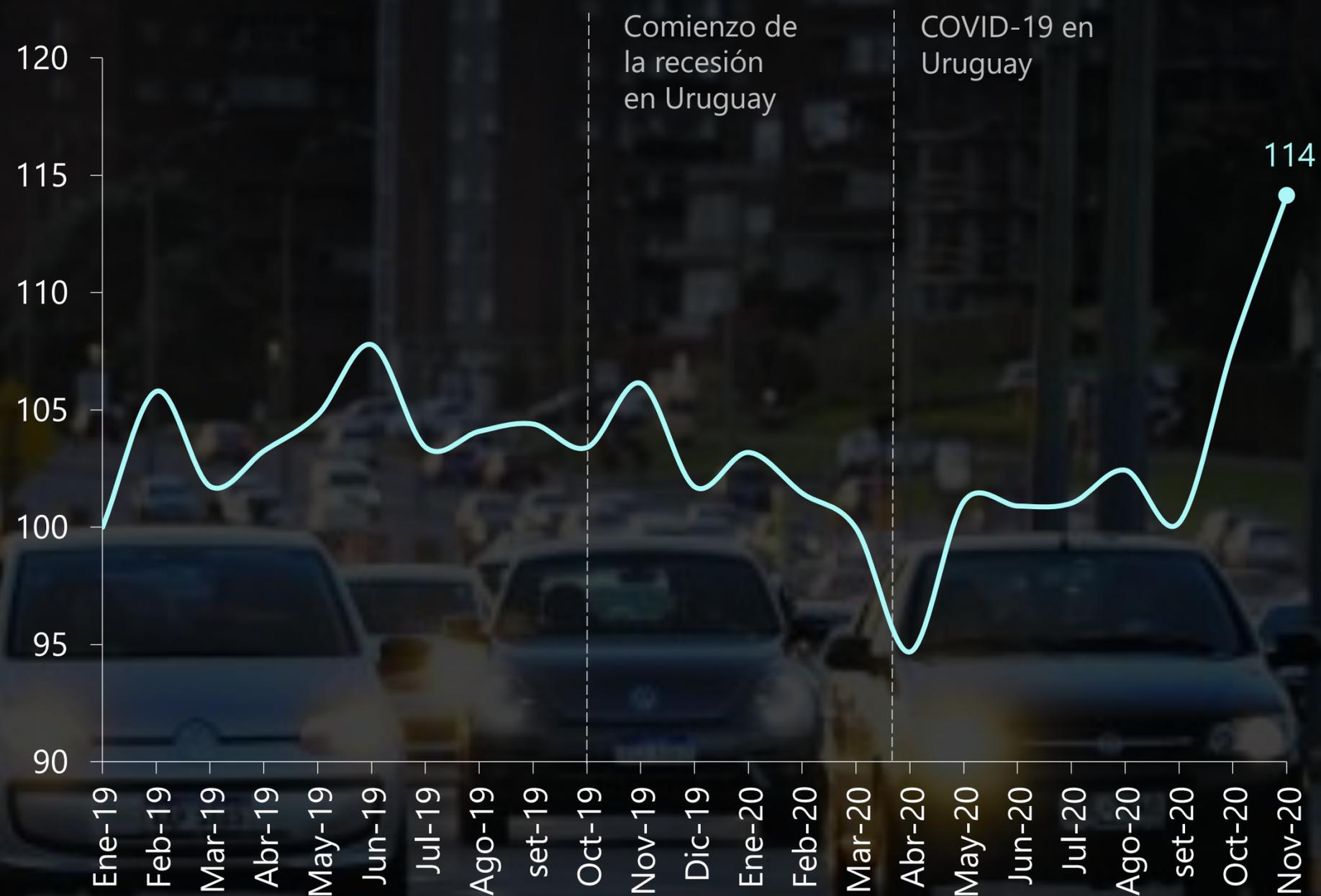
* Debido a la restricción de aforo que rige desde el 21/12, se hizo la estimación correspondiente para que dicha restricción no afecte la serie.

VENTAS DE ANTEL

En servicios de telecomunicaciones, las ventas totales de ANTEL, en términos reales, aumentaron 6% respecto a noviembre (desestacionalizado). En comparación al año anterior, se encuentra 0,5% por debajo.

En términos acumulados, las ventas totales de ANTEL fueron 2,3% inferiores al año anterior.

Índice real desestacionalizado
Ene-19=100
Ingresos totales en términos reales



6

FINANCIERO



CRÉDITOS BANCARIOS

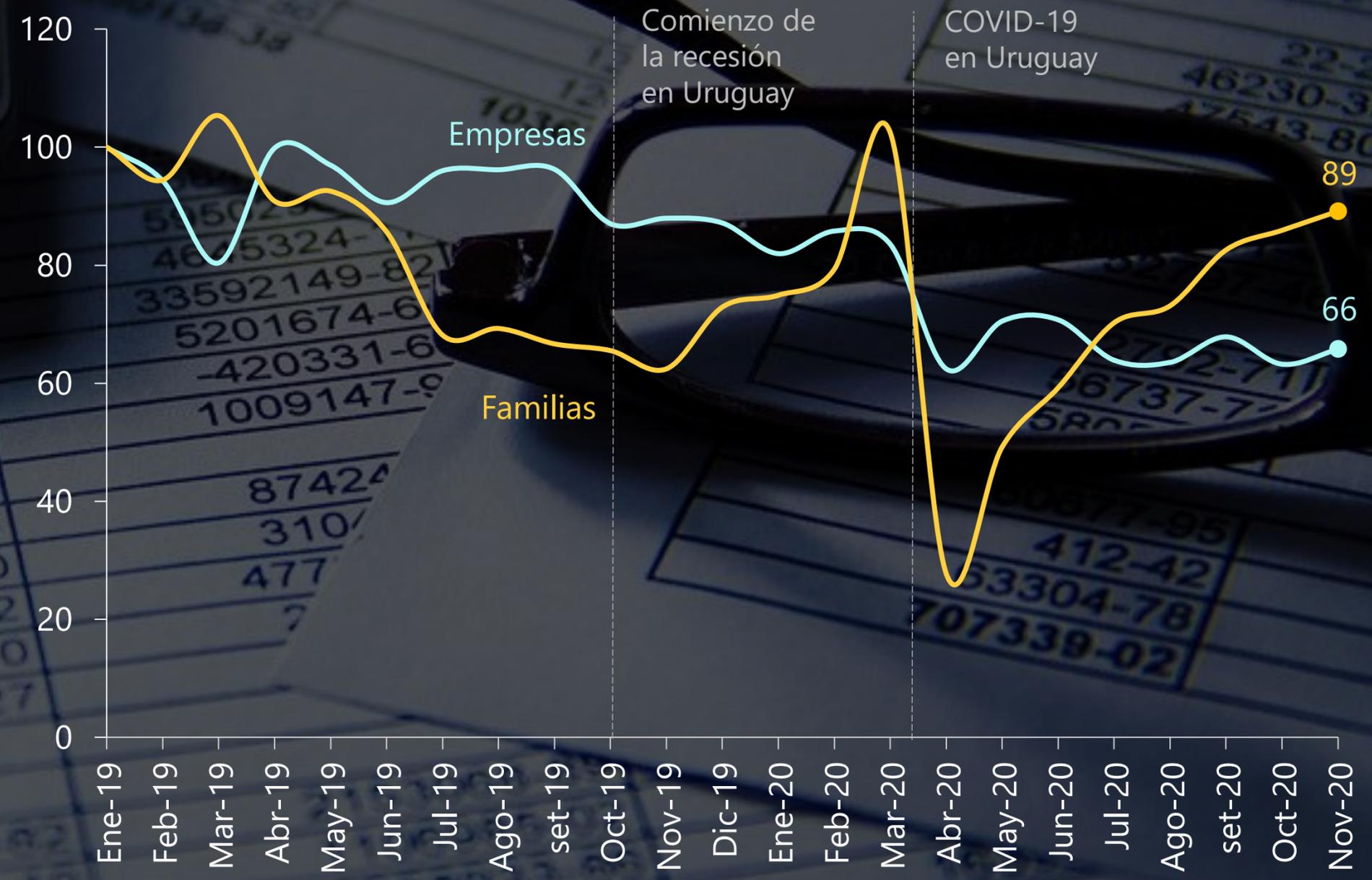
Las operaciones de crédito bancario a empresas aumentaron 4% en el mes de noviembre respecto a octubre, en términos desestacionalizados. En la comparación con el mismo mes del año anterior, fueron 25% inferiores. Por otro lado, los créditos bancarios otorgados a las familias aumentaron 3,7% en comparación con noviembre (desestacionalizado), mientras que en términos interanuales están 45% por encima.

En el acumulado del 2020, ambos sectores tuvieron un peor desempeño comparado con 2019: 24% y 12,6% por debajo, respectivamente.

*No se toma en cuenta el volumen de créditos de las empresas financieras, que canalizan gran parte de préstamos al consumo.

Fuente: Banco Central del Uruguay (BCU)

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Cantidad de operaciones activas (\$ y USD)



CRÉDITOS BANCARIOS A EMPRESAS

Las operaciones de crédito en el sector manufacturero aumentaron 1,6% en noviembre (respecto a octubre, en términos desestacionalizados). En la comparación con el mismo mes del año anterior, están 28% por debajo. En el sector Comercio y Servicios, las operaciones de crédito cayeron 1,9% mensual (contra octubre, desestacionalizado) y en comparación interanual da caída de 25,5%.

En los primeros 11 meses del año, el desempeño de ambas operaciones fue inferior al registrado en el mismo periodo un año atrás: 24% y 21%, respectivamente.

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Cantidad de operaciones activas (\$ y USD)



CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO

El monto de los créditos otorgados al sector privado no financiero se mantuvo constante en noviembre (aumento de 0,1%, desestacionalizado) y sigue debajo de 2019 (1,3% inferior a noviembre del año pasado).

En el acumulado anual, se ubicó 4,1% por debajo de 2019.

Créditos al Sector Privado No Financiero (SPNF)
Total Sistema Bancario
Millones de USD



Fuente: Banco Central del Uruguay (BCU)

7

MERCADO LABORAL



TASA DE EMPLEO

El empleo mostró signos de recuperación en la segunda mitad del año, aunque la tendencia del año es de continuidad del deterioro iniciado en 2015. El impacto de la pandemia se vio fuerte en otoño, luego mejoró la situación de trabajadores afectados por la emergencia sanitaria y recesión, sin que esté claro cuál será el saldo final de esta fase de restricción de mercado laboral.

La Tasa de Empleo aumentó en noviembre 0,5 puntos porcentuales respecto a octubre. A su vez, se ubicó 2,2 puntos porcentuales por debajo del valor de noviembre de 2019.

Tasa de Empleo (%)
Personas ocupadas en relación a la población en edad de trabajar



TASA DE DESEMPLEO

El desempleo muestra un desempeño estable en los últimos meses. La tasa de desempleo cayó en noviembre 0,3 puntos porcentuales respecto a octubre.

A su vez, se ubicó 1,7 puntos porcentuales por encima del valor de noviembre 2019.

Tasa de Desempleo (%)
Personas desocupadas en relación a la población económicamente activa



OCUPADOS AUSENTES

La cantidad de ocupados ausentes muestra una mejora en noviembre. Había alcanzado su pico máximo en abril, con 23,7% del total de ocupados, y fue bajando hasta ubicarse en 5,6% en este mes, volviendo a valores pre-pandemia.

% Ocupados ausentes* sobre total de ocupados



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)

*Personas que no trabajaron en la última semana, pero mantienen vínculo con su fuente laboral.

HORAS TRABAJADAS

Las horas efectivas de trabajo son una variable que muestra la recuperación del mercado laboral. Luego de su mínimo en abril de 25,5 horas, en noviembre mantiene su tendencia creciente y alcanzó los valores registrados en marzo.

Promedio de horas semanales efectivas de trabajo, en la ocupación principal de los ocupados.



