



ILC+
Índice Líder de CERES Plus

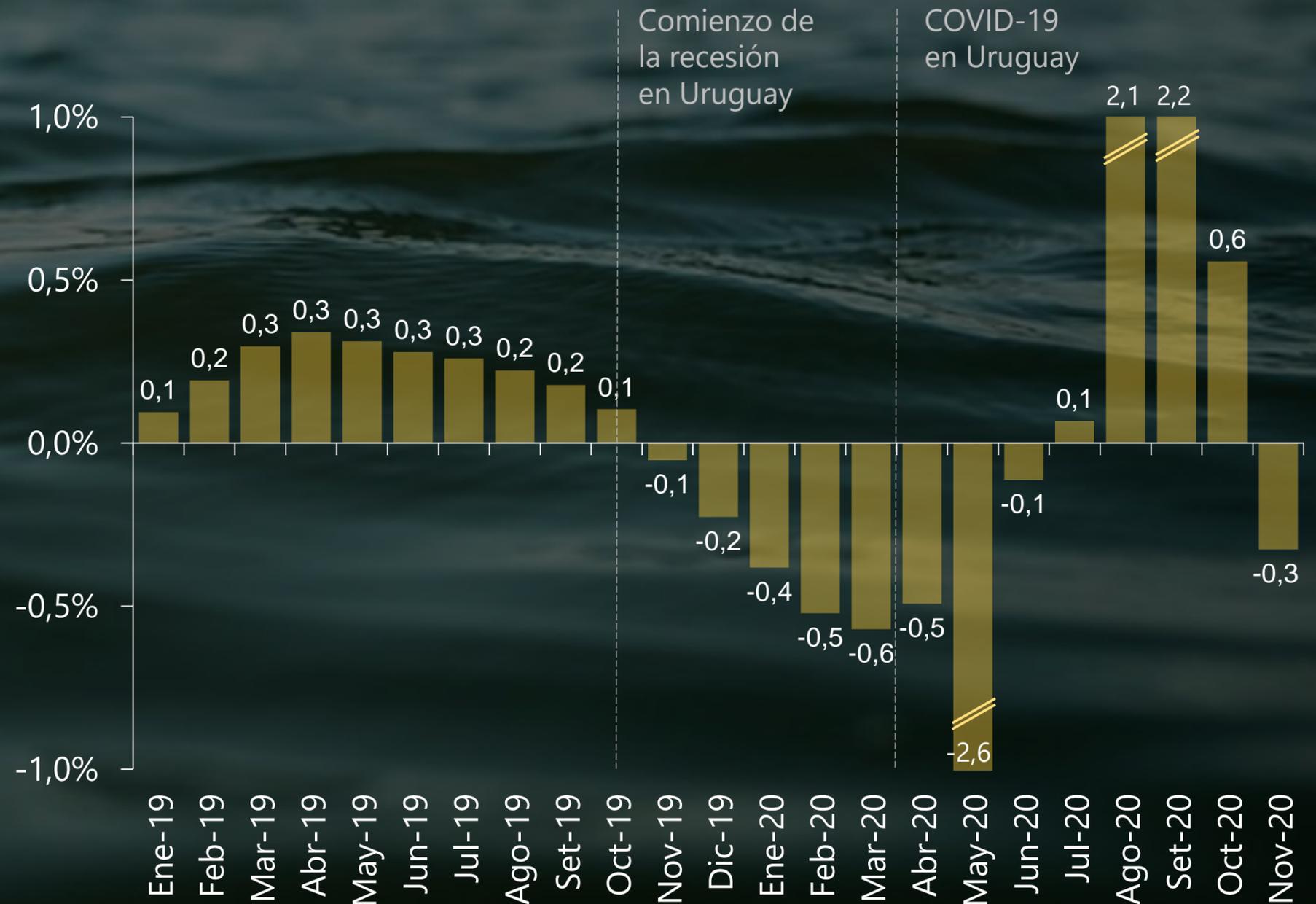
Noviembre 2020

ÍNDICE LÍDER CERES

El Índice Líder de CERES (ILC) dio una baja de 0,3% en noviembre, lo que representa una pausa en la tendencia de recuperación que traía en los anteriores cuatro meses, aunque no significa un cambio de tendencia. El mes anterior se había detectado que la salida de la crisis perdía ritmo y que la mejora no era generalizada, y el dato de noviembre indica una pausa en el aumento de la producción, aunque hay señales de que el retroceso habría sido puntual y podría retomar el alza el mes siguiente.

El índice es un anticipador de tendencia en la actividad, pero una tasa con cambio de signo no es suficiente para indicar cambio de tendencia; es necesario tres datos del mismo signo para afirmar lo anterior.

Índice Líder Ceres
Variación mensual

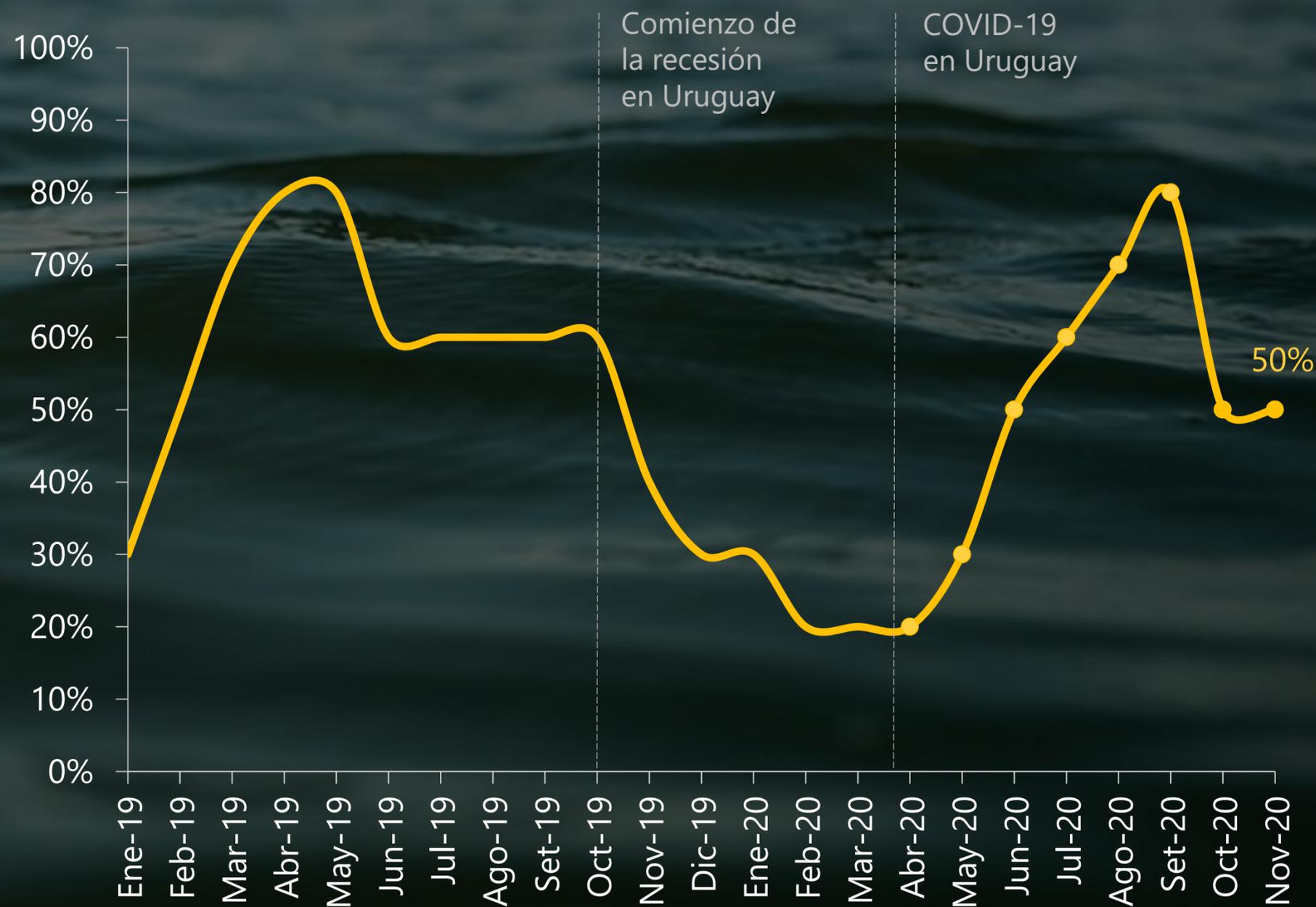


ÍNDICE DE DIFUSIÓN

El Índice de Difusión de noviembre fue 50%, lo que indica que la mitad de las variables que componen el ILC se comportaron de manera expansiva.

El índice de Difusión había sido 60% en julio, 70% en agosto, 80% en setiembre, 50% en octubre y otra vez 50% en noviembre, lo que marca debilidad en la posibilidad de recuperación.

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.

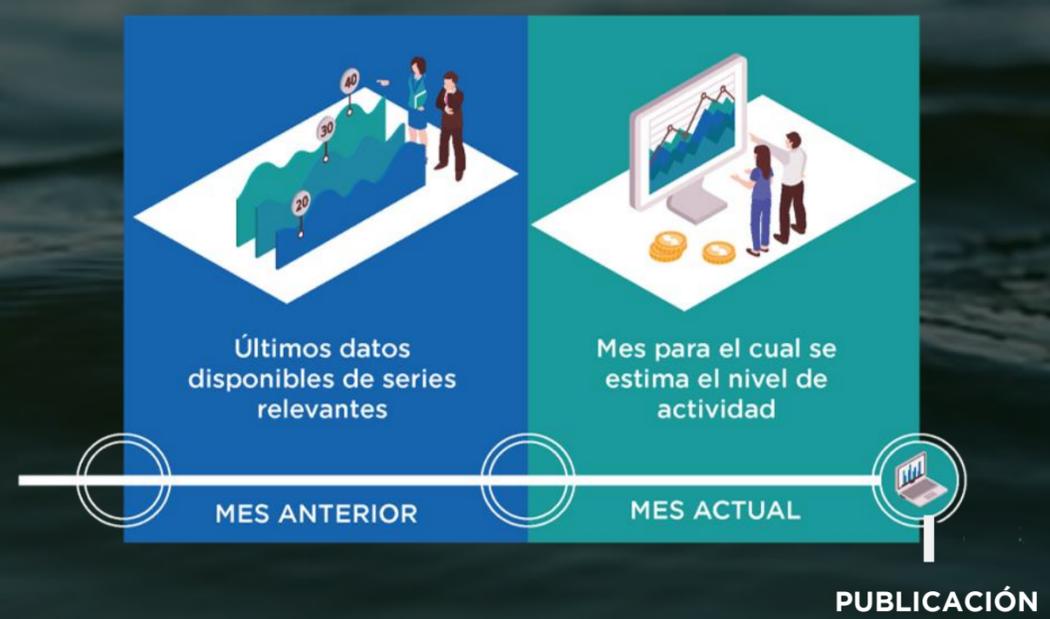
HISTORIA DEL ILC+

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

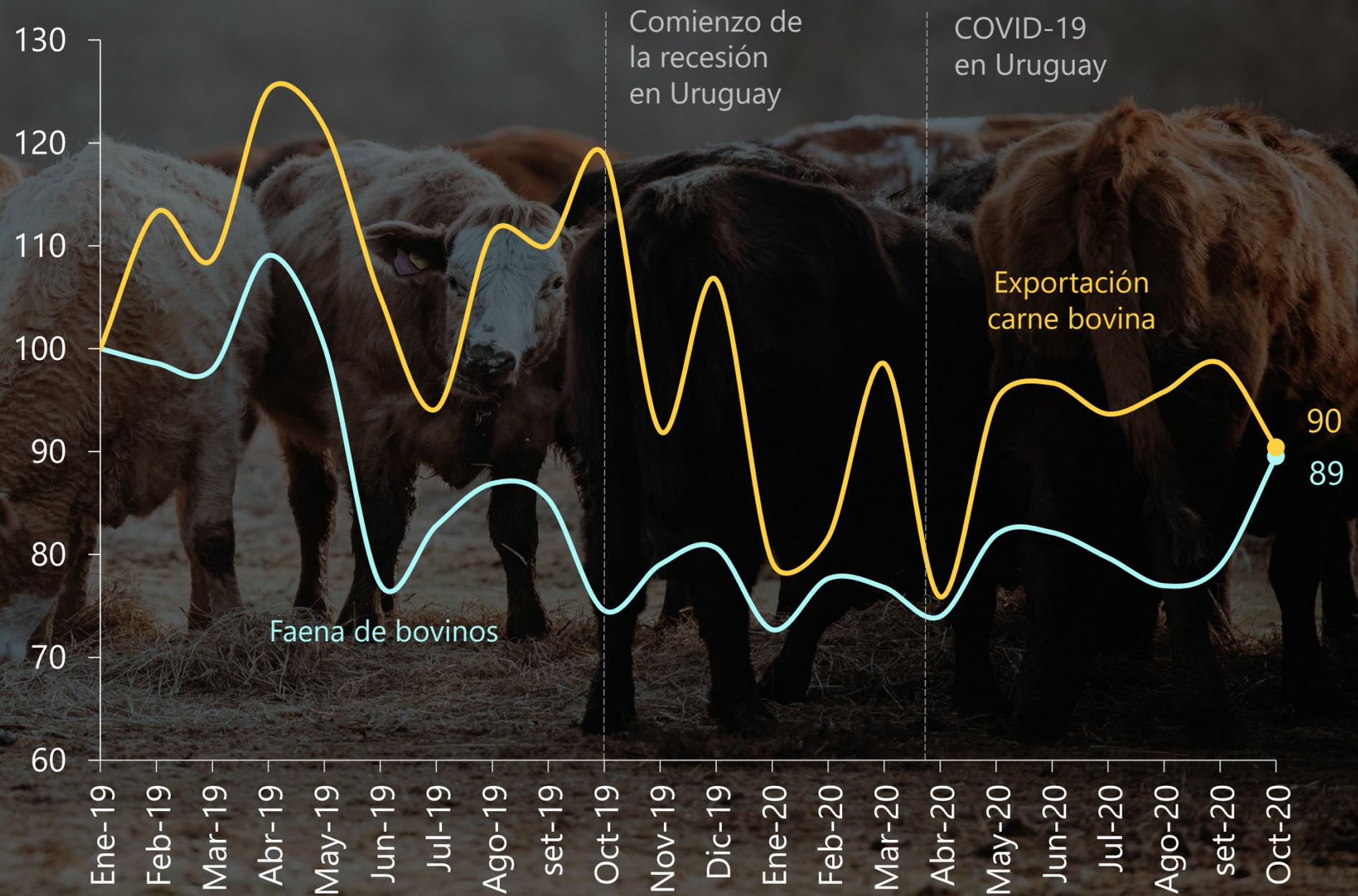


BOVINOS

La faena de bovinos aumentó 13,5% en octubre respecto al mes anterior, en términos desestacionalizados, y se encuentra 26,7% por arriba del volumen faenado en igual mes del año anterior.

Por su parte, la exportación de carne bovina en toneladas se ha reducido 8,3% con respecto a setiembre (desestacionalizado), y se encuentra 26% por debajo de su nivel de agosto de 2019.

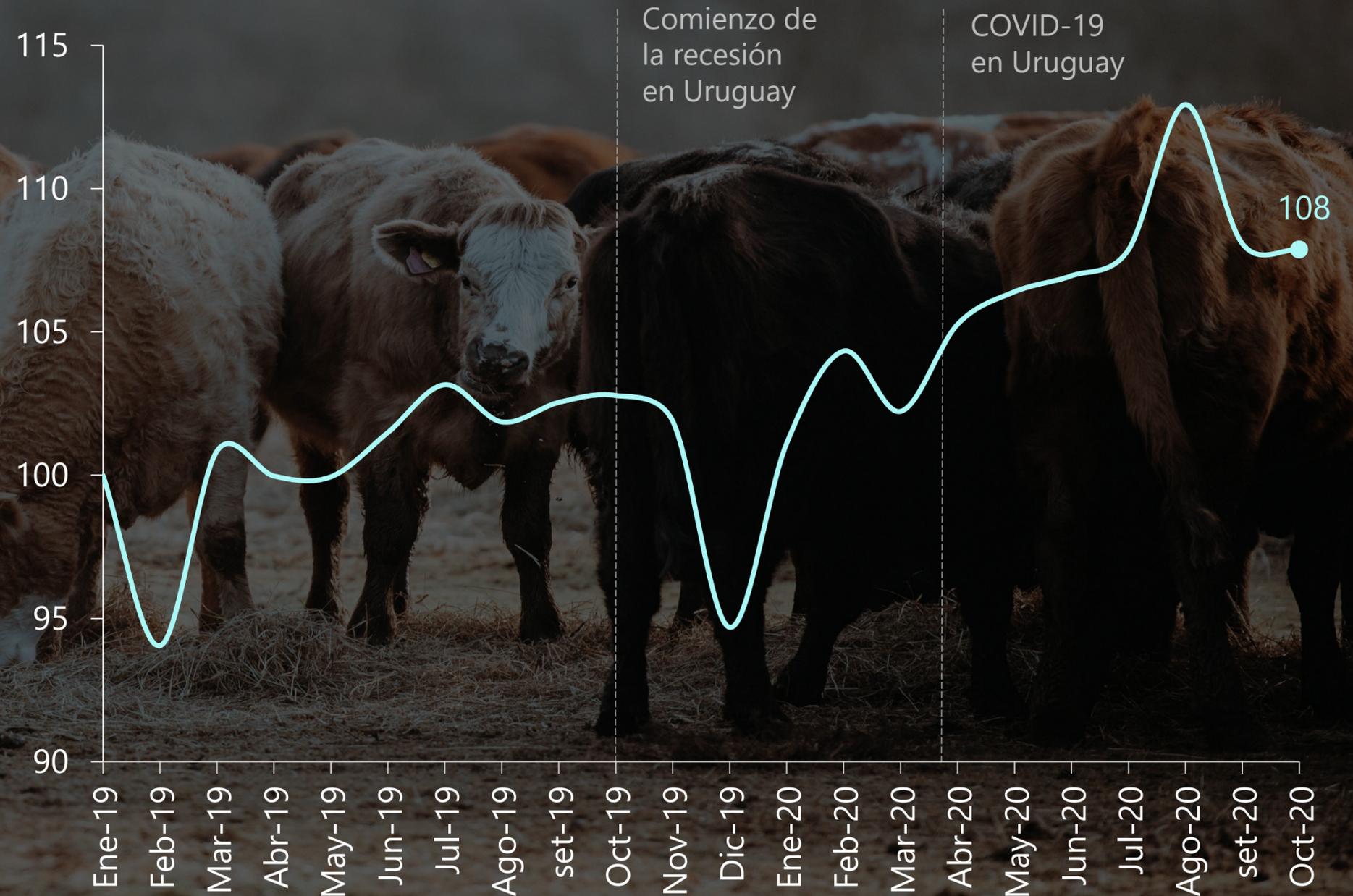
Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Cabezas de ganado faenadas



REMISIÓN DE LECHE A PLANTAS INDUSTRIALES

La remisión de leche a plantas industriales se mantuvo constante en octubre (-0,2%, desestacionalizado) respecto a setiembre y se ubicó 4,8% por encima del dato de octubre 2019.

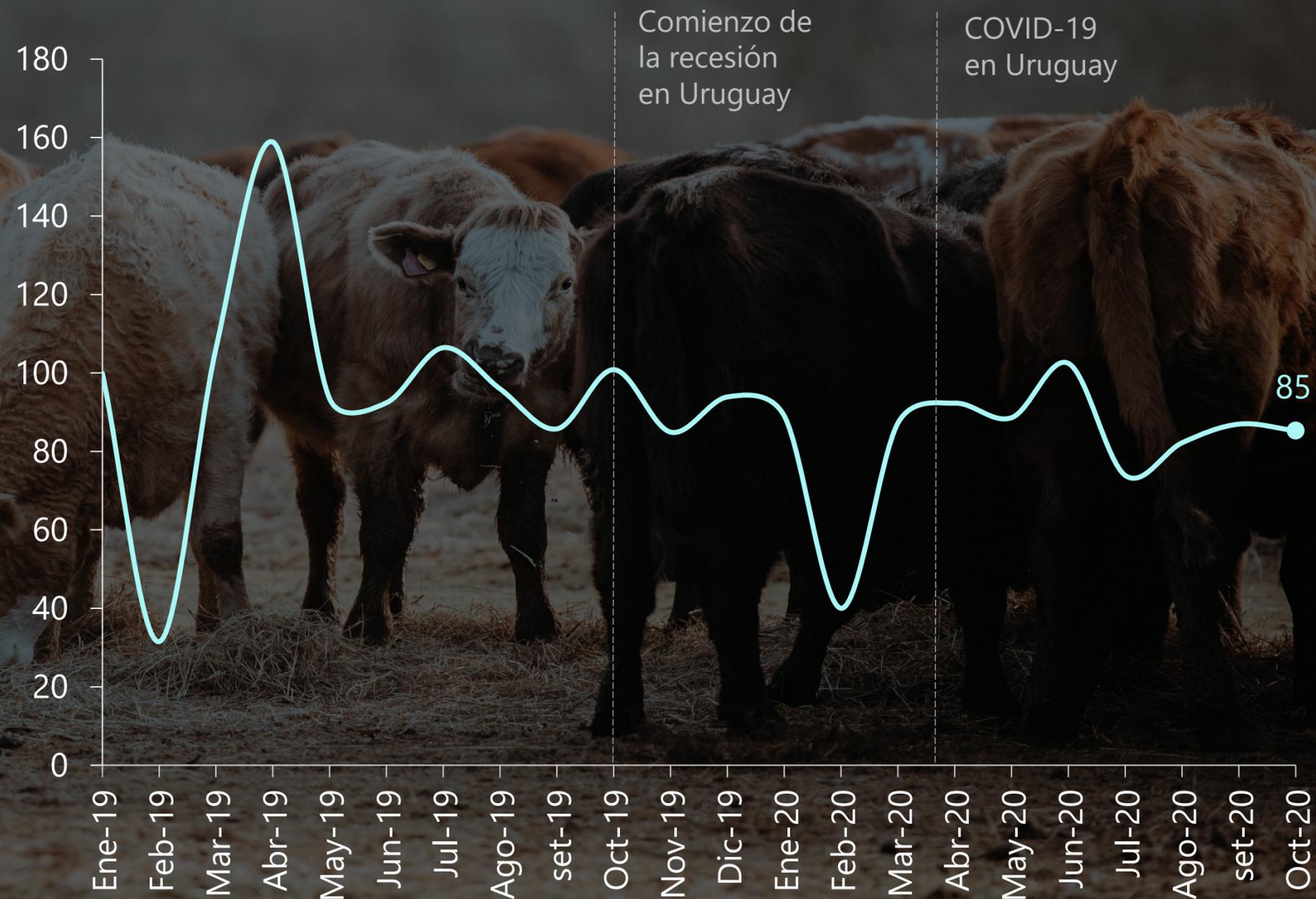
Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Miles de litros de leche



EXPORTACIÓN DE MADERA

Las solicitudes de exportación de madera cayeron 2% en octubre (contra mes anterior y desestacionalizado), mientras que en la comparación con un año atrás se encuentra 15,4% por debajo.

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



2

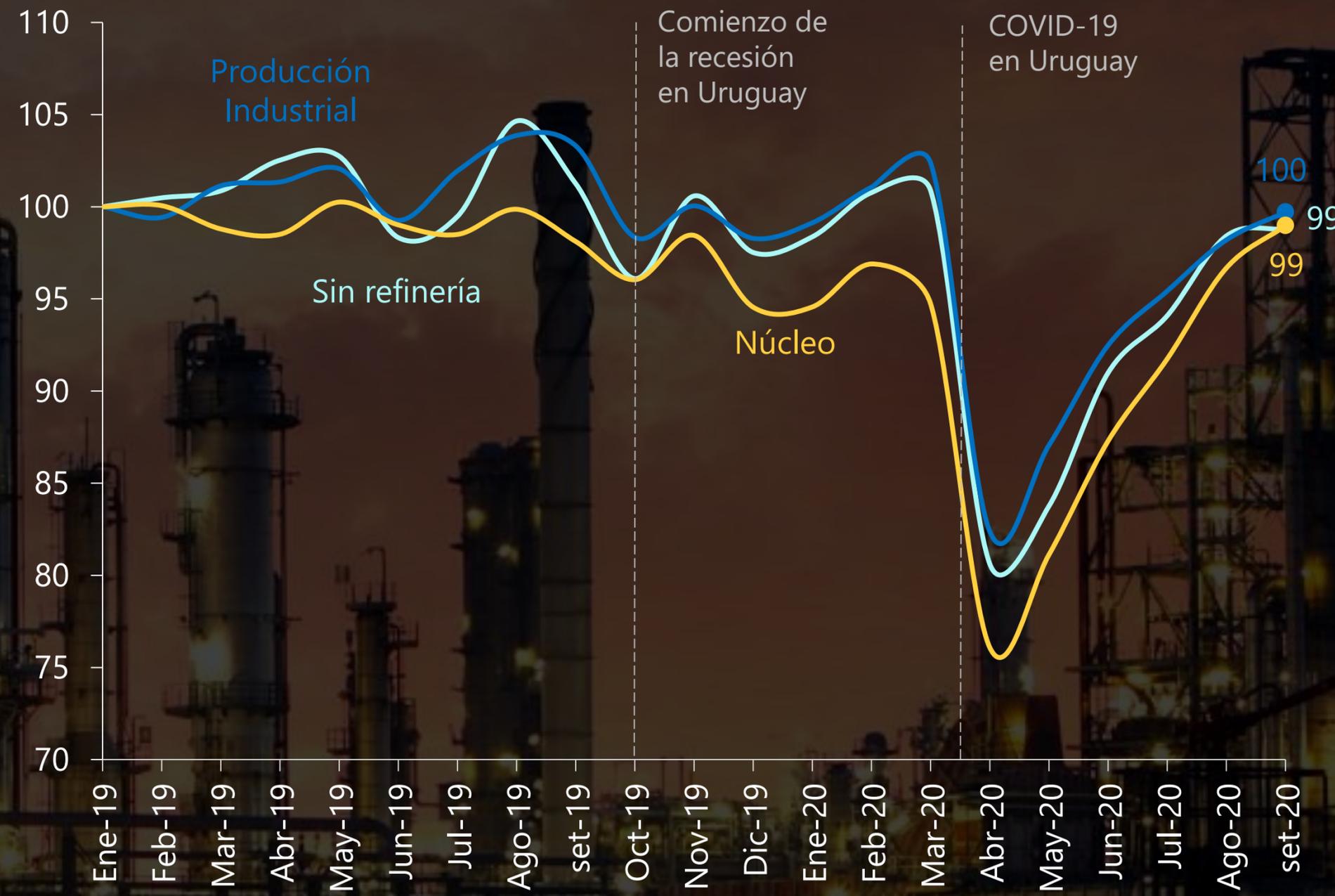
INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

El núcleo manufacturero -producción industrial sin refinería y sin las tres zonas francas- aumentó 2,4% en setiembre, en comparación con agosto (en términos desestacionalizados). A su vez, se ubicó 3% por arriba del mismo mes del año anterior.

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Volumen físico



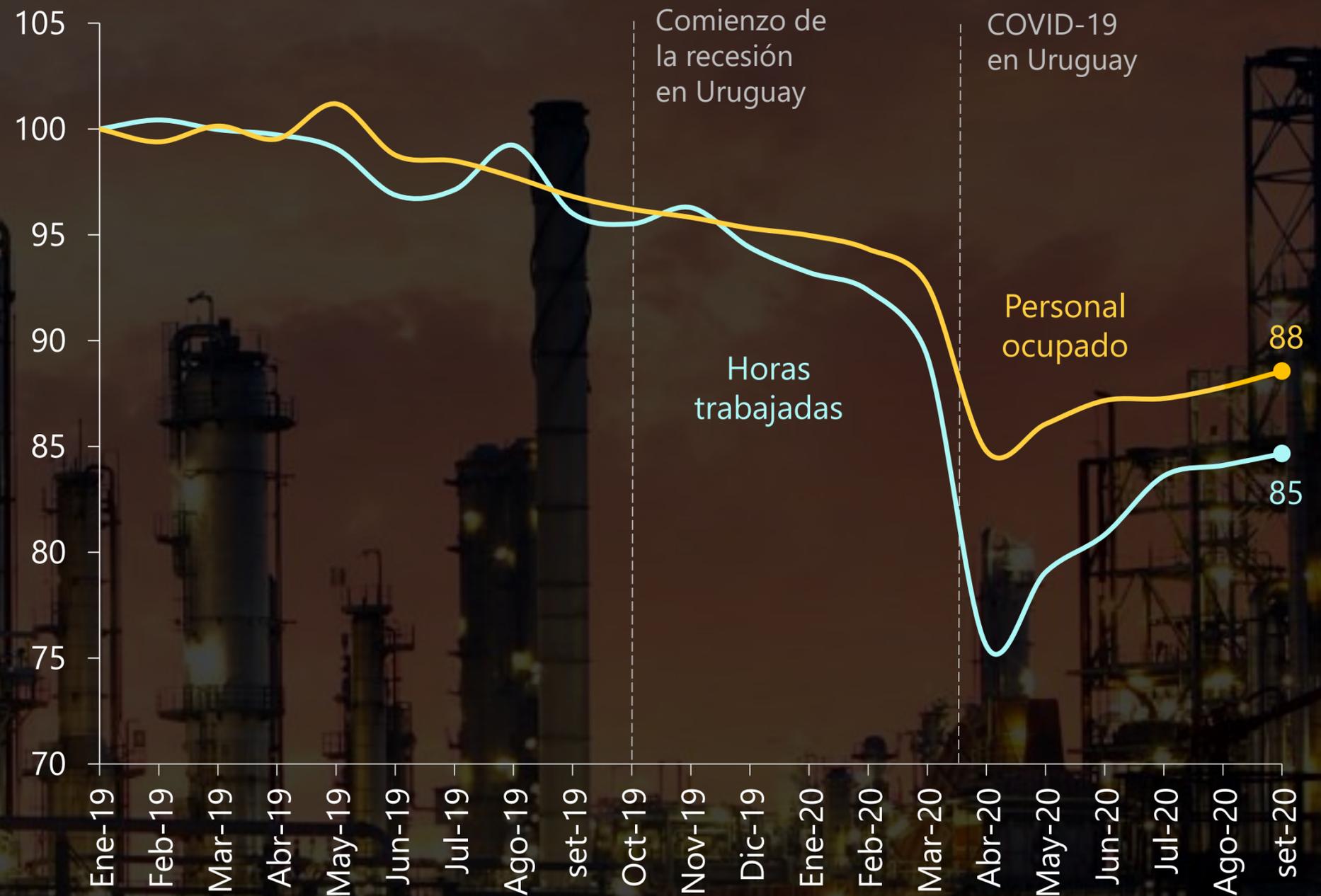
Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)

EMPLEO EN LA INDUSTRIA

El personal ocupado aumentó 0,9% en setiembre respecto al mes anterior (desestacionalizado), aunque se encuentra aún 8,4% por debajo del nivel en agosto de 2019.

Por su parte, las horas trabajadas en setiembre se incrementaron en 0,7% respecto a agosto (desestacionalizado), pero permanecen 9,6% por debajo del mismo mes del año pasado.

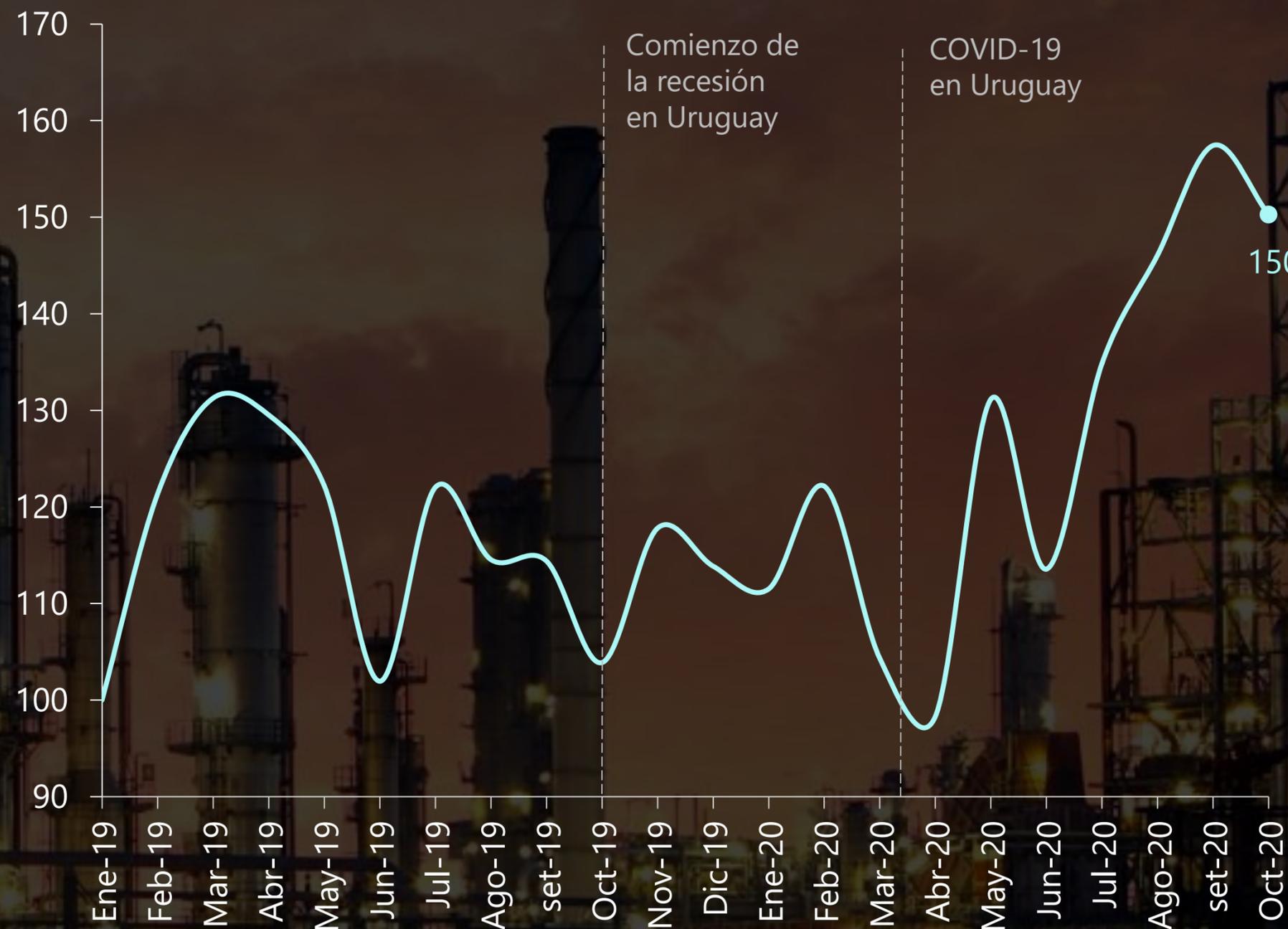
Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Cantidad de horas trabajadas y personas ocupadas



VENTA DE CEMENTO

La venta de cemento disminuyó 4,6% en octubre (variación mensual, en cada caso respecto al mes anterior y desestacionalizado). En la comparación con el mismo mes de 2019, las ventas de octubre se encuentran 40% por encima.

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



3

COMERCIO Y SERVICIOS

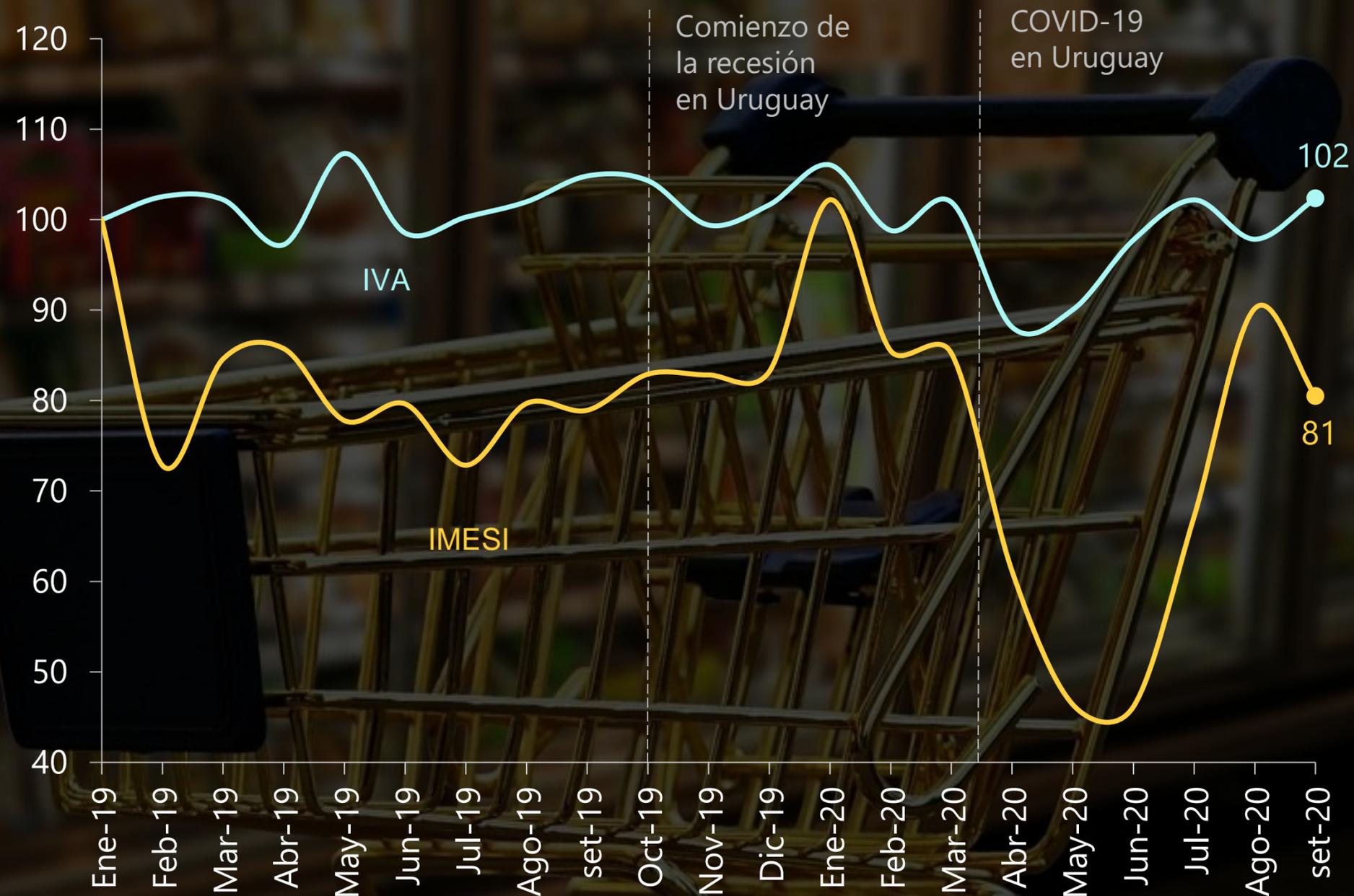


RECAUDACIÓN DE IVA E IMESI

La recaudación de la DGI por el Impuesto al Valor Agregado (IVA) aumentó en setiembre de 4,6% respecto a agosto, en términos desestacionalizados. A su vez, en la comparación interanual (respecto a setiembre 2019) queda 2,2% abajo.

Por su parte, la recaudación de Impuesto Específico Interno (IMESI) dio una baja en setiembre de 10,7% en términos desestacionalizados. No obstante, dio 33% por arriba de igual mes del año pasado.

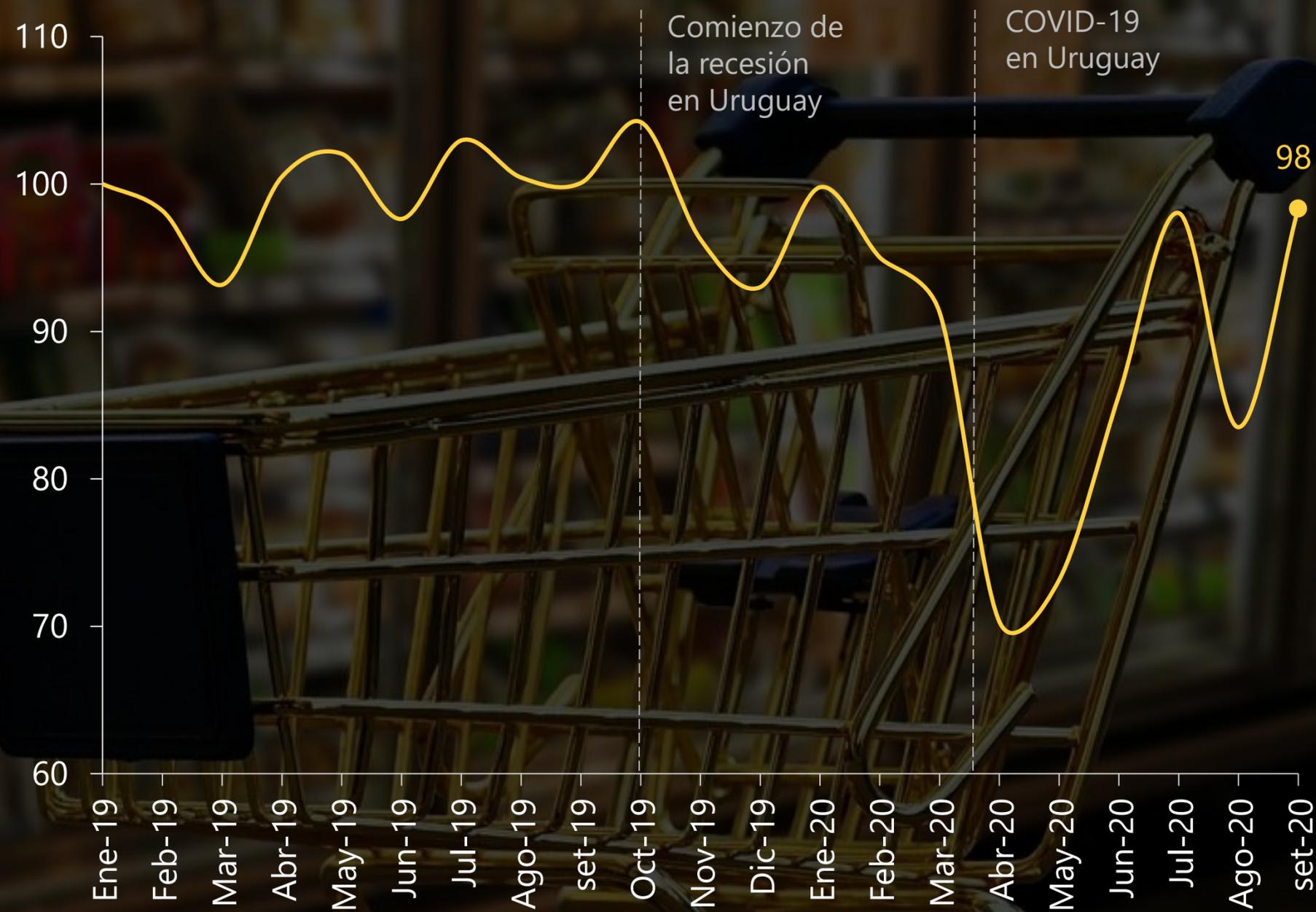
Índice desestacionalizado
Ene-19=100
En términos reales



IMPORTACIONES DE BIENES DE CONSUMO

Las importaciones de bienes de consumo aumentaron 17,7% en setiembre (variación mensual, en cada caso respecto al mes anterior y desestacionalizado). En la comparación interanual, dio 1,7% por debajo.

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
En términos reales



IMPORTACIONES DE BIENES DE CAPITAL

Las importaciones de bienes de capital dieron un aumento en setiembre de 16% con respecto a agosto, desestacionalizado. En la comparación con el año anterior, se ubicó en niveles similares (0,6% por encima).

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
En términos reales

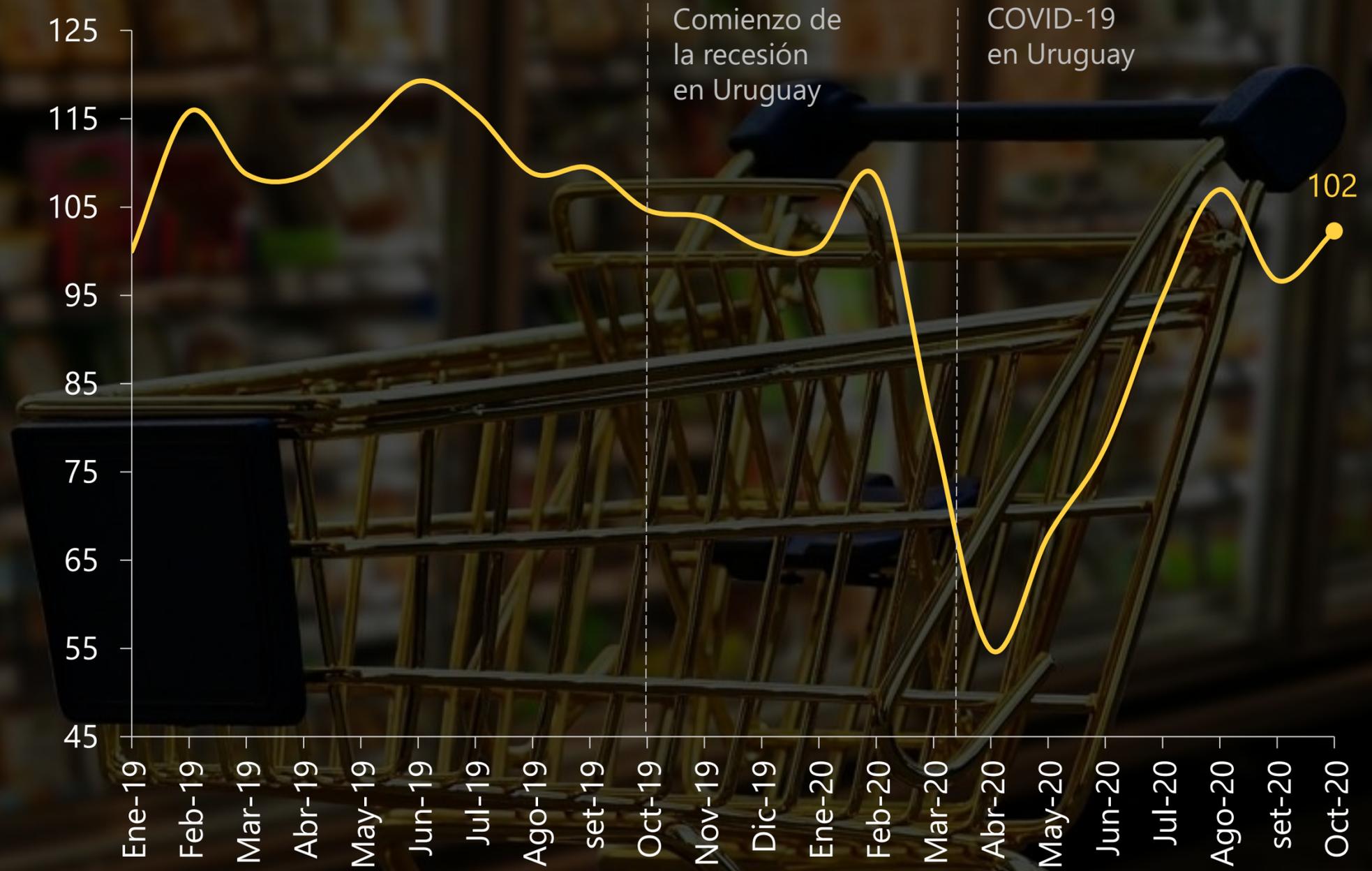


VENTA DE AUTOS 0 KM

Las ventas de autos 0 km aumentaron 5,8% en octubre respecto a setiembre (desestacionalizado).

A su vez, la cantidad de autos vendidos se ubicó 6% menos que el mismo mes un año atrás.

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



Fuente: ASCOMA

4

COMBUSTIBLE Y ELECTRICIDAD

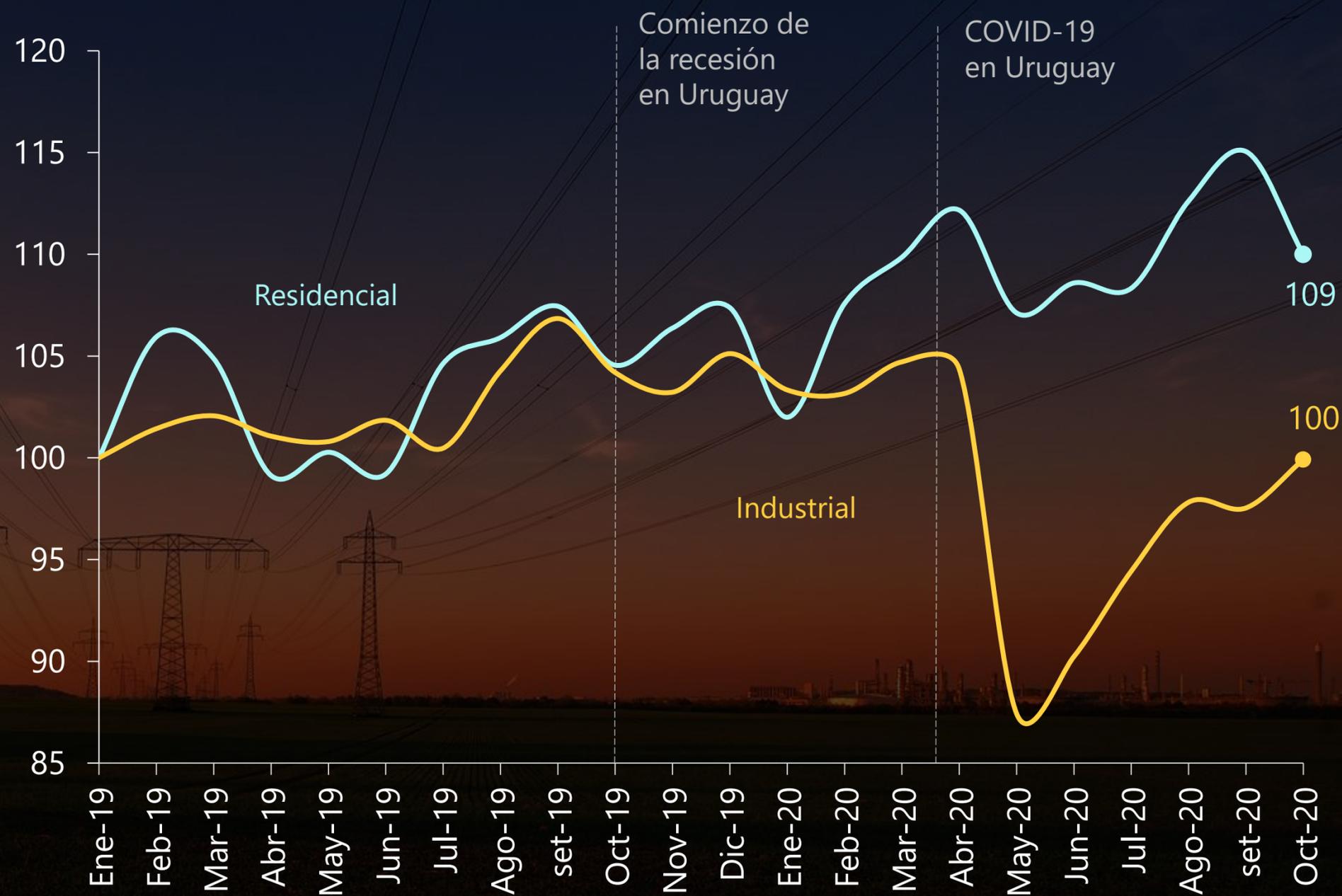


VENTA DE ENERGÍA ELÉCTRICA

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

En tanto, para el sector no residencial, la venta de energía eléctrica aumentó 2,4% en octubre (contra mes anterior, desestacionalizado), y está 4% debajo de octubre de 2019.

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
MW-h

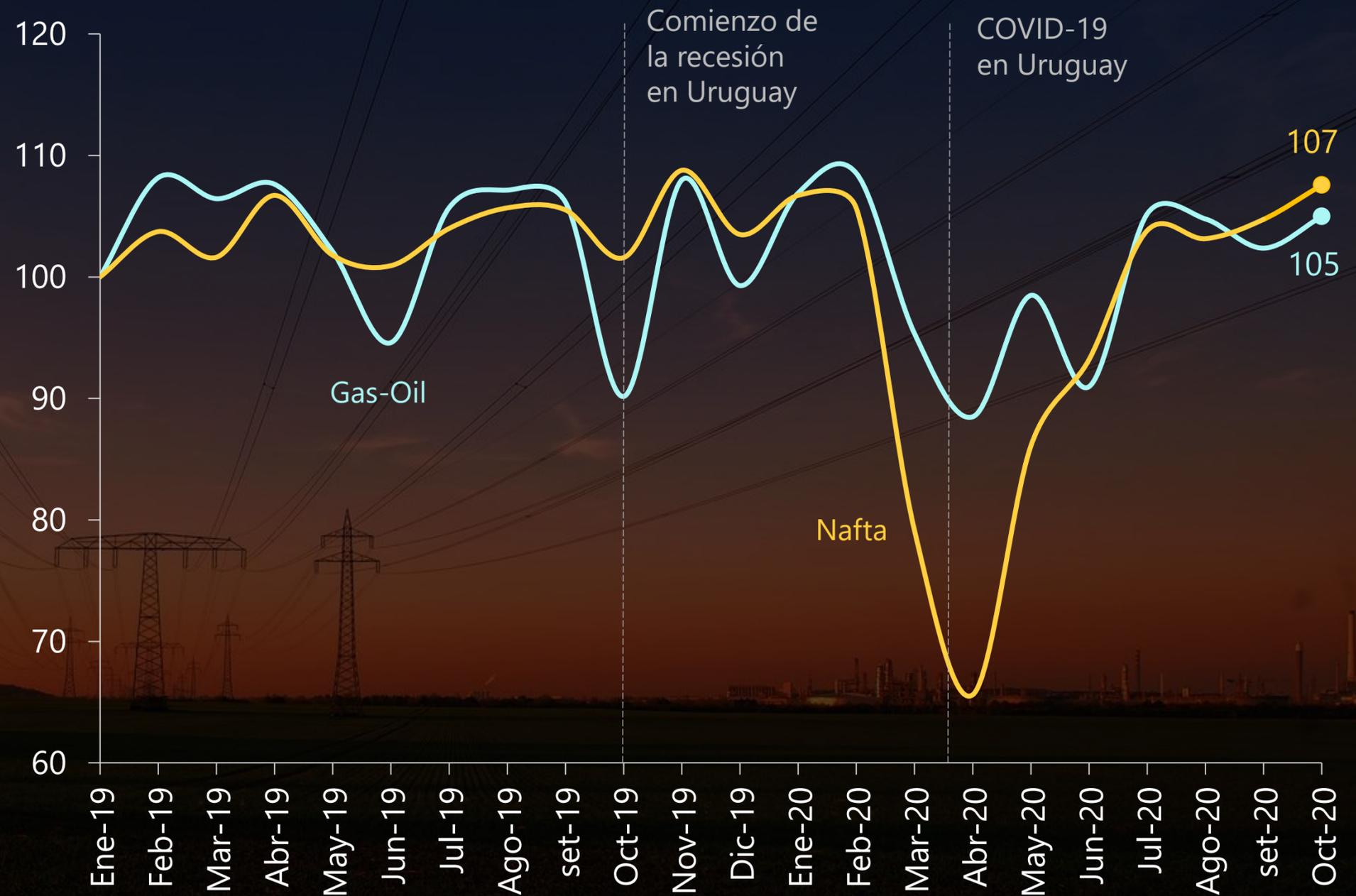


VENTA DE COMBUSTIBLES

Las ventas de gasoil subieron 2,5% en octubre (mensual, desestacionalizado) y están en niveles superiores a un año atrás (aumento interanual de 12%).

El volumen de nafta vendido en octubre aumentó 1,5% respecto a setiembre (desestacionalizado). En relación con un año atrás, se visualiza también una expansión (aumento interanual de 2,2%).

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
M³



5

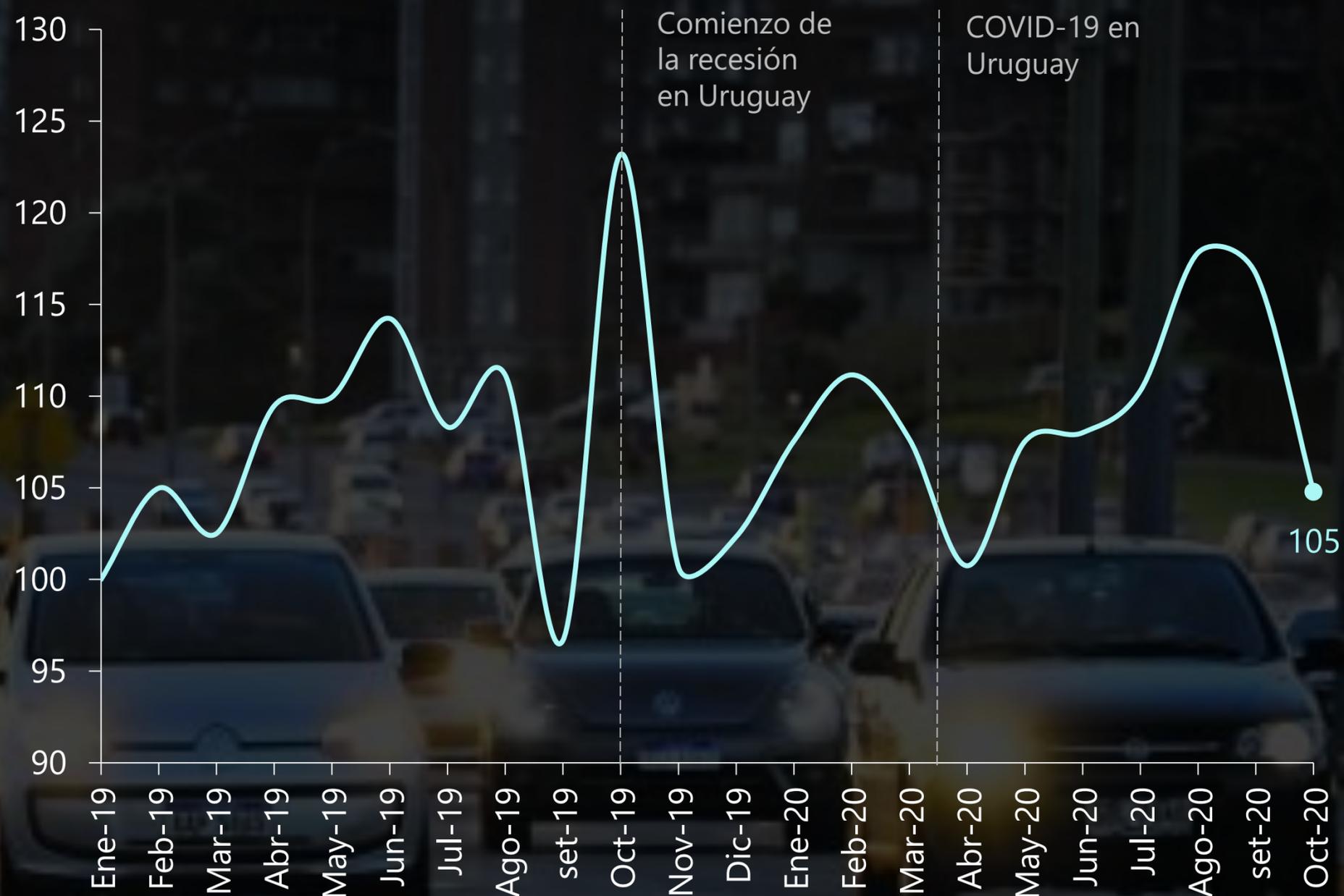
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES



PUERTO DE MONTEVIDEO

En el Puerto, la carga y descarga de contenedores en setiembre disminuyó 10% respecto al mes anterior, en términos desestacionalizados. Se ubicó en 15% por debajo de octubre de 2019.

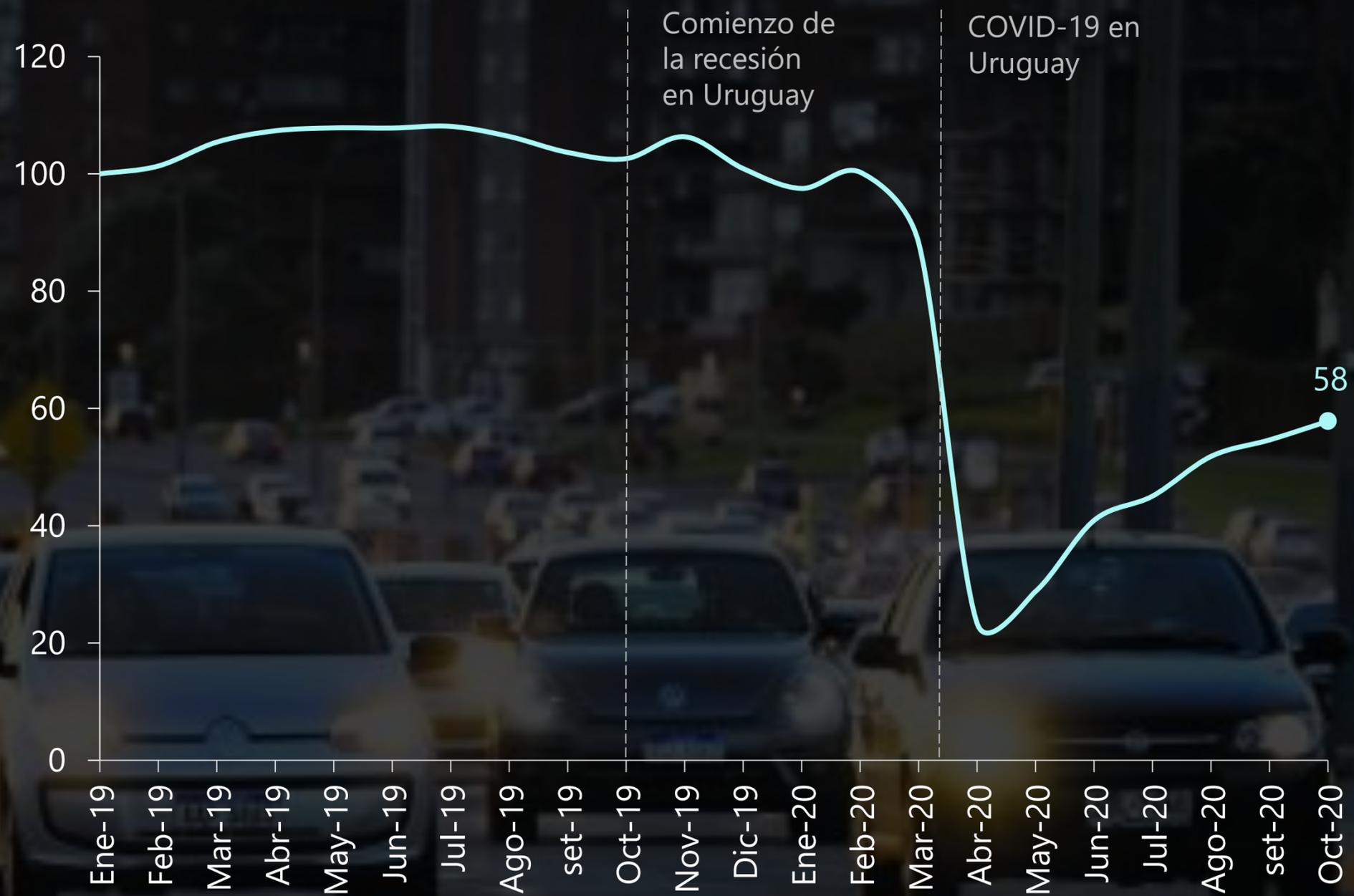
Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Total de Contenedores Movilizados



TERMINAL TRES CRUCES

El movimiento de ómnibus en la terminal de Tres Cruces aumentó 5,8% en octubre respecto a setiembre, en términos desestacionalizados. Pese a eso, fue 43% inferior a octubre 2019.

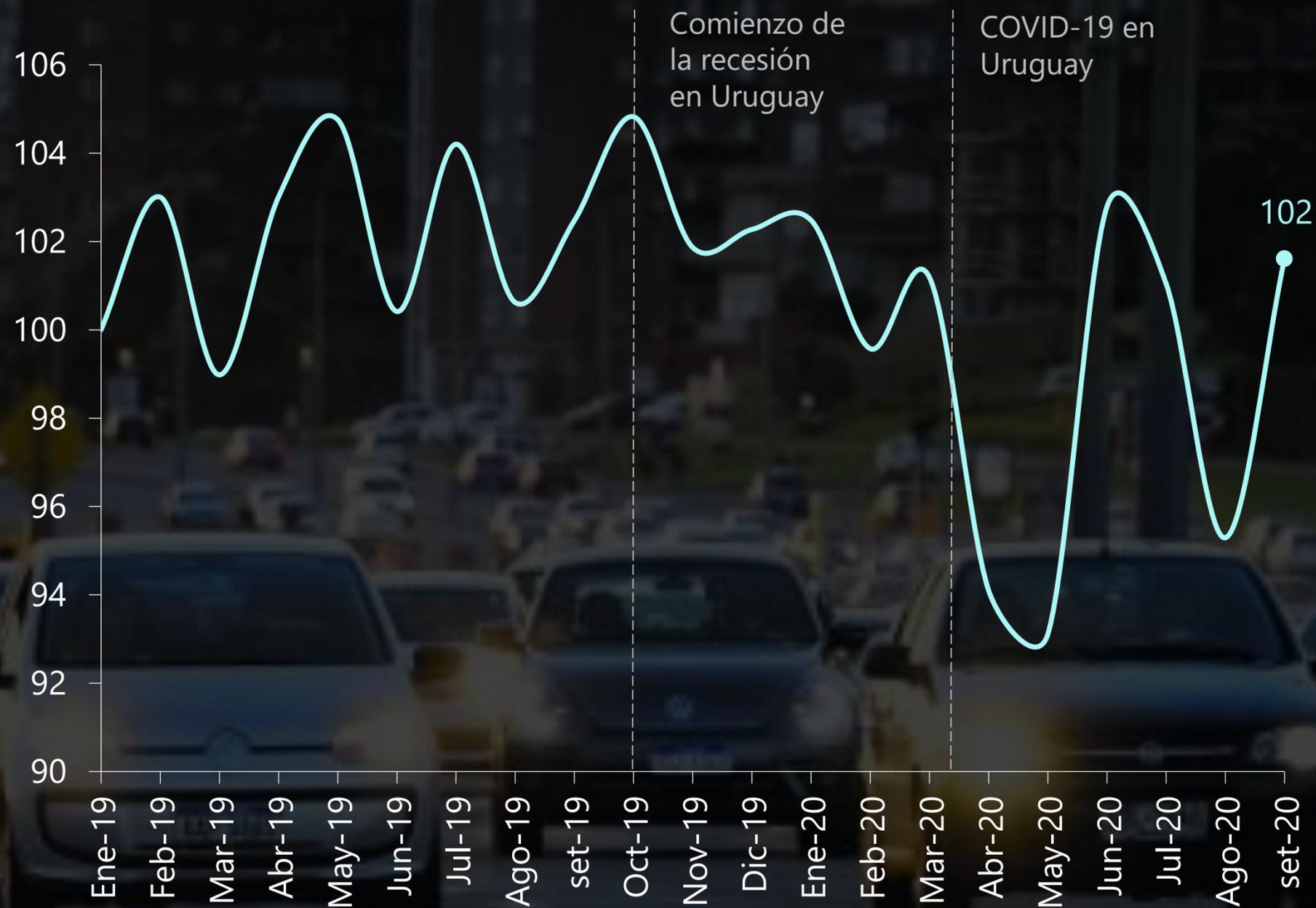
Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Toques de Ómnibus



VENTAS DE ANTEL

En servicios de telecomunicaciones, las ventas totales de ANTEL, en términos reales, aumentaron 6,6% respecto a agosto (desestacionalizado). En comparación al año anterior, se encuentra en el mismo nivel.

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



CRÉDITOS BANCARIOS

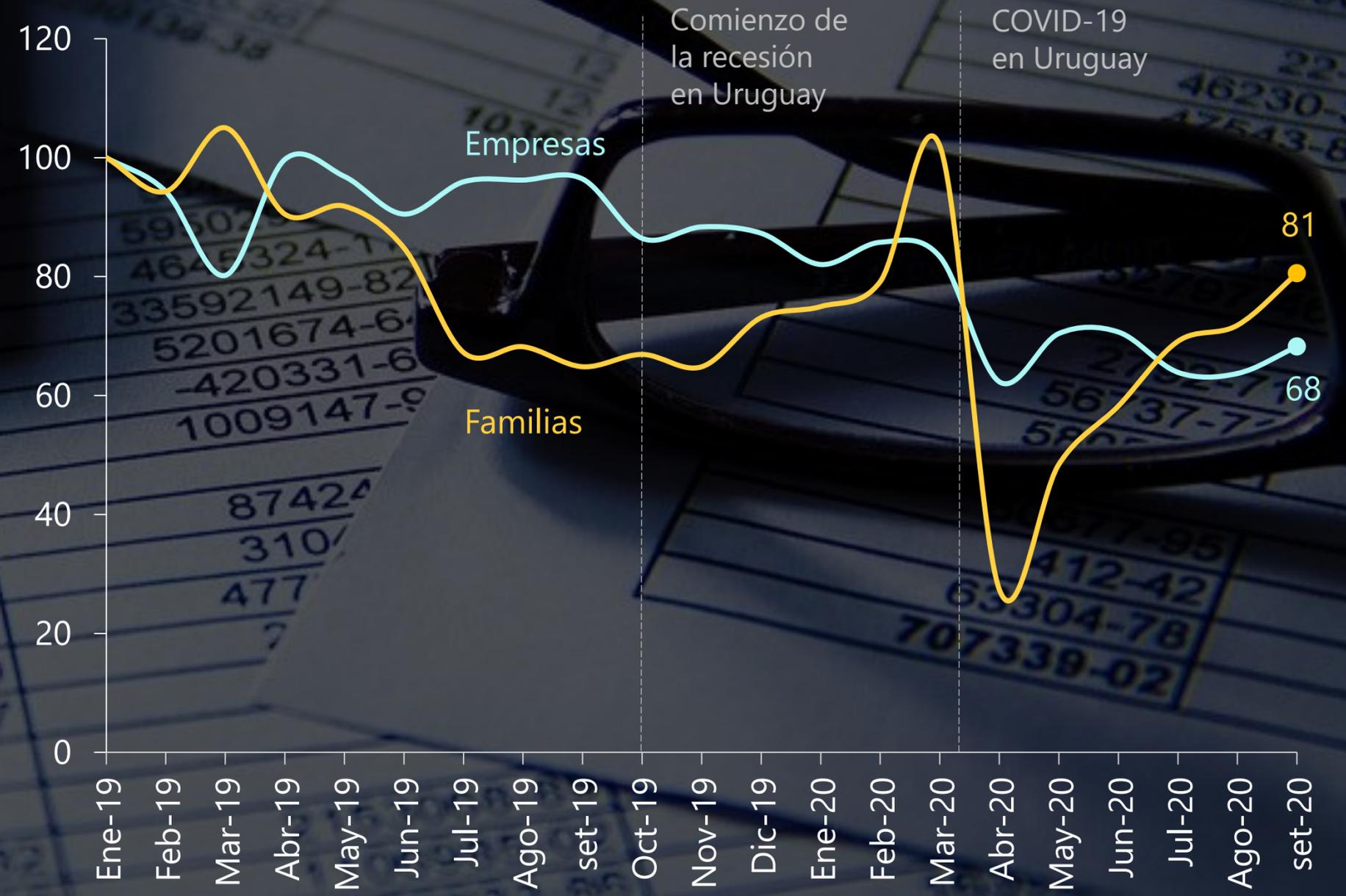
Las operaciones de crédito bancario a empresas aumentaron 7% en el mes de setiembre respecto a agosto, en términos desestacionalizados. En la comparación con el mismo mes del año anterior, fueron 29% inferiores.

Por otro lado, los créditos bancarios otorgados a las familias aumentaron 12% en comparación con agosto (desestacionalizado), mientras que en términos interanuales están 20% por encima.*

*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)

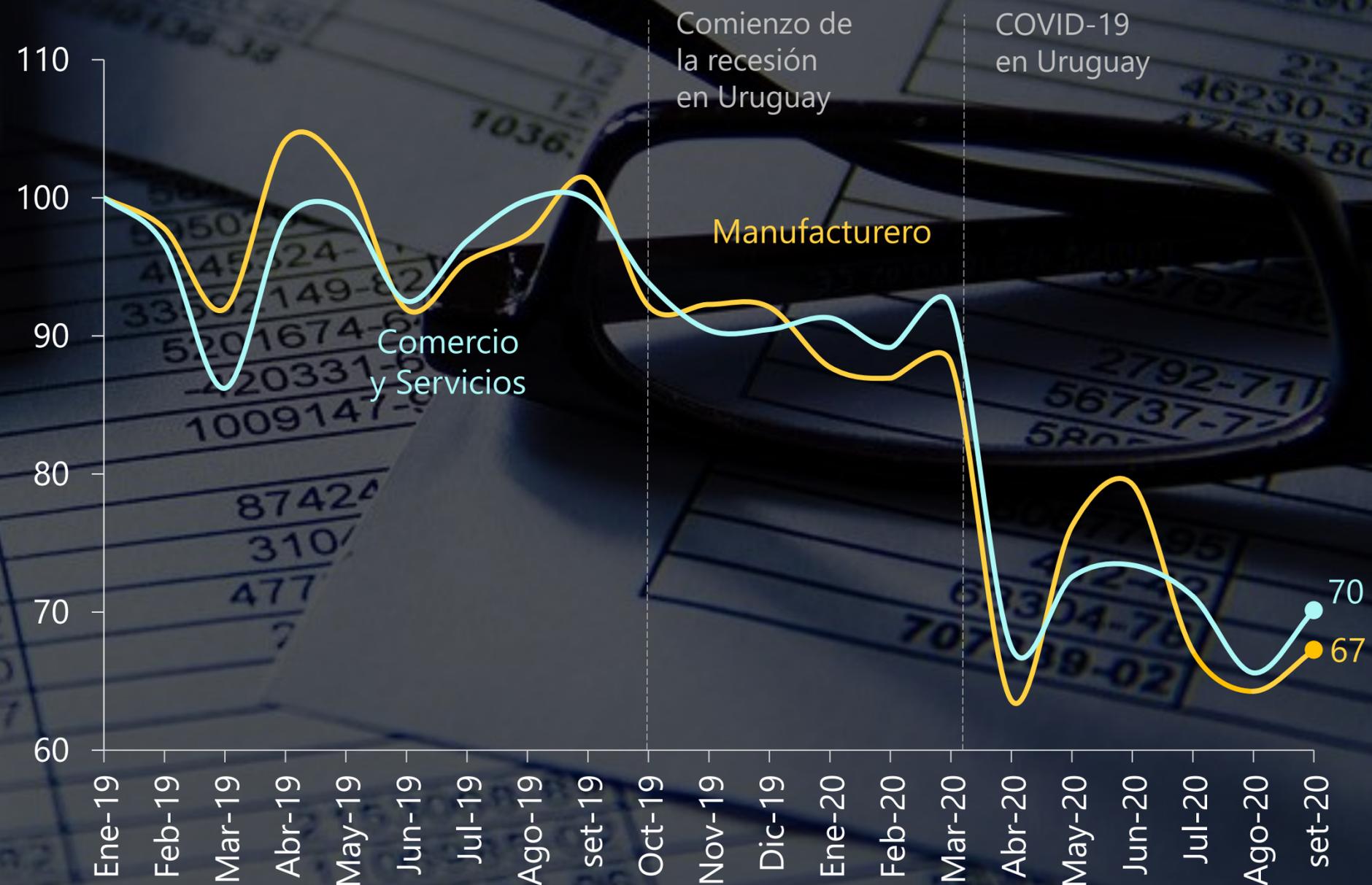


CRÉDITOS BANCARIOS A EMPRESAS

Las operaciones de crédito en el sector manufacturero aumentaron 4,6% en setiembre (respecto a agosto, en términos desestacionalizados). En la comparación con el mismo mes del año anterior, están 33,6% por debajo.

En el sector Comercio y Servicios, las operaciones de crédito se incrementaron en 7% mensual (contra agosto, desestacionalizado) y en comparación interanual da caída de 29%.

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



CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO

En el total, el monto de los créditos otorgados al sector privado no financiero se mantuvo constante en setiembre (+0,1%, desestacionalizado) y sigue debajo de 2019 (2,2% inferior a setiembre del año pasado).

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



Fuente: Banco Central del Uruguay (BCU)

7

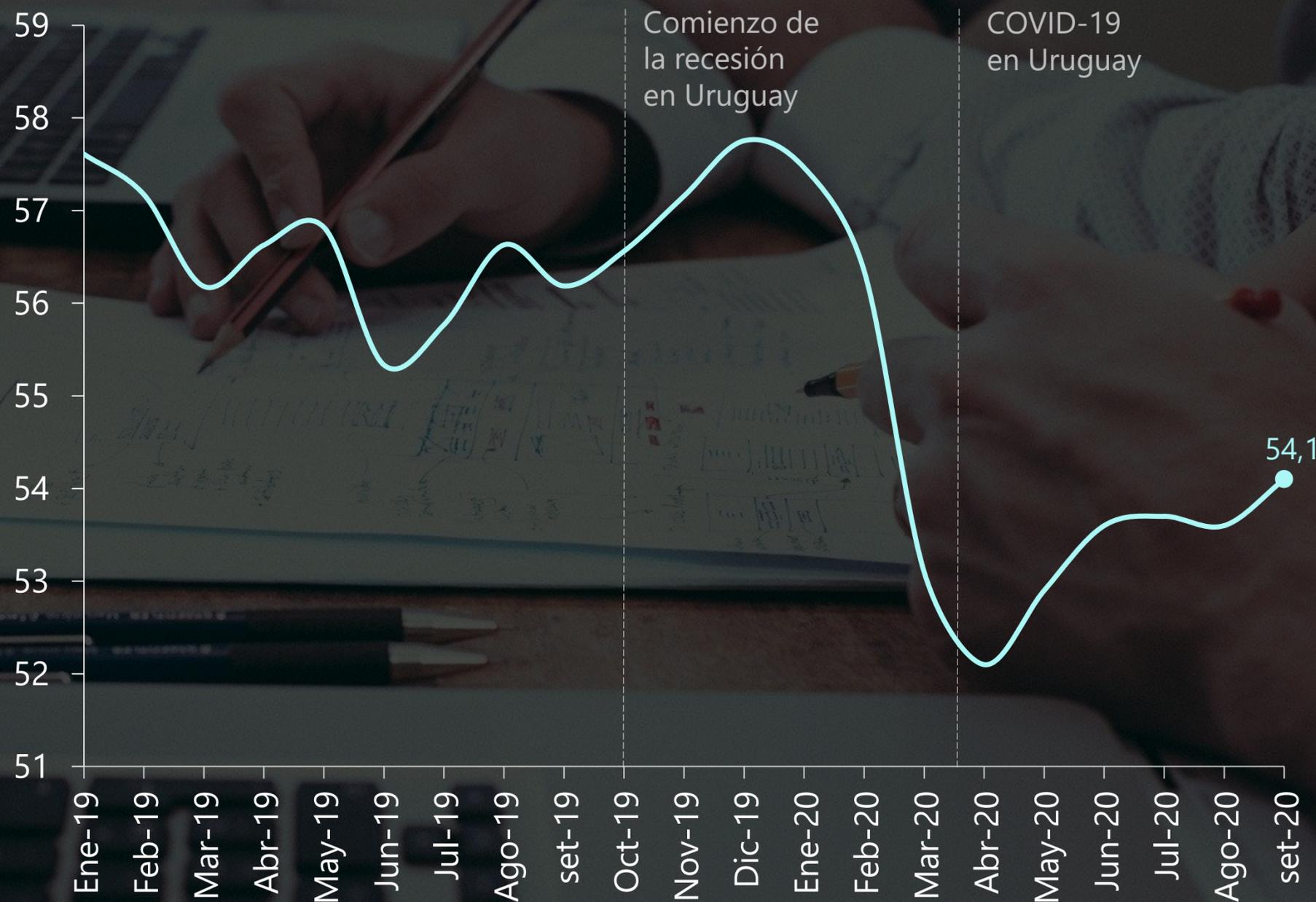
MERCADO LABORAL



EMPLEO

El empleo luego de la leve caída del último mes, mostró signos de recuperación. En consecuencia, la Tasa de Empleo aumentó en setiembre 0,5 puntos porcentuales respecto a agosto. A su vez, se ubicó 2,1 puntos porcentuales por debajo del valor de agosto 2019.

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



HORAS TRABAJADAS

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

Las horas efectivas de trabajo es una variable que muestra la evolución favorable del mercado laboral. Luego de su mínimo en abril de 25,5 horas, en setiembre mantiene su tendencia creciente, aunque siguen sin alcanzar los valores de 33,8 registrados en marzo.



OCUPADOS AUSENTES

La cantidad de ocupados ausentes* muestra una mejora en setiembre. Había alcanzado su pico máximo en abril, con 23,7% del total de ocupados, y fue bajando hasta ubicarse en 6,4% en este mes.

% 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.

DESEMPLEO

El desempleo es una variable que muestra un desempeño negativo, aunque tiene su explicación en un aumento de activos. La tasa de desempleo aumentó en setiembre 0,2 puntos porcentuales respecto a agosto. A su vez, se ubicó 1,5 puntos porcentuales por arriba del valor de setiembre 2019.

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



