ILC+

Índice Líder de CERES Plus

Febrero 2021

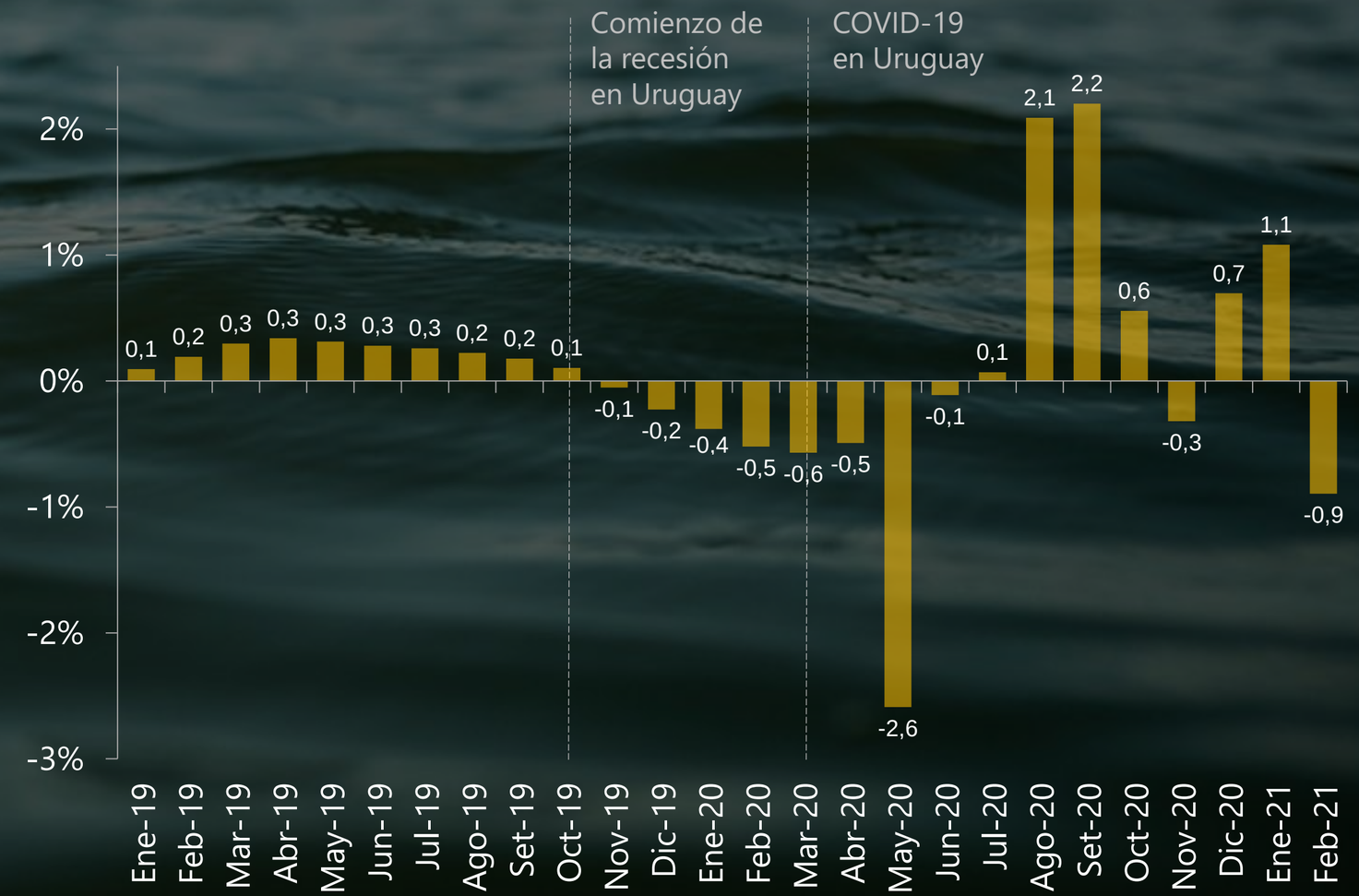
ÍNDICE LÍDER CERES

El Índice Líder de CERES (ILC) dio una baja de 0,9% en febrero, lo que marca una pausa en la tendencia de recuperación que traía en los dos meses anteriores, y ratifica un comportamiento errático iniciado en el último trimestre del 2020.

El ILC muestra que la economía inició 2021 con problemas en varios sectores, lo que no significa una vuelta a la recesión, sino que la temporada de verano -con cierre de fronteras y otros impactos negativos de la pandemia- dificulta la recuperación en sentido lineal. A la vez, hay señales positivas para el sector agropecuario que, de confirmarse, permitirían una recuperación de mayor firmeza a la registrada.

Tras ocho meses seguidos de recesión (noviembre 2019 a junio 2020), el índice Líder había logrado cuatro meses positivos (julio a octubre), pero luego dio negativo en noviembre, positivo en diciembre y enero, y nuevamente negativo en febrero.

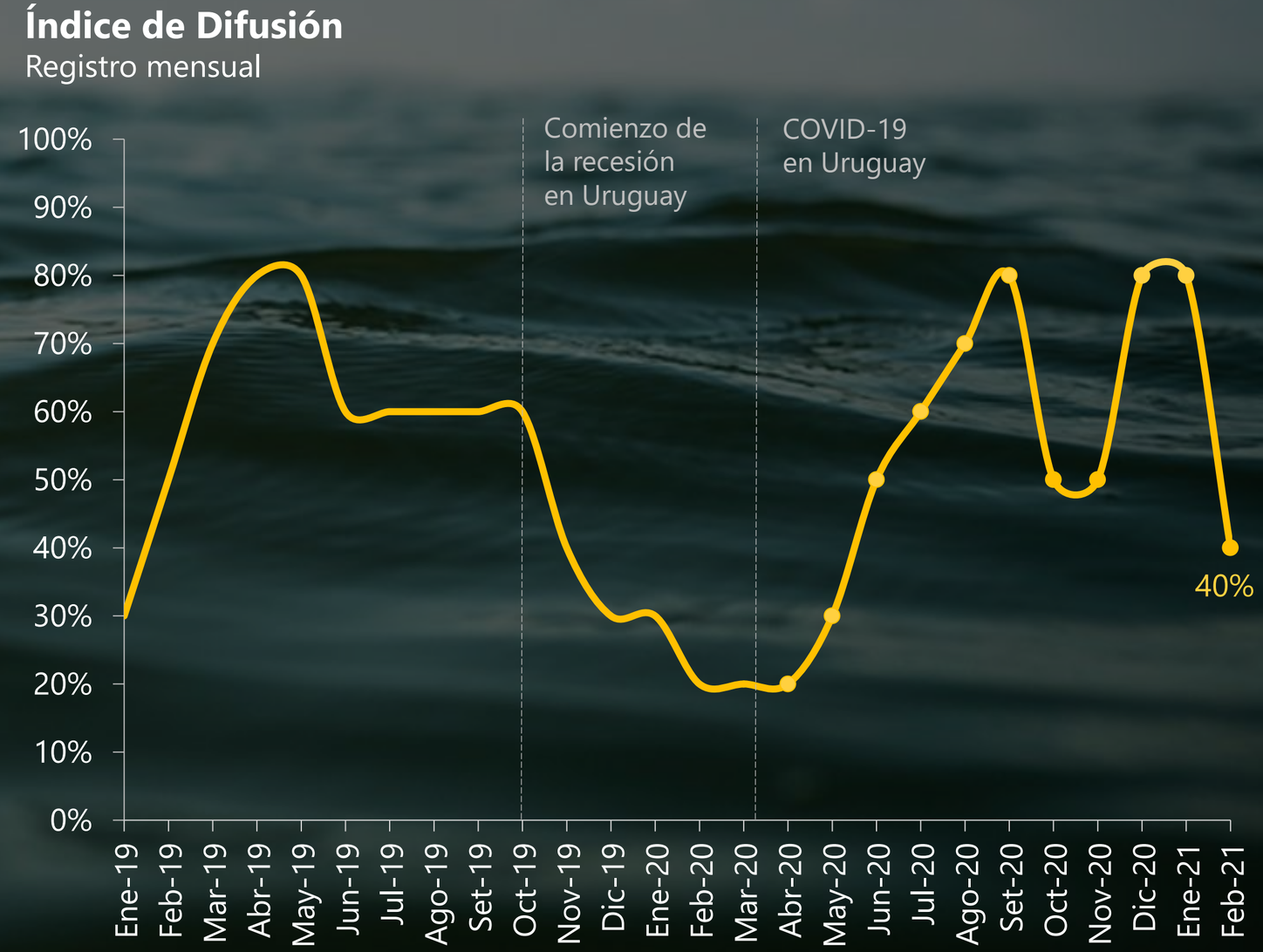
Índice Líder Ceres
Variación mensual



ÍNDICE DE DIFUSIÓN

El Índice de Difusión de febrero fue 40%, lo que muestra que menos de la mitad de las variables que componen el ILC dieron tasas positivas en el mes. Este indicador había sido 60% en julio, 70% en agosto, 80% en setiembre, 50% en octubre y noviembre, 80% en diciembre y enero, y ahora 40% en febrero.

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.



CERES | ILC+ Índice Líder de CERES Plus

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

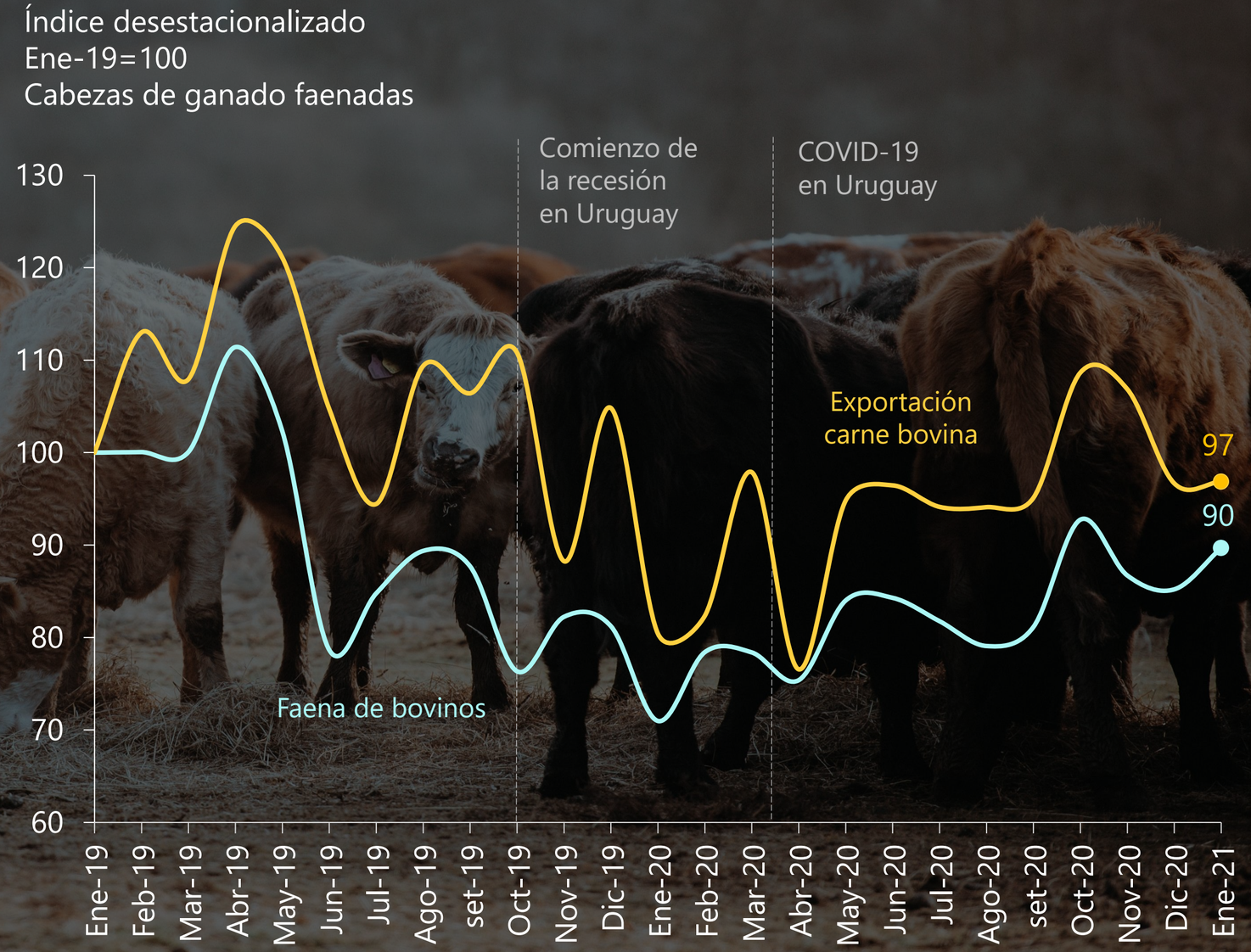
7 MERCADO LABORAL 30

1 AGROPECUARIO Y FORESTAL

BOVINOS

La faena de bovinos aumentó 5,2% en enero respecto al mes anterior, en términos desestacionalizados, y se encuentra 30% por encima del volumen faenado en igual mes del año anterior.

Por su parte, la exportación de carne bovina en toneladas se ha mantenido constante (0,1% respecto a diciembre, desestacionalizado), y está 25% por encima de su nivel de enero de 2020.

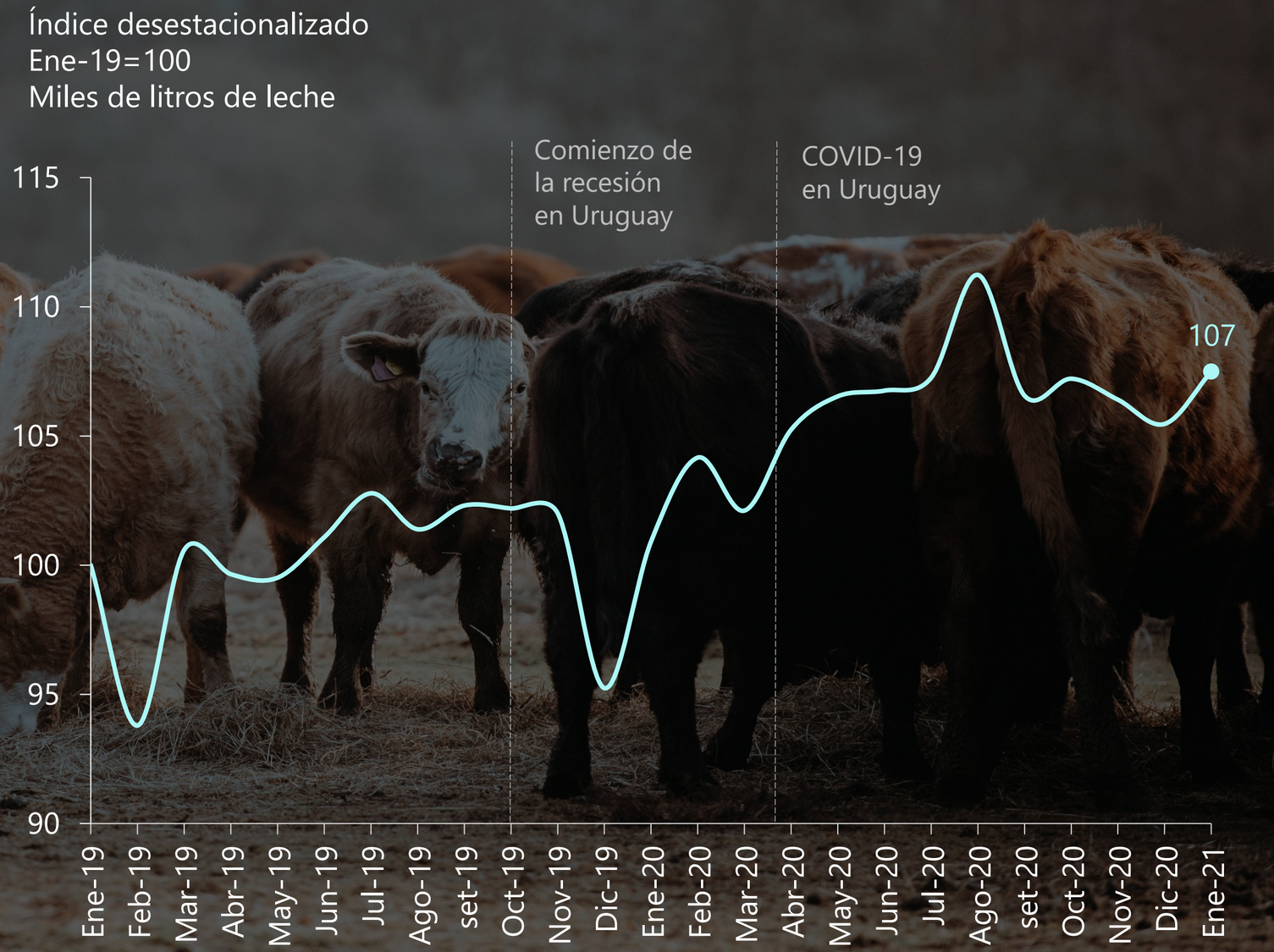


Fuente: INAC

REMISIÓN DE LECHE A PLANTAS INDUSTRIALES

La remisión de leche a plantas industriales aumentó 1,9% en enero (desestacionalizado) respecto a diciembre, y se ubicó 6,2% por encima del dato de enero 2020.

En esta línea, el resultado de todo el año había mostrado que la remisión de leche de 2020 había sido 5,9% mayor al año anterior.

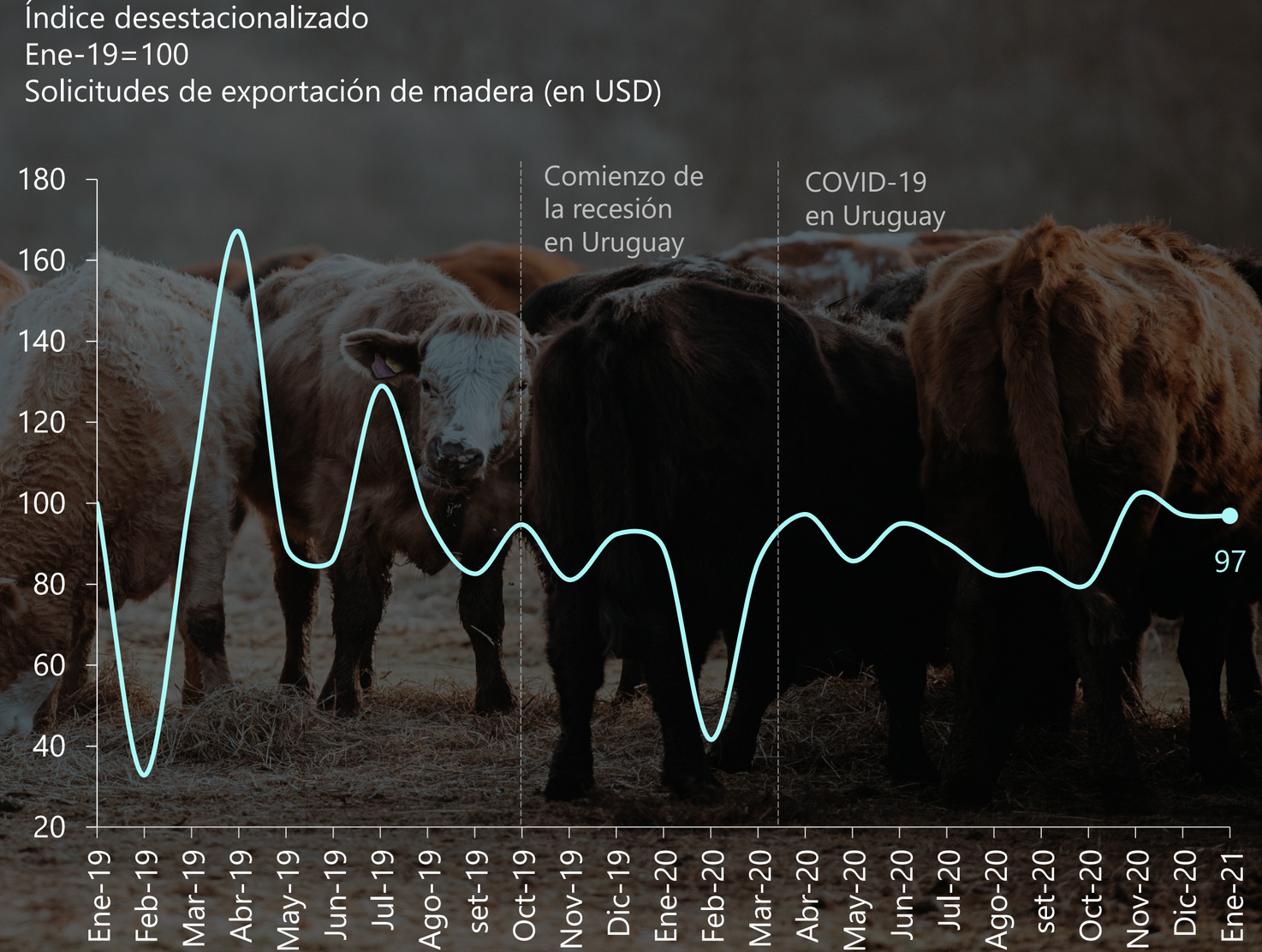


Fuente: INALE

EXPORTACIÓN DE MADERA

Las solicitudes de exportación de madera fueron 0,2% inferiores en enero (contra mes anterior y desestacionalizado), mientras que en la comparación con un año atrás se encuentra 9% por encima.

En el total del 2020 había sido 9,4% inferior al año anterior.



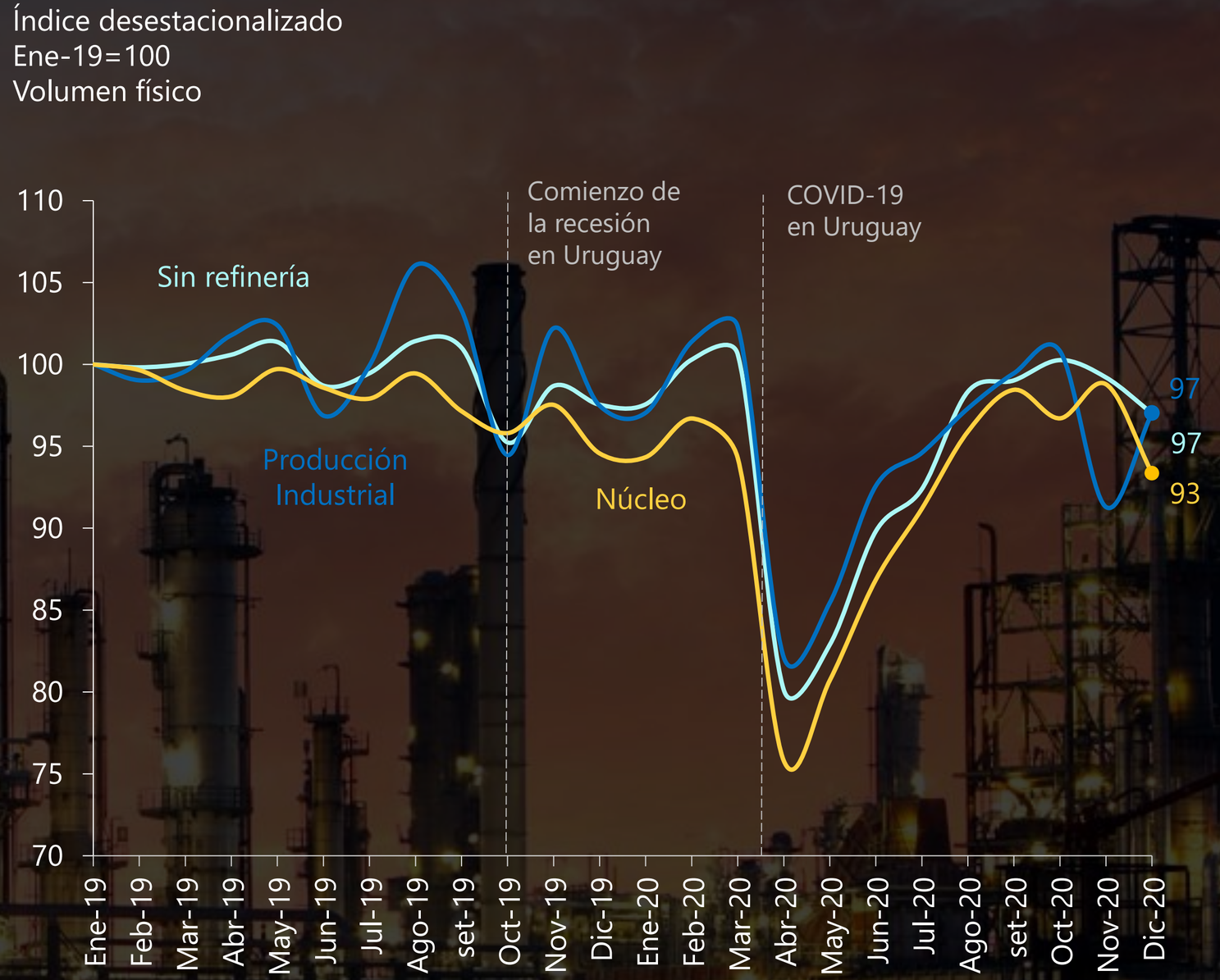
Fuente: Unión de Exportadores en base a Dirección Nacional de Aduanas

2 INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

La producción industrial del 2020 fue 5% inferior a la registrada en el 2019. El comportamiento por trimestre fue el siguiente: 0,9% en enero-marzo, -13,6% en abril-junio, -5,8% en julio-setiembre y -1,6% en octubre-diciembre, siempre en comparación con igual trimestre del 2019. Como se aprecia, hay una recuperación, pero no es total.

En tanto, el núcleo manufacturero (producción industrial sin refinería y sin las tres zonas francas) disminuyó 5,5% en diciembre, en comparación con noviembre (en términos desestacionalizados). A su vez, se ubicó 0,1% por encima del mismo mes del año anterior.



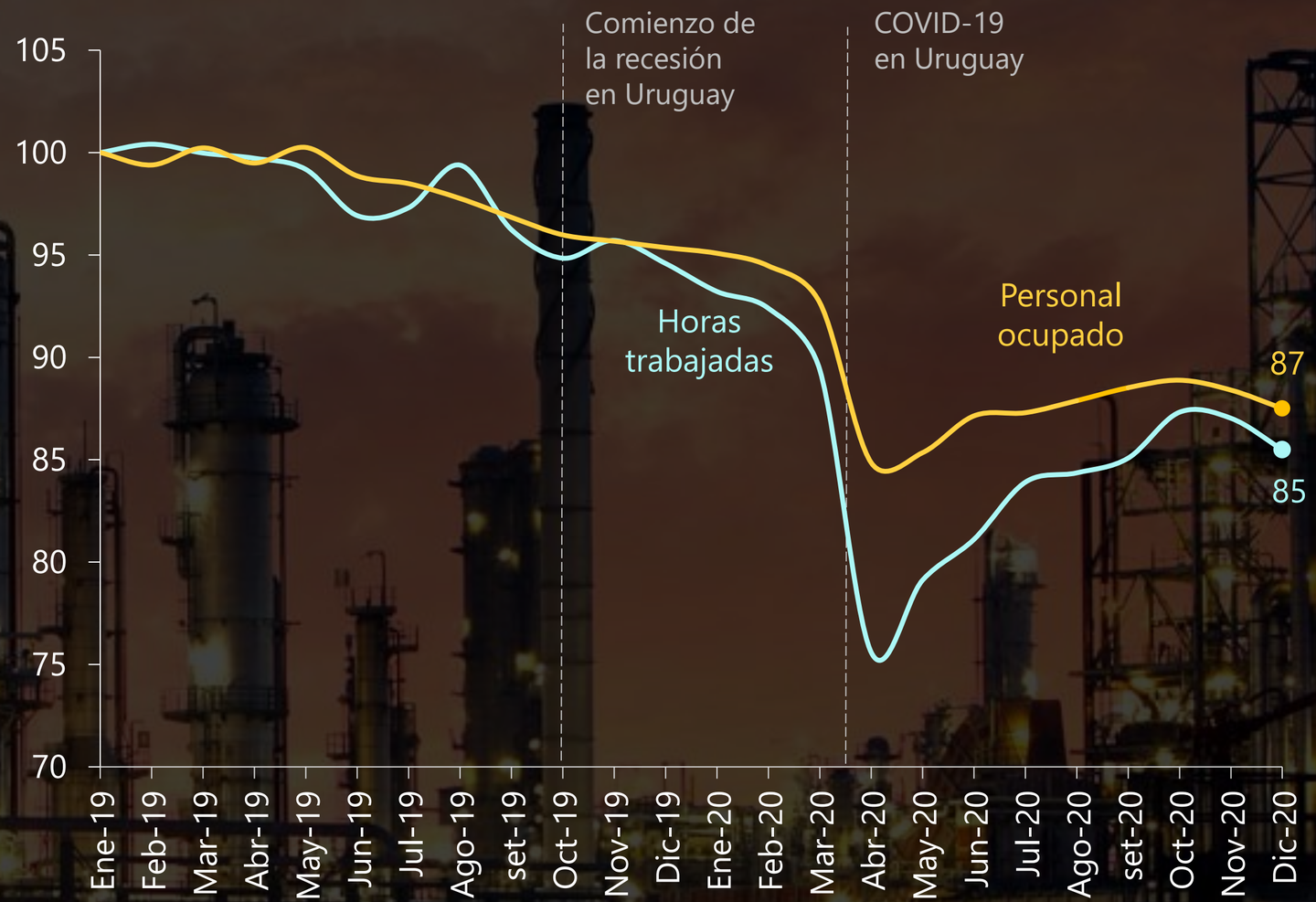
Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)

EMPLEO EN LA INDUSTRIA

El personal ocupado en la industria fue 1% inferior en diciembre respecto al mes anterior (desestacionalizado), y se encuentra aún 7,9% por debajo del nivel en diciembre de 2020.

Por su parte, las horas trabajadas en diciembre disminuyeron 1,7% respecto a noviembre (desestacionalizado), y permanecen 7,3% por debajo del mismo mes del año pasado.

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



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)

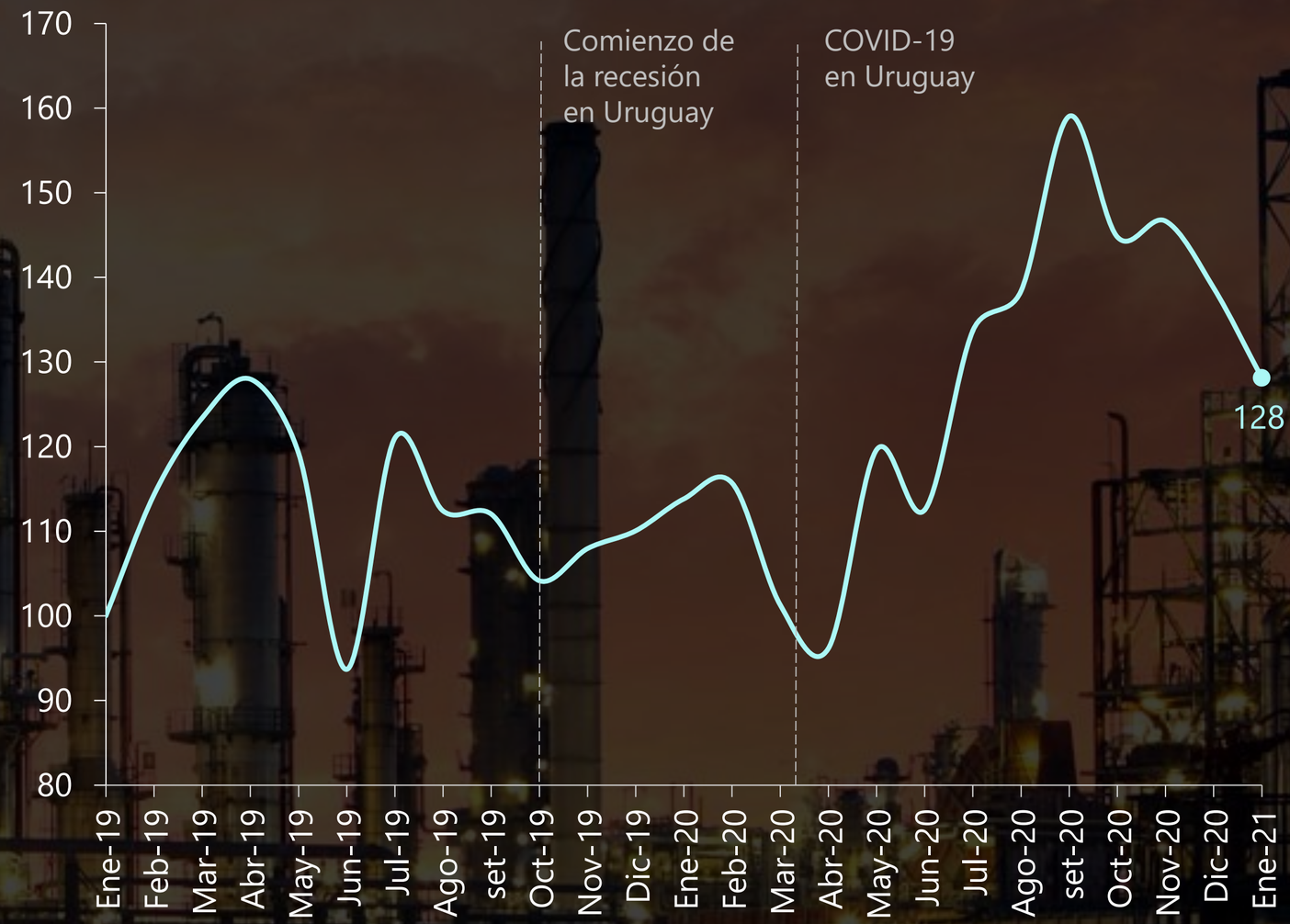
VENTA DE CEMENTO

El sector de la construcción puede tener el impulso de obras de infraestructura que el gobierno pretende concretar este año.

La venta de cemento disminuyó 7,7% en enero (variación mensual, respecto al mes anterior y desestacionalizado).

En la comparación con el primer mes de 2020, las ventas de enero se encuentran 11,2% arriba. En el 2020, habían sido 14% superiores a 2019.

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



Fuente: Cámara de Industrias del Uruguay (CIU)

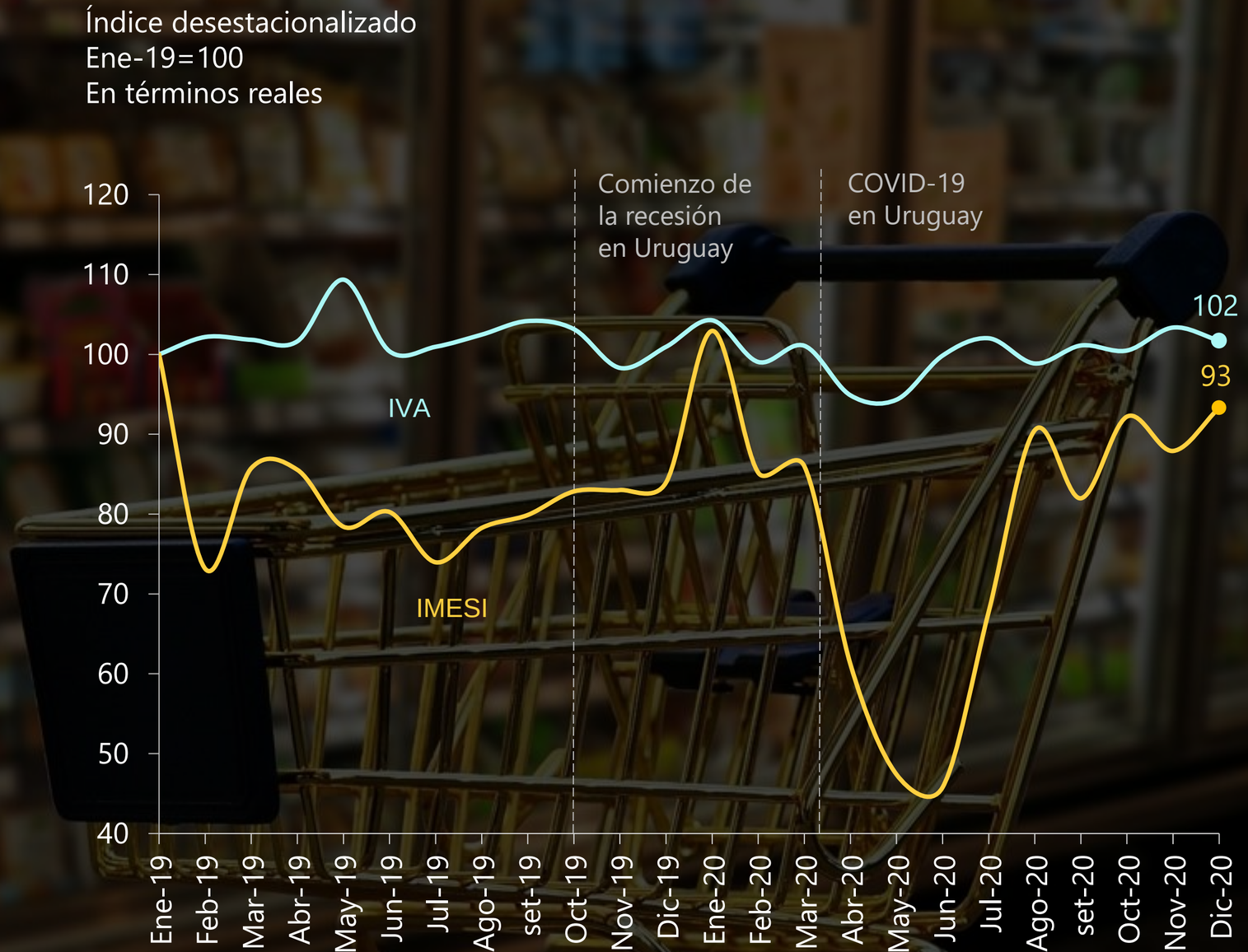
3 COMERCIO Y SERVICIOS

RECAUDACIÓN DE IVA E IMESI

La recaudación de la DGI por el Impuesto al Valor Agregado (IVA) disminuyó en diciembre 0,8% respecto a noviembre, en términos desestacionalizados. A su vez, en la comparación interanual (respecto a diciembre 2019) se encuentra 1,6% por encima.

Por su parte, la recaudación de Impuesto Específico Interno (Imesi) dio un aumento en diciembre de 5,5% en términos desestacionalizados. A su vez, fue 18,3% superior a igual mes del año pasado.

En el total del año, fueron 9% y 13% inferiores, respectivamente, en comparación con el año 2019.



Fuente: Dirección General Impositiva (DGI)

IMPORTACIONES DE BIENES DE CONSUMO

Las importaciones de bienes de consumo disminuyeron 5,5% en diciembre respecto a noviembre (desestacionalizado). En comparación con igual mes del año anterior, siempre en millones de dólares, se encuentra 3% por debajo.

En el acumulado del año, fueron 9,1% inferiores, en comparación con el año 2019.

Fuente: Banco Central del Uruguay (BCU)

IMPORTACIONES DE BIENES DE CAPITAL

Las importaciones de bienes de capital disminuyeron 3,7% en diciembre respecto a noviembre, en términos desestacionalizados. En la comparación con el mismo mes del año anterior, fueron 0,6% inferiores.

En el acumulado del año, fueron 2,2% inferiores, en comparación con el año 2019.

Fuente: Banco Central del Uruguay (BCU)

VENTA DE AUTOS 0 KM

Las ventas de autos 0 km siguieron con el empuje de los últimos meses, a pesar de que fueron menores que los registros de noviembre y diciembre. Sin embargo, medidas en valores desestacionalizados, dan una suba de 4,8% en enero respecto a diciembre, y fueron 19,6% 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.

Fuente: ASCOMA

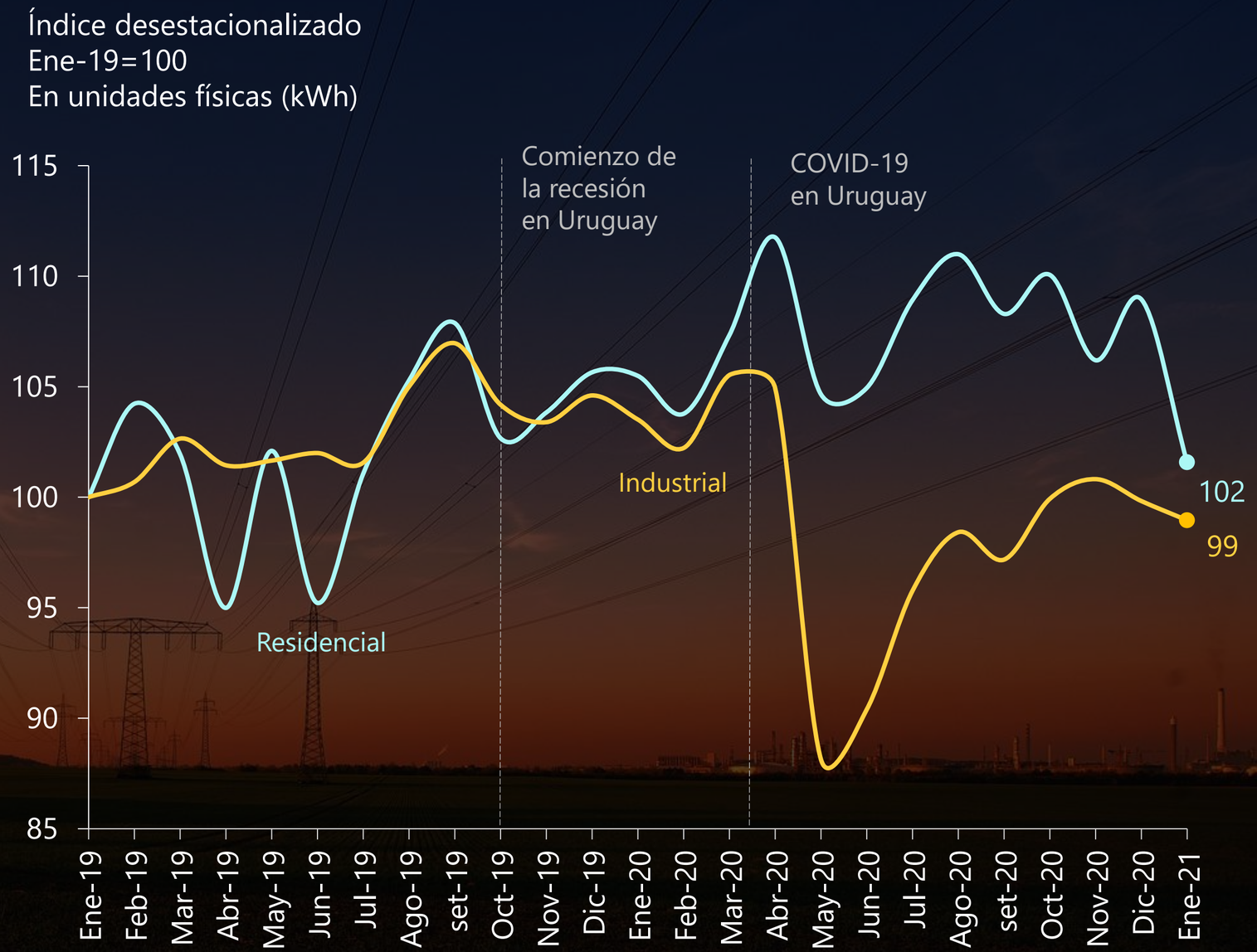
4 COMBUSTIBLE Y ELECTRICIDAD

FACTURACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA

La facturación de energía eléctrica al sector residencial disminuyó 6,8% en enero respecto al mes anterior (desestacionalizado) y fue 4% inferior que un año atrás, enero de 2020.

En tanto, para el sector no residencial, la facturación de energía eléctrica dio baja en enero respecto al mes anterior, desestacionalizado (-0,9%), y está 4,7% por debajo de enero de 2020.

En todo 2020 la facturación a residencias aumentó 5,4%, mientras que a industria cayó 3,7%.



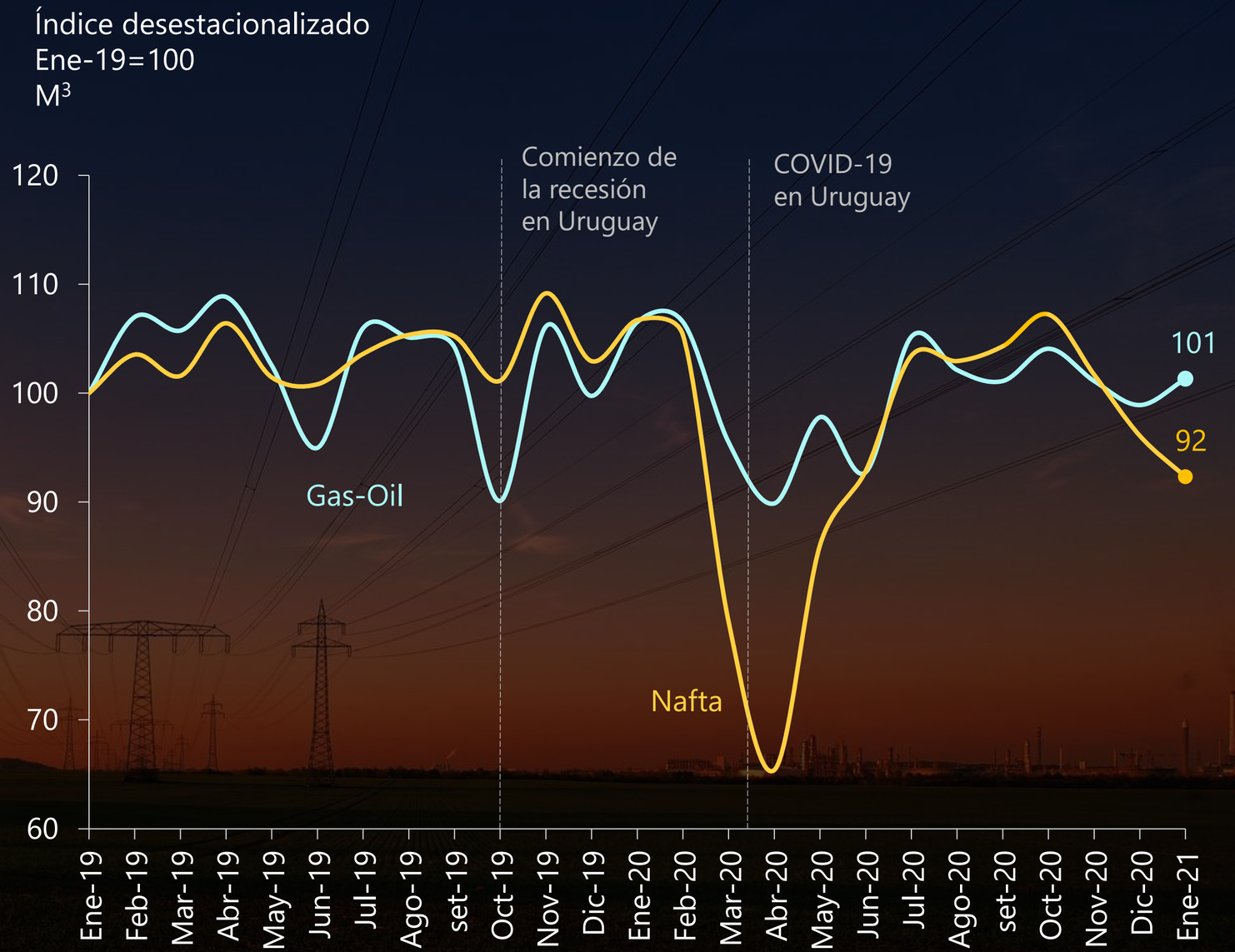
Fuente: UTE

VENTA DE COMBUSTIBLES

Las ventas de gasoil aumentaron 2,4% en enero (mensual, desestacionalizado), pero están en niveles inferiores a un año atrás (caída interanual de 11,1%).

El volumen de nafta vendido en enero cayó 3,9% respecto a diciembre (desestacionalizado). En relación con un año atrás, se visualiza una caída de 19,3%.

En 2020, las ventas habían caído 2,5% en gasoil y 6,8% en nafta (respecto a 2019).

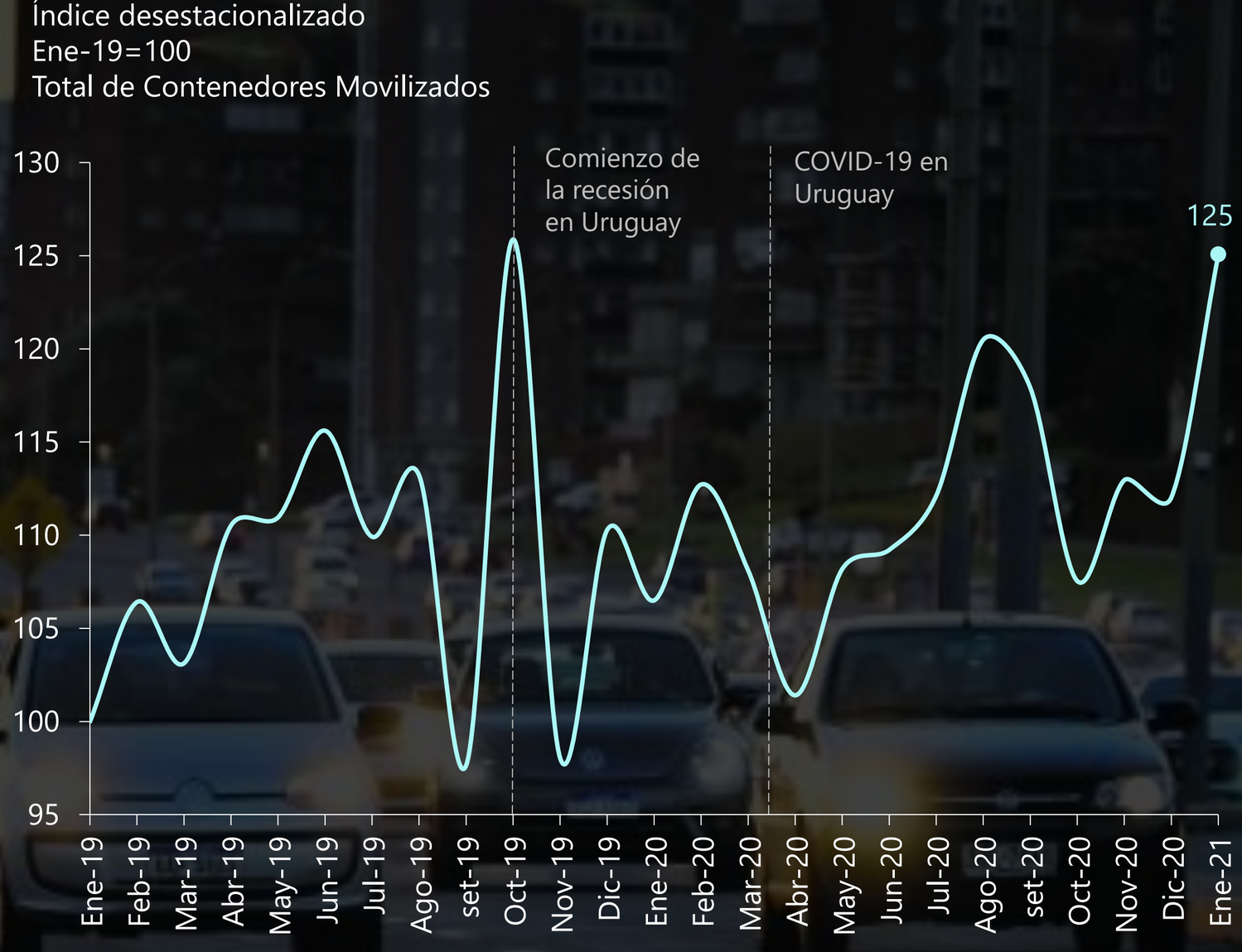


Fuente: ANCAP

5 TRANSPORTE Y COMUNICACIONES

PUERTO DE MONTEVIDEO

En el Puerto de Montevideo, la carga y descarga de contenedores en enero aumentó 11,6% respecto al mes anterior, en términos desestacionalizados. Se ubicó 18,6% por encima de enero de 2020.

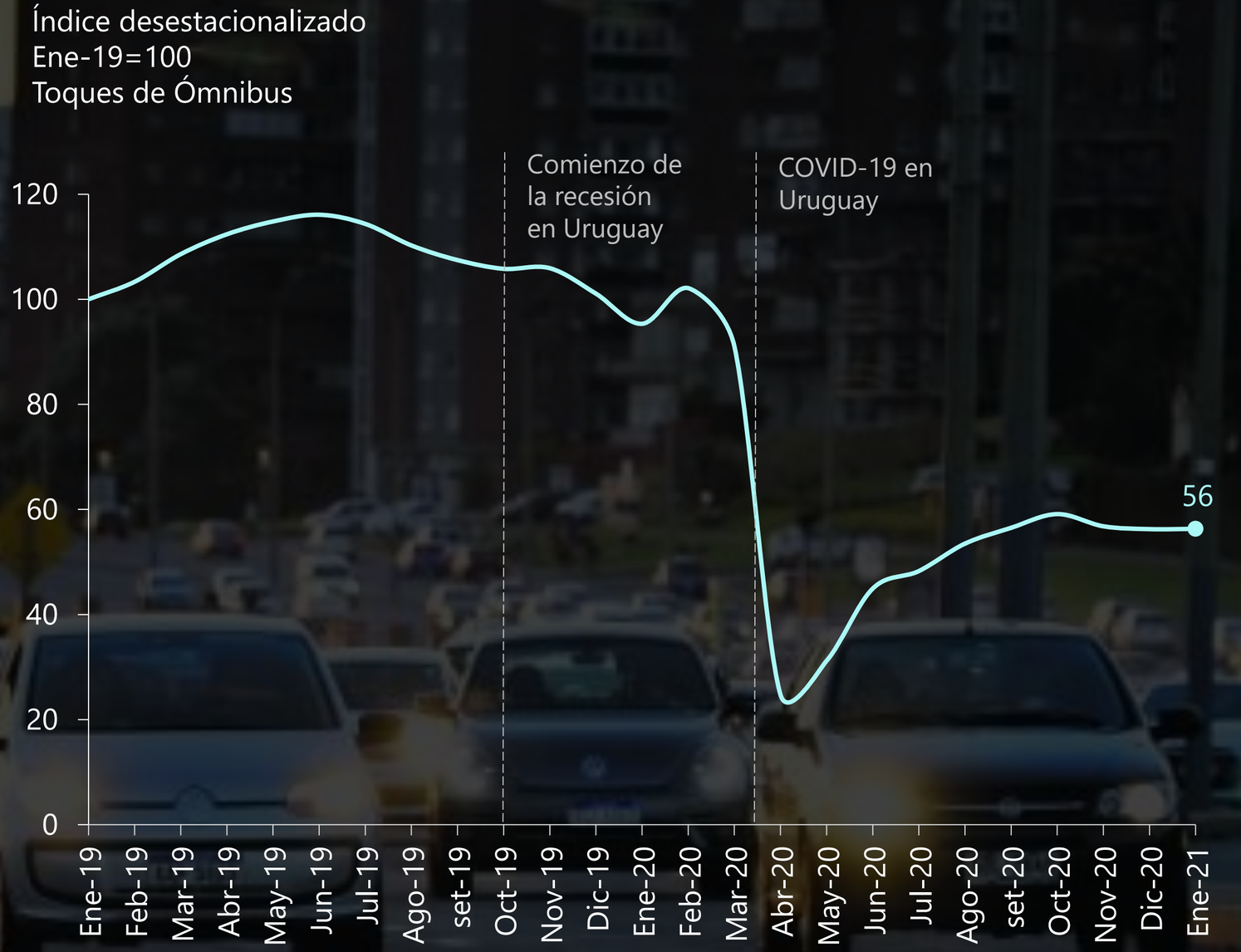


Fuente: Administración Nacional de Puertos (ANP)

TERMINAL TRES CRUCES

El movimiento de ómnibus en la terminal de Tres Cruces* se mantuvo constante en enero respecto a diciembre (+0,1%), en términos desestacionalizados.

Se encuentra en un nivel 40% inferior a enero de 2020**. En el acumulado del año, el movimiento había sido 43% inferior al registrado en 2019.



Fuente: Terminal Tres Cruces

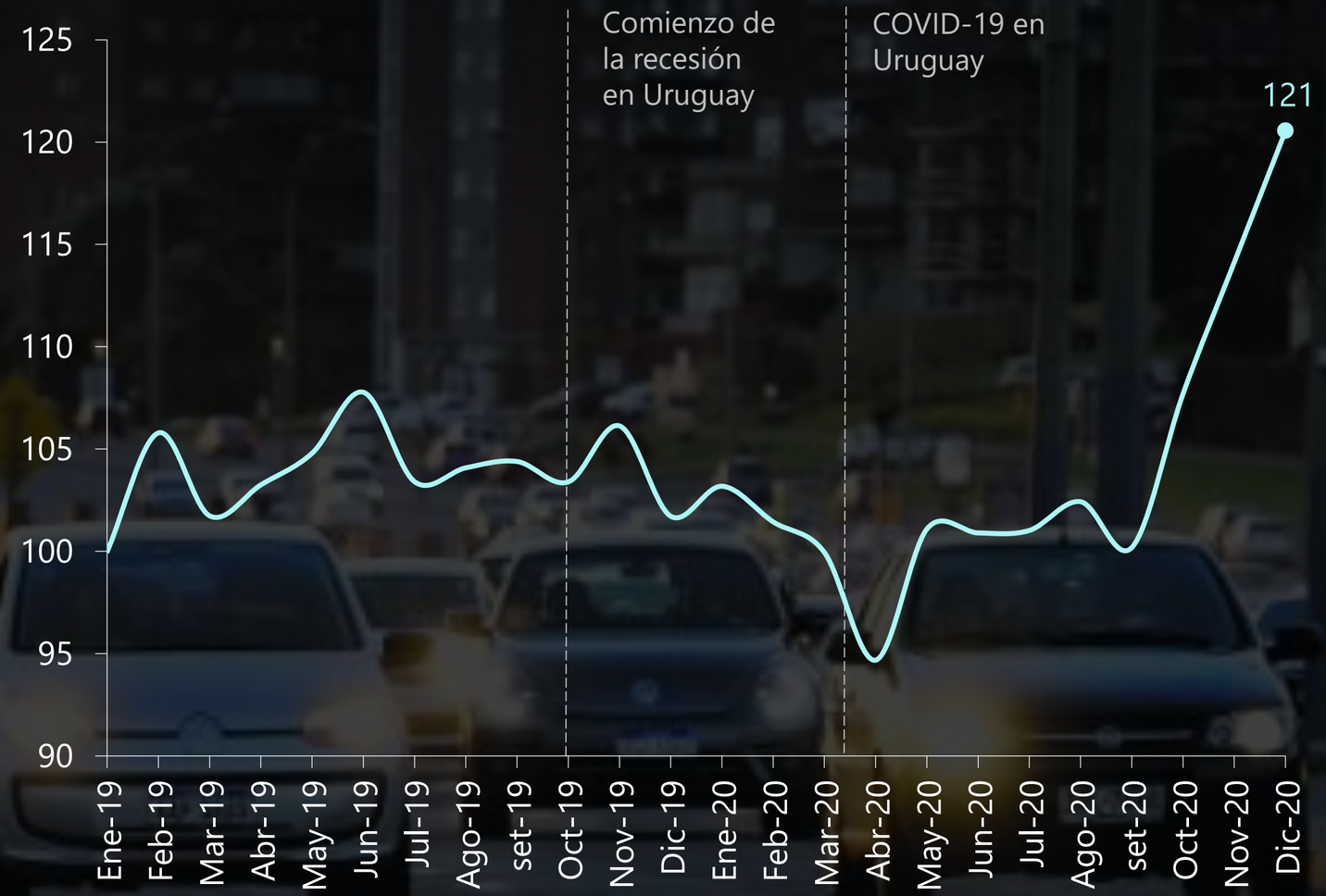
- Debido a la restricción de aforo que rige desde el 21/12, se hizo la estimación correspondiente para que dicha restricción no afecte la serie.

** Para el dato de enero de 2020 se consideran los viajes internacionales y de larga distancia que no están funcionando en la actualidad.

VENTAS DE ANTEL

En servicios de telecomunicaciones, las ventas totales de ANTEL, en términos reales, aumentaron en diciembre 5,6% respecto a noviembre (desestacionalizado). En comparación al mismo mes del año anterior, el nivel de ventas se encuentra 3,4% por encima. En el 2020, fueron 1,8% inferiores a los registros de 2019.

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



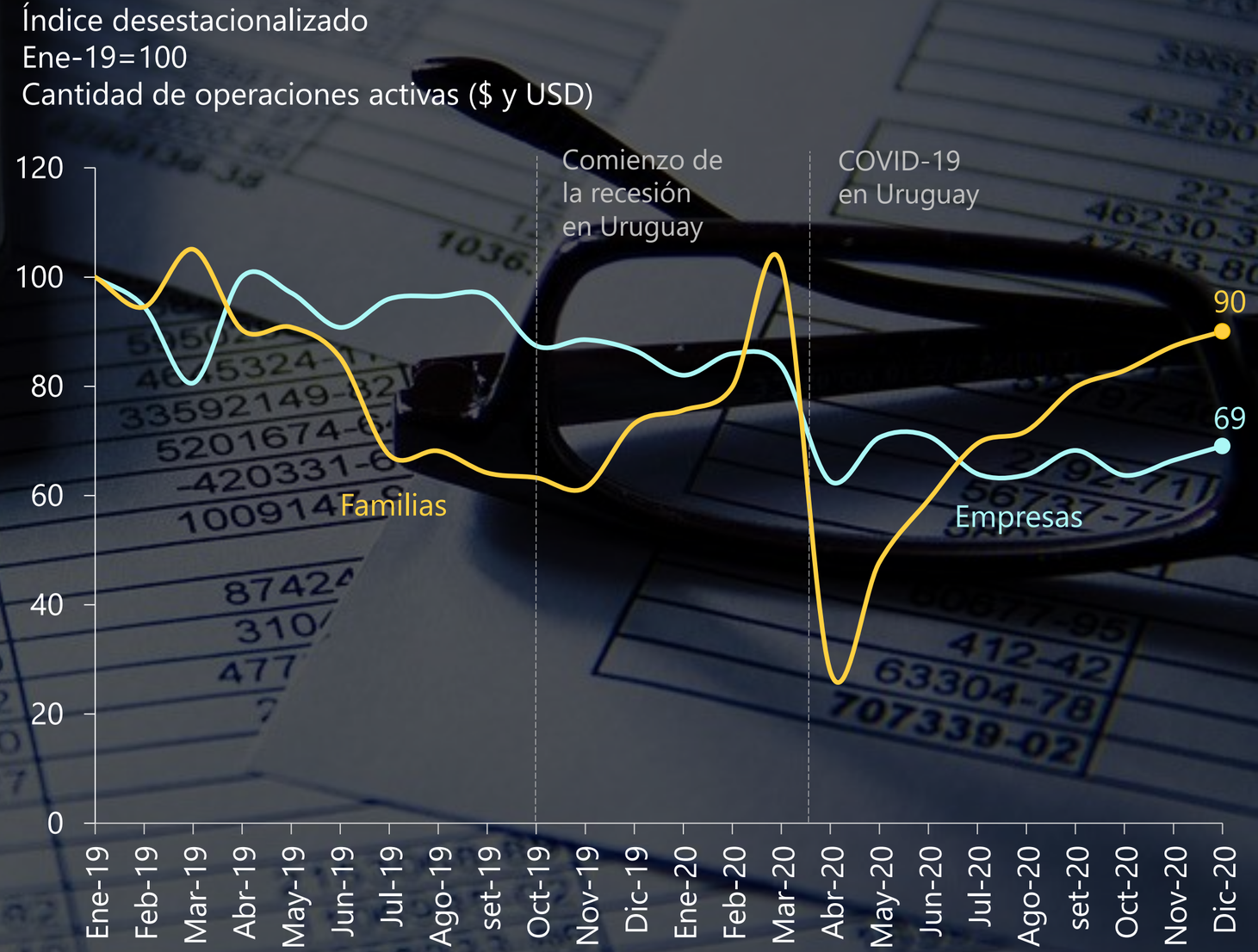
Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) – Oficina de Planeamiento y Presupuesto (OPP)

6 FINANCIERO

CRÉDITOS BANCARIOS

Las operaciones de crédito bancario a empresas* aumentaron 4% en el mes de diciembre respecto a noviembre, en términos desestacionalizados. En la comparación con el mismo mes del año anterior, fueron 19% inferiores. Por otro lado, los créditos bancarios otorgados a las familias aumentaron 3,1% en comparación con noviembre (desestacionalizado), mientras que en términos interanuales están 21% por debajo.

En el 2020, ambos sectores tuvieron un peor desempeño comparado con 2019: 23,6% y 13,8% por debajo, respectivamente.



Fuente: Banco Central del Uruguay (BCU)

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

CRÉDITOS BANCARIOS A EMPRESAS

Las operaciones de crédito en el sector manufacturero aumentaron 5,9% en diciembre (respecto a noviembre, en términos desestacionalizados). En la comparación con el mismo mes del año anterior, están 19% por debajo. En el sector Comercio y Servicios, las operaciones de crédito subieron 2,2% mensual (contra noviembre, desestacionalizado) y en comparación interanual da caída de 22%.

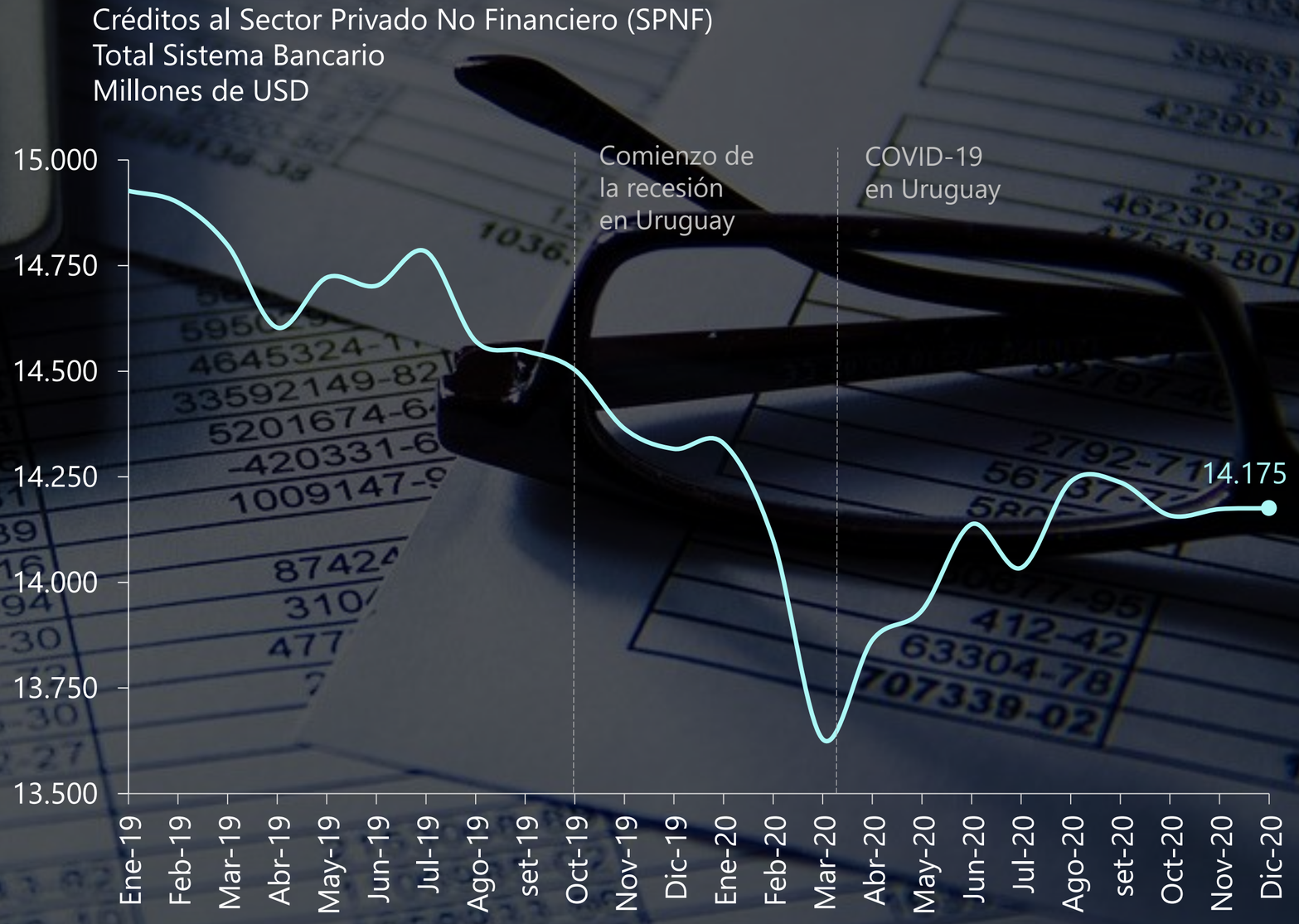
En el total del año, el desempeño de ambas operaciones fue inferior al registrado en el año 2019: 23% y 21%, respectivamente.

Fuente: Banco Central del Uruguay (BCU)

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO

El monto de los créditos otorgados al sector privado no financiero se mantuvo constante en diciembre (desestacionalizado) y sigue debajo de 2019 (0,9% inferior a diciembre del año pasado).

En el 2020, se ubicó 3,8% por debajo de 2019.



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 se mantuvo constante en diciembre respecto al mes anterior. A su vez, se ubicó 2,9 puntos porcentuales por debajo del valor de diciembre de 2019.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)

TASA DE DESEMPLEO

El desempleo muestra un desempeño estable en los últimos meses. La tasa de desempleo cayó en diciembre 0,4 puntos porcentuales respecto al mes anterior, y se ubicó 2 puntos porcentuales por encima del valor de diciembre 2019.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)

OCUPADOS AUSENTES

La cantidad de ocupados ausentes muestra una desmejora en diciembre. Había alcanzado su pico máximo en abril, con 23,7% del total de ocupados, y fue bajando hasta ubicarse en 5,6% en el mes anterior, pero dado el aumento de casos por COVID-19 y por ende, las distintas restricciones existentes, aumentó a 7%.

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 permitieron mostrar la recuperación del mercado laboral, pero en este mes se quebró esa tendencia alcista.

Luego de su mínimo en abril de 25,5 horas, en noviembre mantuvo su tendencia creciente y se ubicó en valores superiores a los registrados previo a la pandemia, pero en diciembre volvió a caer levemente, y retornó a niveles de marzo.

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

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)

CERES