



ILC+

Índice Líder de CERES Plus

Setiembre 2020

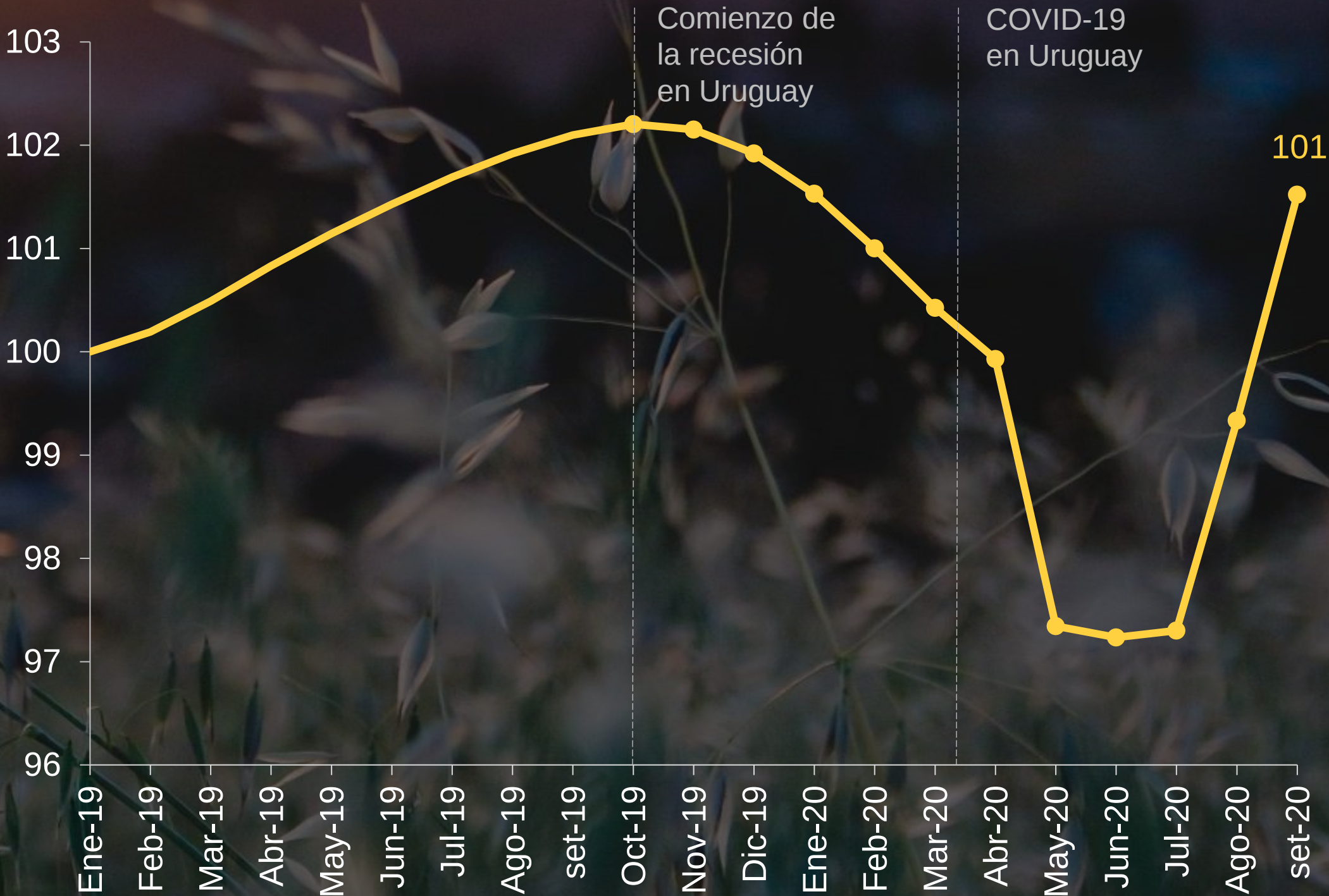
ÍNDICE LÍDER CERES

Índice Líder Ceres
Ene 19=100

El Índice Líder de CERES (ILC) subió 2,2% en setiembre, lo que representó su tercer incremento consecutivo.

El aumento indica que la fase recesiva habría terminado, aunque eso no implica que la economía uruguaya vuelva al nivel de actividad pre crisis, ni tampoco que se inicie una fase expansiva del producto.

El dato de julio sugirió que la caída de la actividad económica había tocado piso, el de agosto mostró una recuperación significativa y el de setiembre ratificó esa evolución, lo que representa un cierre de la etapa recesiva.



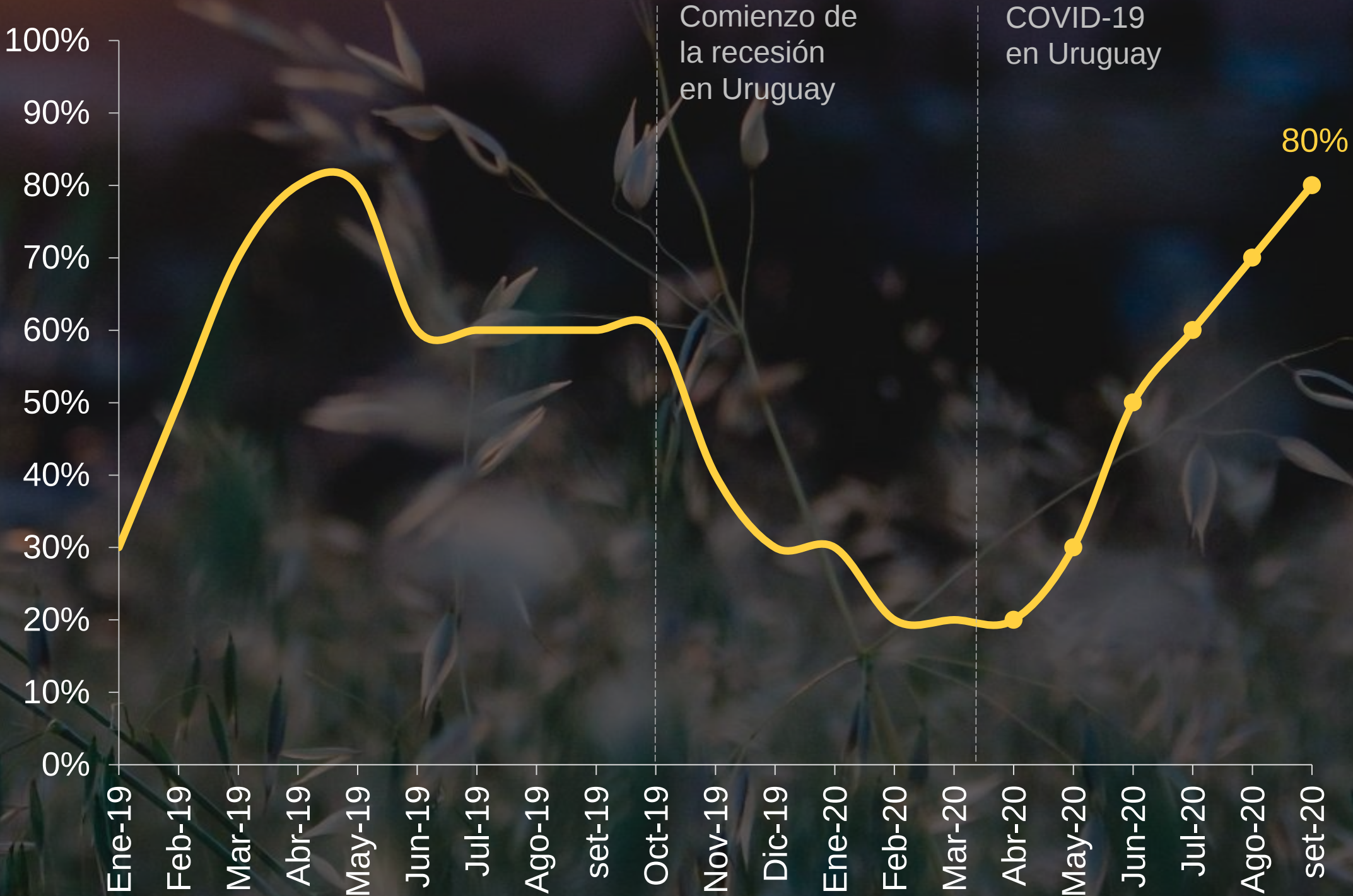
ÍNDICE DE DIFUSIÓN

Índice de Difusión
Registro mensual

El Índice de Difusión de setiembre fue 80%, lo que indica que una amplia mayoría de las variables que componen el ILC se comportaron de manera expansiva.

Este indicador 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.

El índice de Difusión había sido 60% en julio, 70% en agosto y ahora ascendió a 80%.



OBJETIVO DEL ILC+

Dar señales sobre posibles expansiones y contracciones de la actividad.

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



TRANSPORTE Y
COMUNICACIONES



INDUSTRIA Y
CONSTRUCCIÓN



COMBUSTIBLE Y
ELECTRICIDAD



COMERCIO
Y SERVICIOS



MERCADO
LABORAL



FINANCIERO



ACTIVIDAD SECTORIAL

1

Agropecuario y Forestal

2

Industria y Construcción

3

Comercio y Servicios

4

Combustible y Electricidad

5

Transporte y Comunicaciones

6

Financiero

7

Mercado Laboral



AGROPECUARIO Y FORESTAL

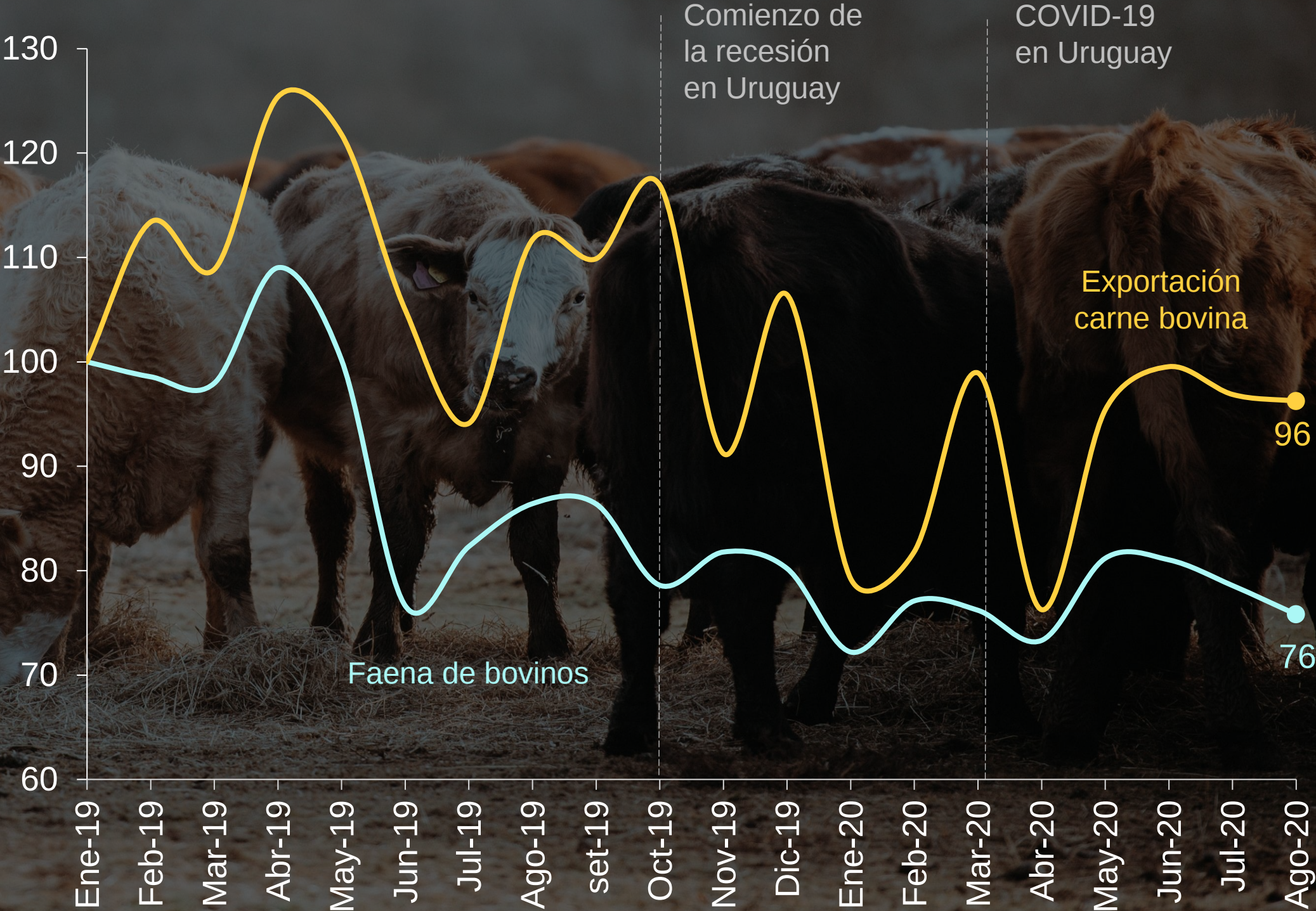


FAENA DE BOVINOS Y EXPORTACIÓN DE CARNE

Índice desestacionalizado
Ene-19=100

La faena de bovinos cayó 3,5% en agosto respecto al mes anterior, en términos desestacionalizados, y se encuentra 13% por debajo del volumen faenado en igual mes del año anterior.

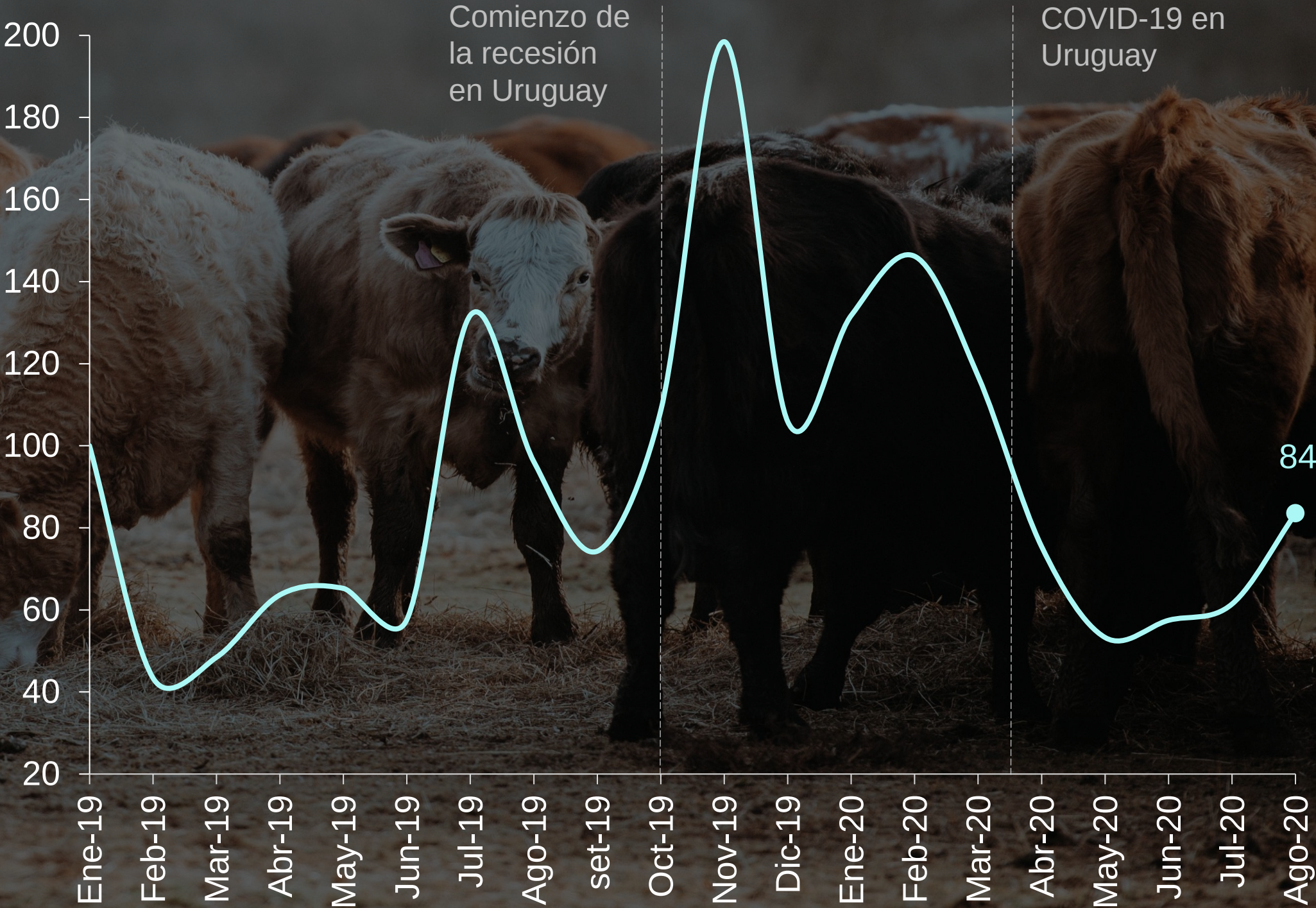
Por su parte, la exportación de carne bovina (medida en toneladas) se ha reducido 0,6% con respecto a julio (desestacionalizado), y se encuentra 15,2% por debajo de su nivel de agosto de 2019.



EXPORTACIÓN DE OLEAGINOSOS

Las solicitudes de exportación de oleaginosos aumentaron 35,9% en julio (contra mes anterior y desestacionalizado), mientras que en la comparación con un año atrás se encuentra 13,1% por debajo.

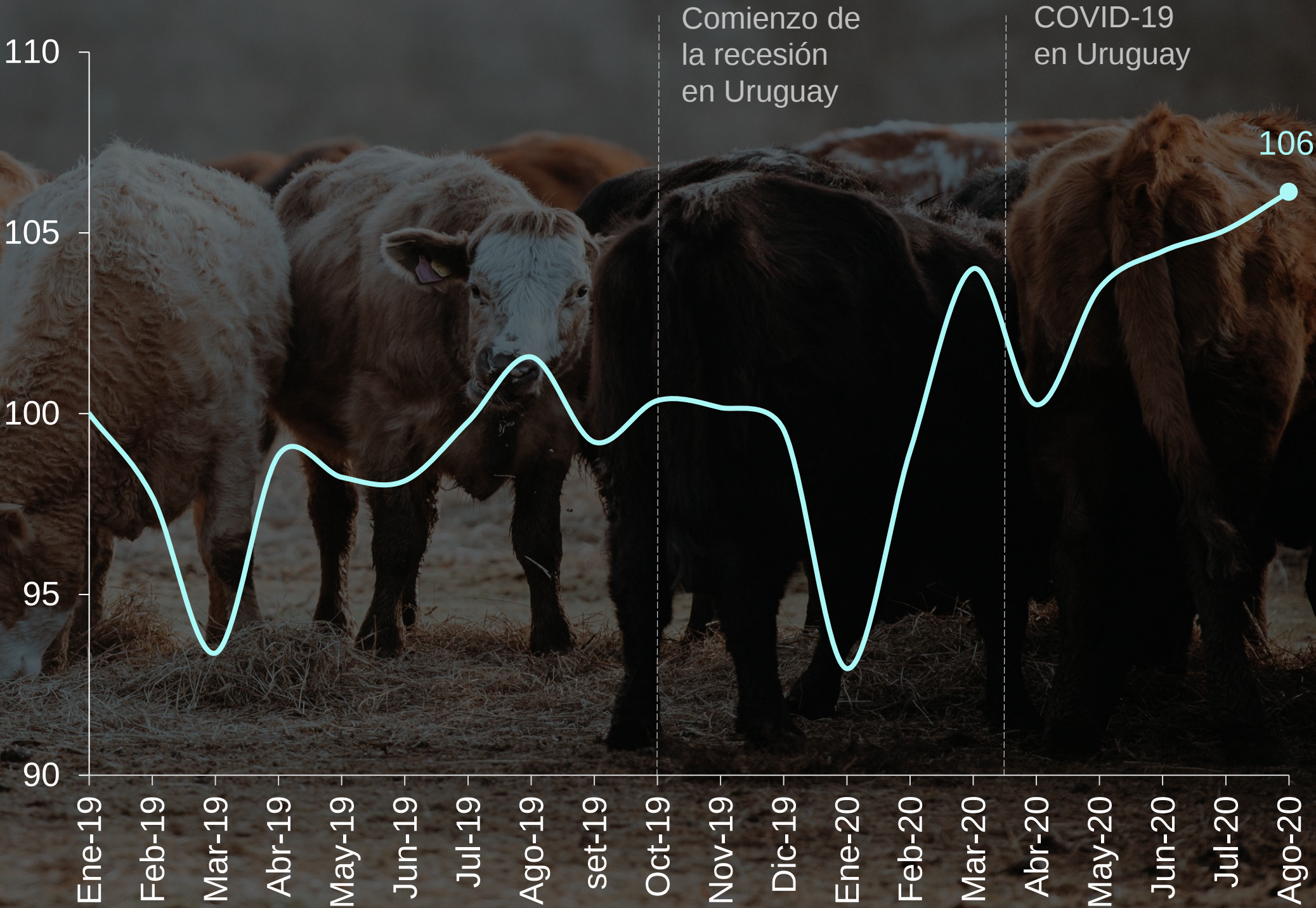
Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Solicitudes de oleaginosos (en USD)



REMISIÓN DE LECHE A PLANTAS INDUSTRIALES

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

La remisión de leche a plantas industriales aumentó 1% en agosto (desestacionalizado) respecto a julio y se ubicó 10,8% por encima del dato de agosto 2019.



2

INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN

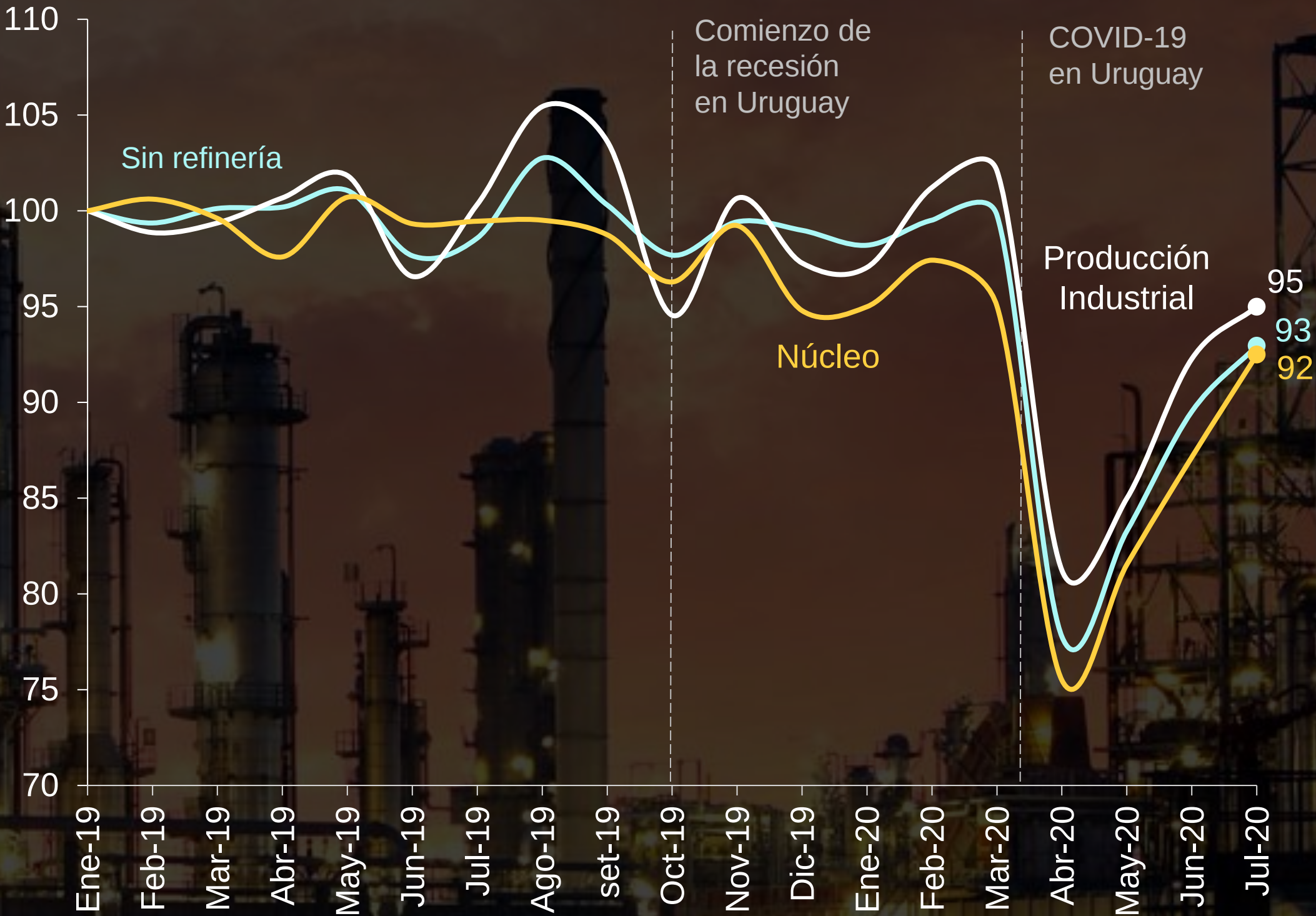


PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

La producción del núcleo manufacturero (industria sin refinería y sin las tres zonas francas) aumentó 6,1% en julio, en comparación con junio (en términos desestacionalizados). Sin embargo, se ubicó 5,3% por debajo del mismo mes del año anterior.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Volumen físico



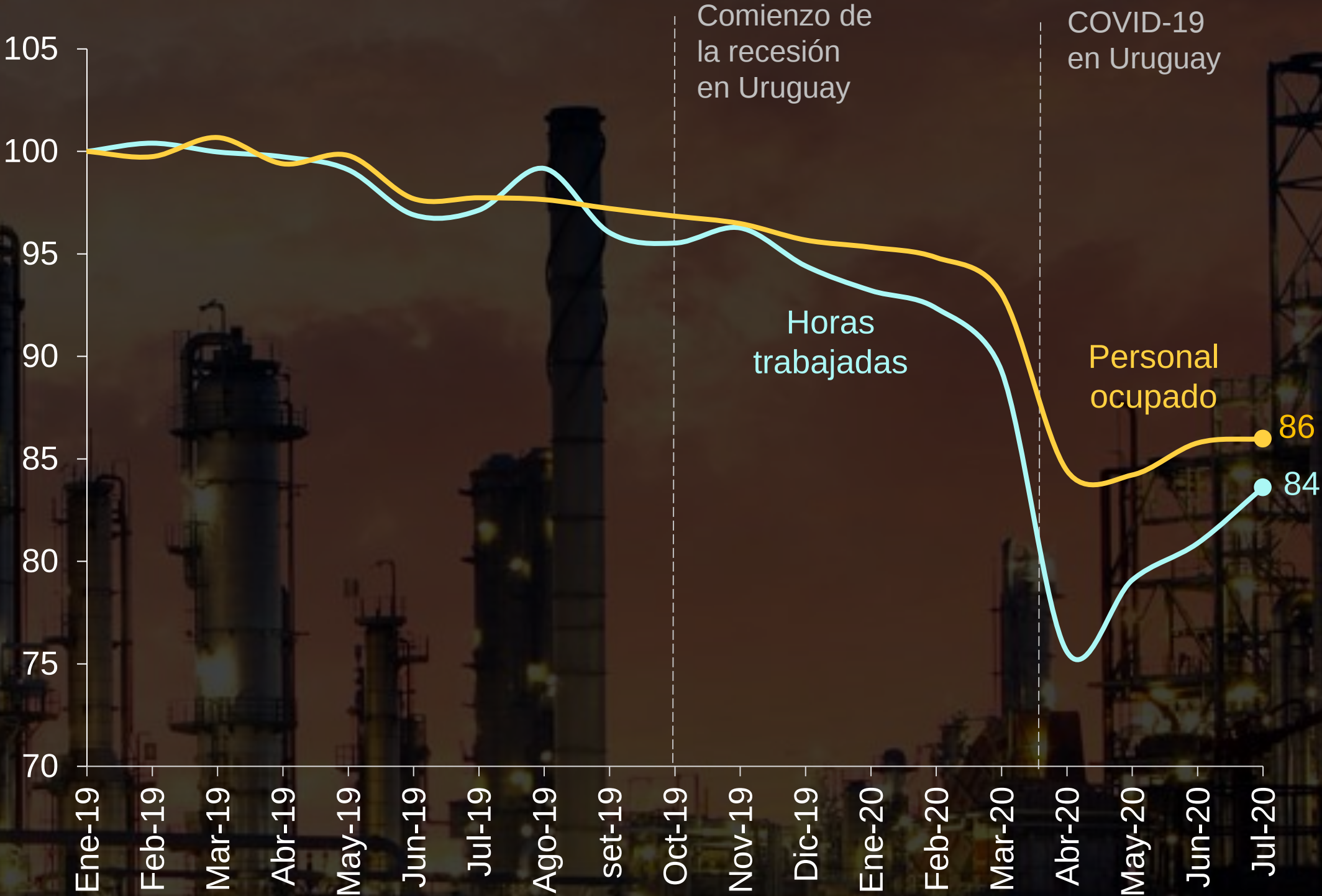
EMPLEO EN LA INDUSTRIA

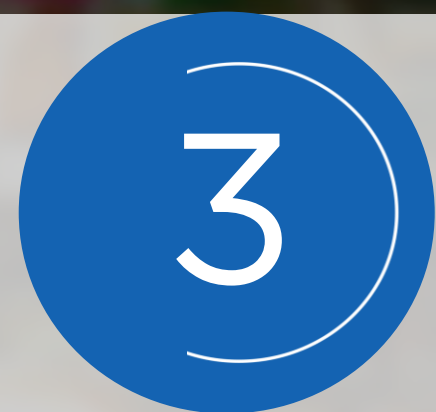
El personal ocupado aumentó 0,2% en julio respecto al mes anterior (desestacionalizado), aunque se encuentra aún 12,1% por debajo del nivel de julio de 2019.

Por su parte, las horas trabajadas en julio se incrementaron en 3,4% respecto a junio (desestacionalizado), pero permanecen 13,8% por debajo del mismo mes del año pasado.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)

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





COMERCIO Y SERVICIOS



RECAUDACIÓN DE IVA

La recaudación de la DGI por el Impuesto al Valor Agregado (IVA) aumentó en julio 2,4% respecto a junio, en términos desestacionalizados. A su vez, en la comparación interanual (respecto a julio 2019) quedó 12,5% arriba.

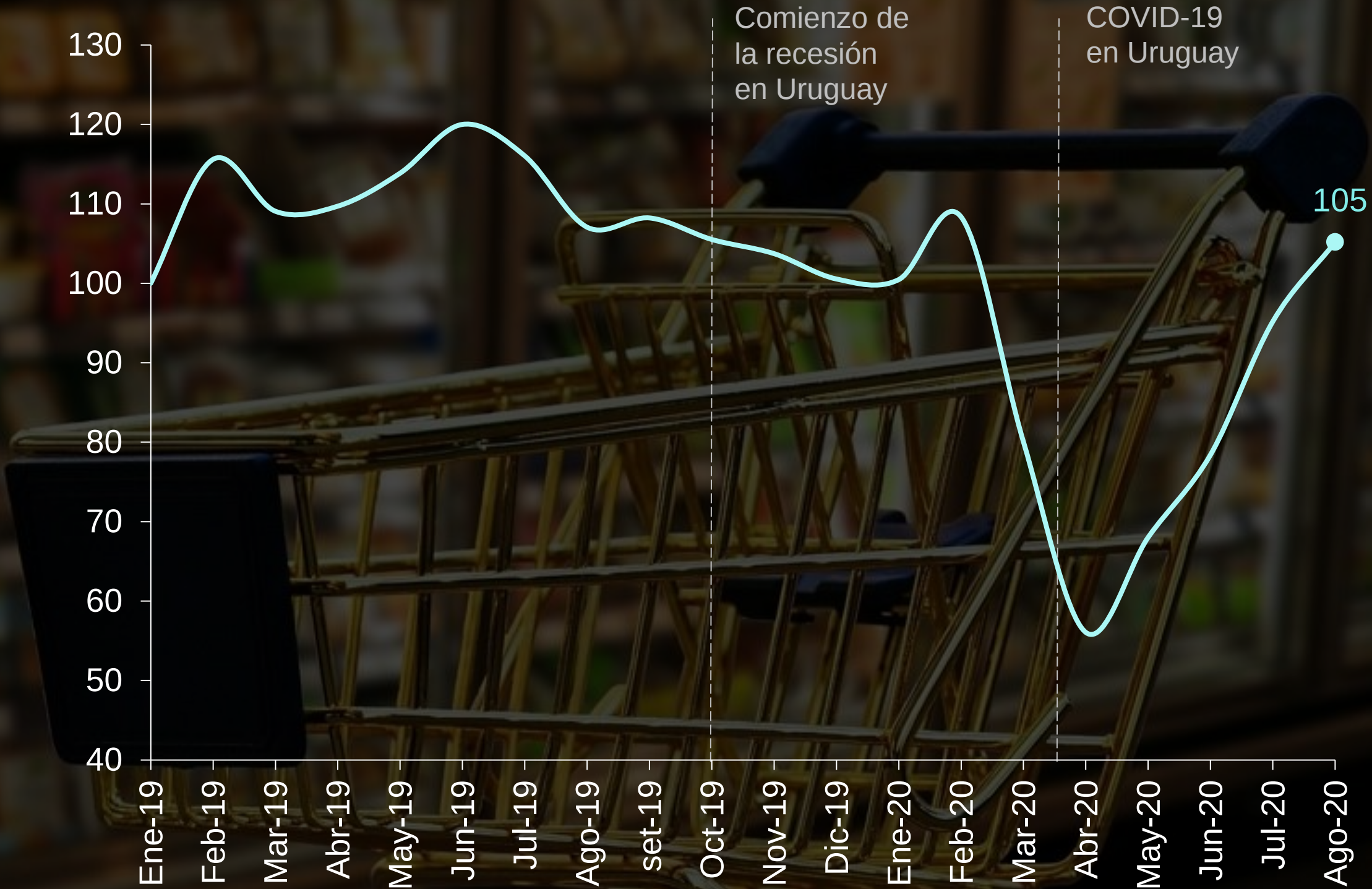
Índice desestacionalizado
Ene-19=100
En términos reales



VENTA DE AUTOS 0 KM

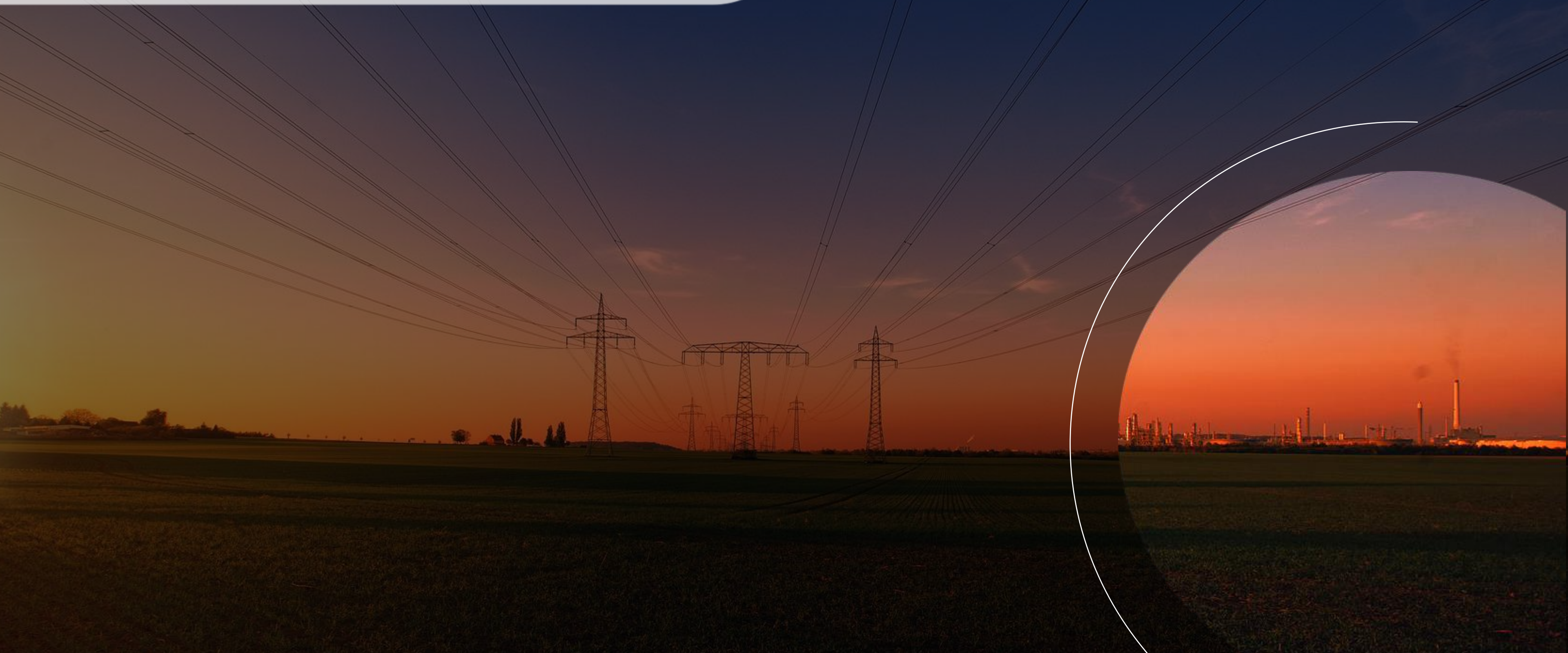
Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Cantidad de autos 0km vendidos

Las ventas de autos 0 km aumentaron 10,5% en agosto respecto a julio (desestacionalizado). Pese a este incremento, la cantidad de autos vendidos se ubicó 5,2% por debajo del valor del mismo mes un año atrás.



4

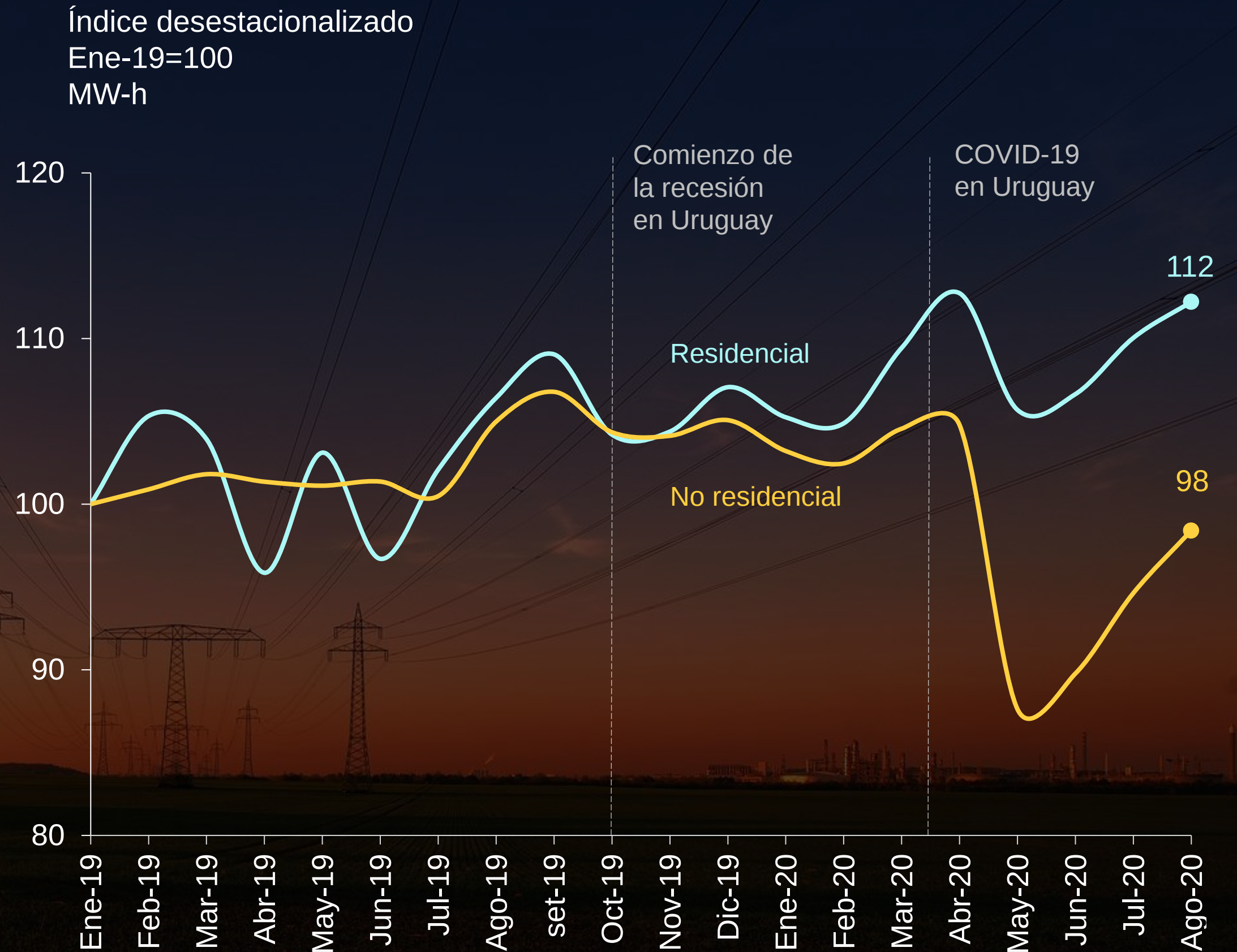
COMBUSTIBLE Y ELECTRICIDAD



VENTA DE ENERGÍA ELÉCTRICA

La venta de energía eléctrica al sector residencial aumentó 2% en agosto respecto al mes anterior (desestacionalizado) y fue 5,8% mayor que un año atrás, agosto de 2019.

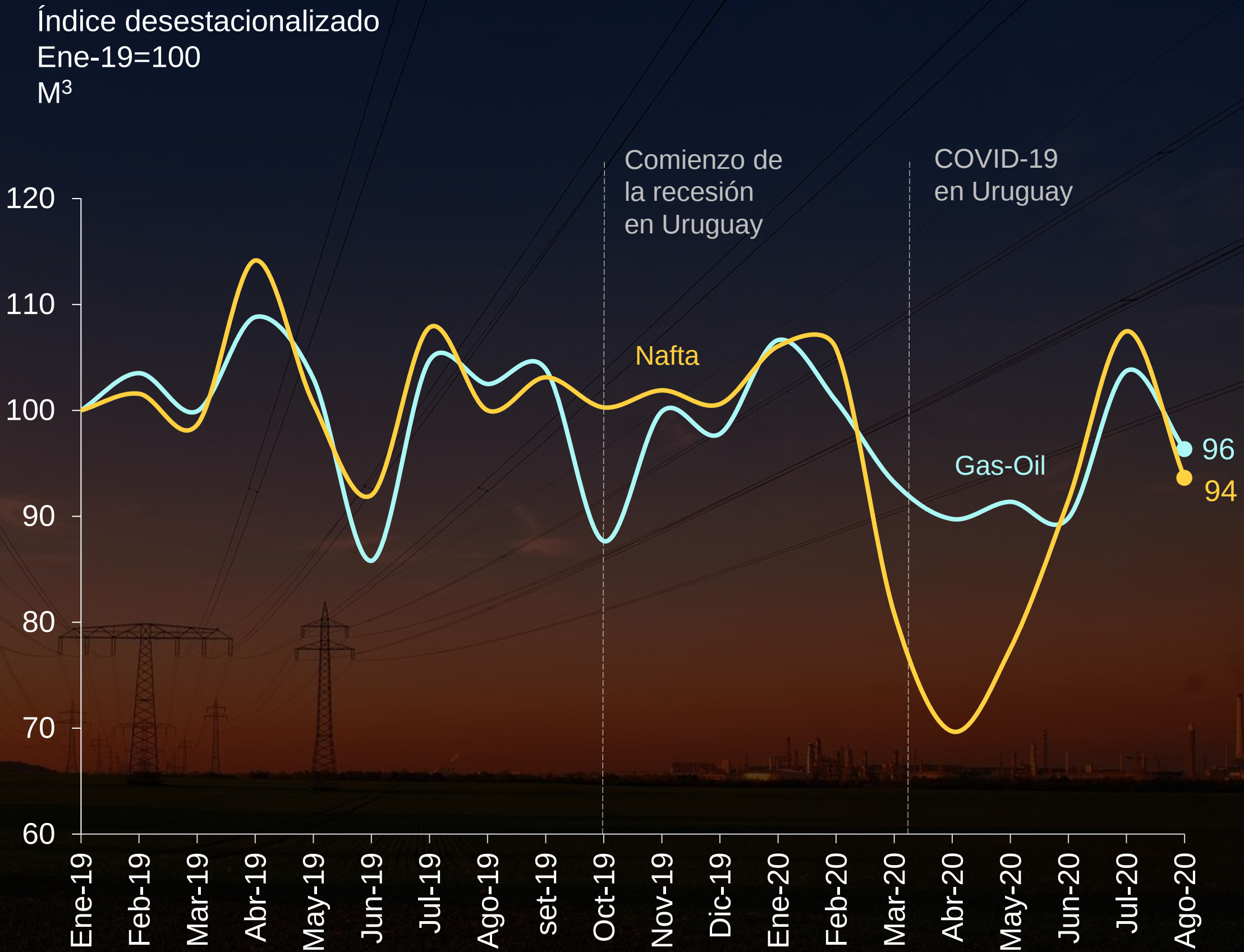
En tanto, para el sector no residencial, la venta de energía eléctrica creció 4% en agosto (contra mes anterior, desestacionalizado), pero se ubica 6,1% debajo de agosto de 2019.



VENTA DE COMBUSTIBLES

Las ventas de gasoil cayeron 7,1% en agosto (mensual, desestacionalizado) y se encuentran en niveles inferiores a un año atrás (baja interanual de 5,9%).

El volumen de nafta vendido en agosto cayó 12,9% respecto a julio (desestacionalizado). En relación a un año atrás, se visualiza también una contracción (baja interanual de 5,9%).





TRANSPORTE Y COMUNICACIONES



TRÁNSITO VEHICULAR

A la segunda semana de setiembre, la intensidad en el tránsito vehicular* en el total del país se encuentra aún 21% por debajo de los niveles previos a la irrupción de la pandemia.

Índice 8/Mar 2020 – 13/Mar 2020 = 100
Número de vehículos observados

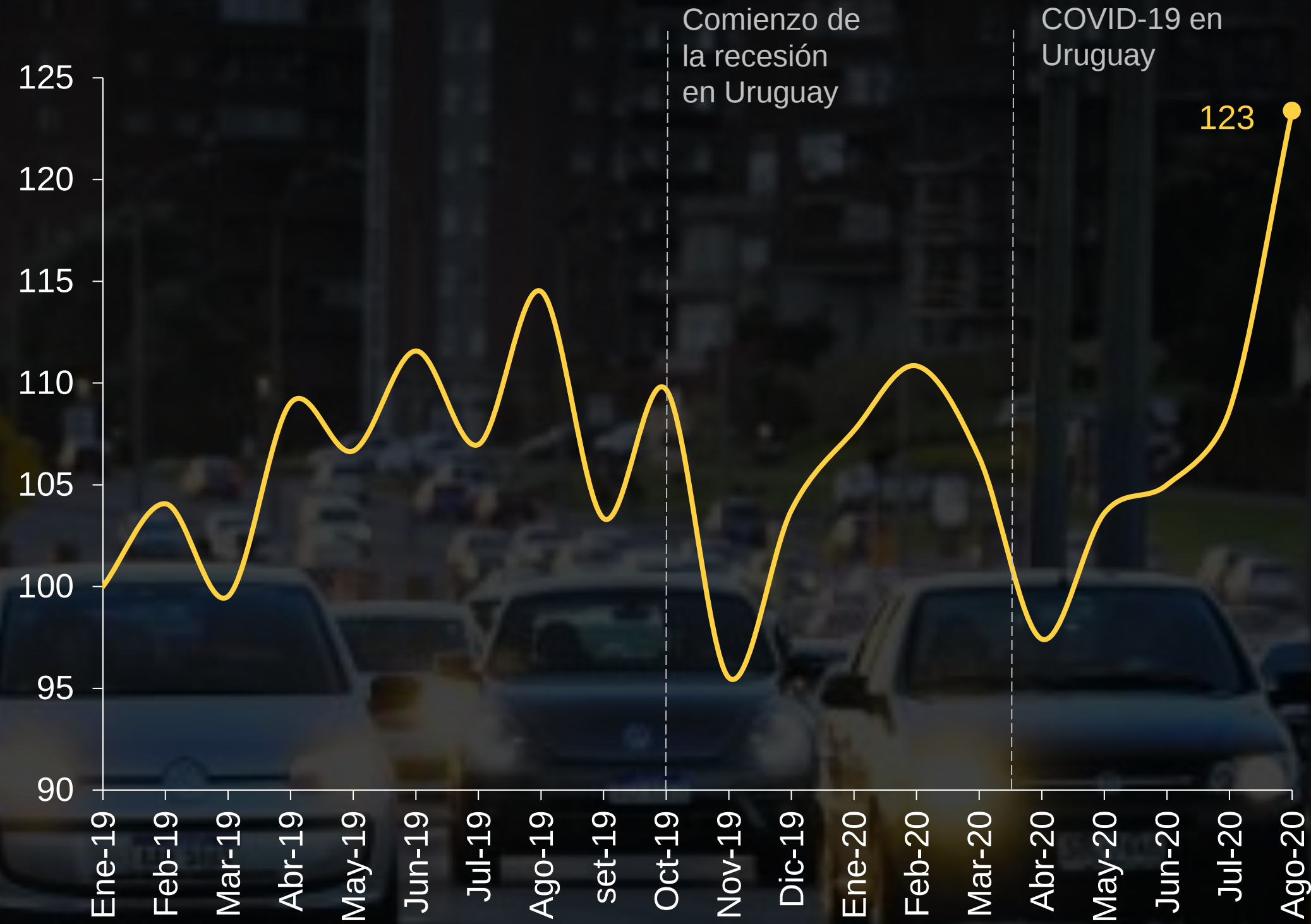


Fuente: Tablero de Impacto del Coronavirus – BID
* Variación porcentual diaria con respecto a la semana 2-8 de Marzo. Media móvil siete días

MOVIMIENTO PORTUARIO

En el Puerto de Montevideo, la carga y descarga de contenedores en agosto subió 13,5% respecto al mes anterior, en términos desestacionalizados. Se ubicó 7,6% por encima de agosto de 2019.

Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Total de Contenedores Movilizados

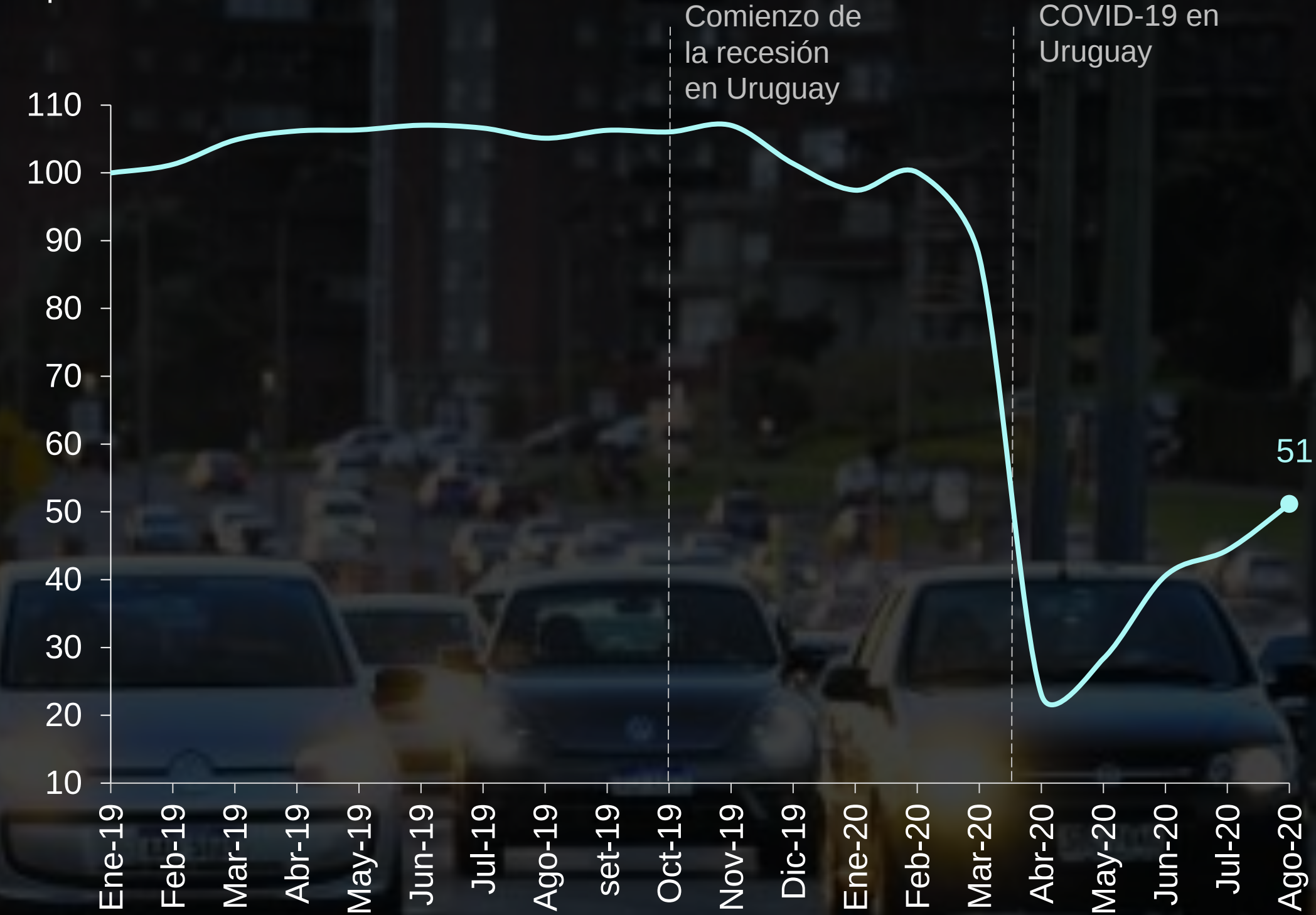


Fuente: Administración Nacional de Puertos (ANP)

TRANSPORTE DE PASAJEROS

El movimiento de ómnibus en la terminal de Tres Cruces aumentó 15,3% en agosto respecto a julio, en términos desestacionalizados. Pese a eso, fue 51,3% inferior a agosto 2019.

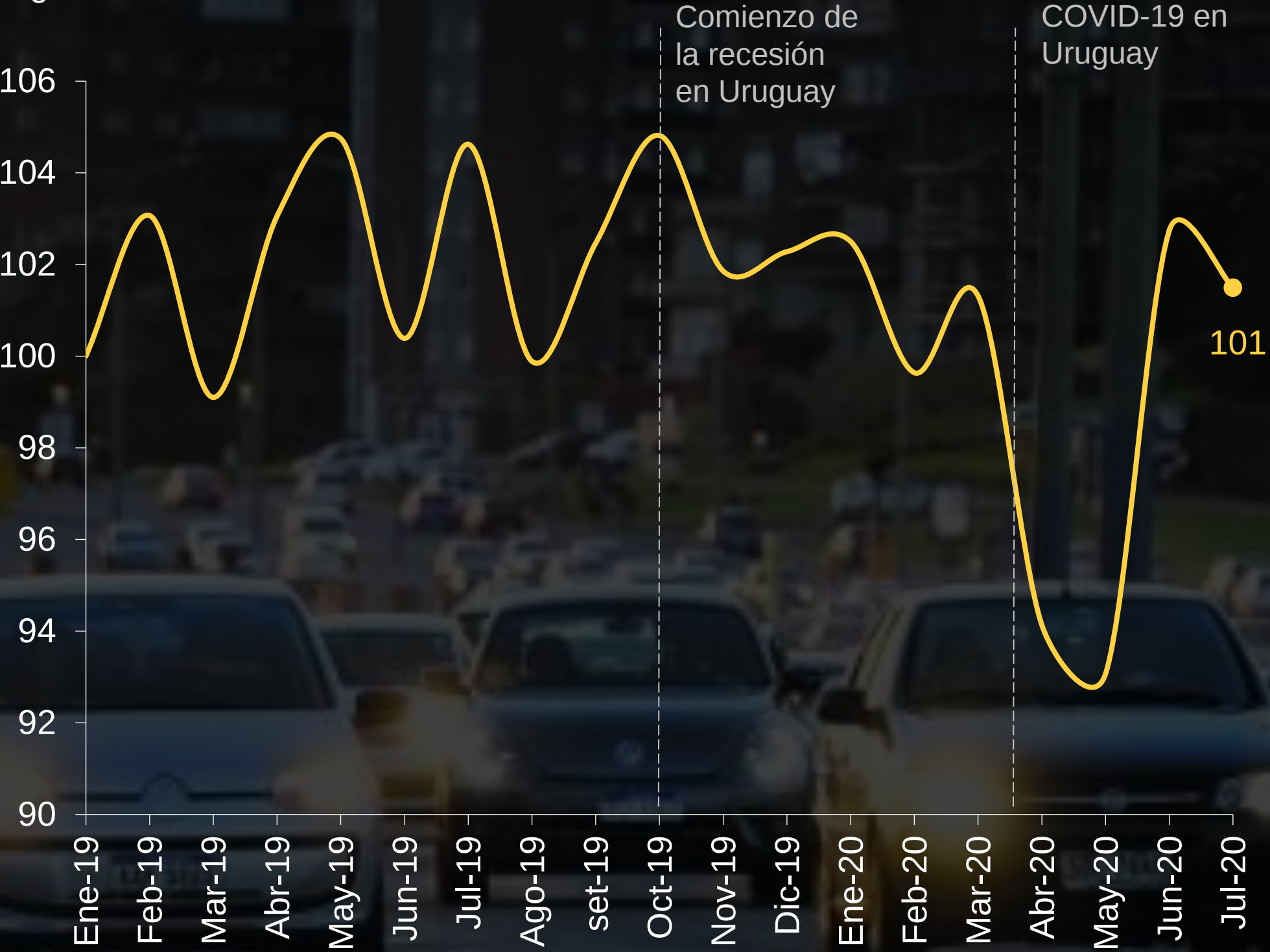
Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Toques de Ómnibus



TELECOMUNICACIONES

En servicios de telecomunicaciones, las ventas totales de ANTEL, en términos reales, cayeron 1,2% respecto a junio (desestacionalizado). En comparación al año anterior, bajaron 2,6%.

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



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



FINANCIERO



CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO

En el total, el monto de los créditos otorgados al sector privado no financiero cayó 0,6% en julio (desestacionalizado) y sigue debajo de 2019 (5% inferior a julio del año pasado).

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



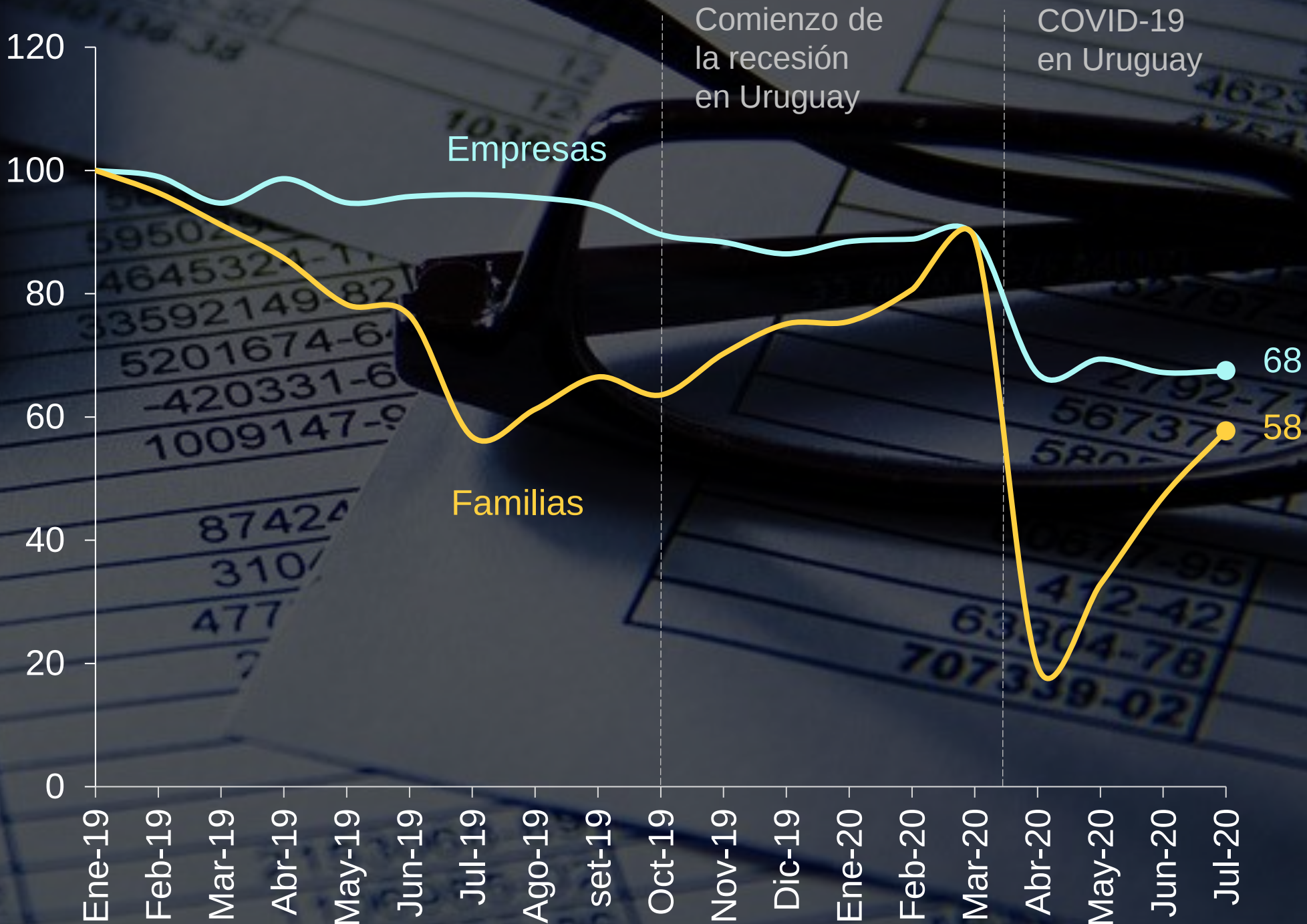
CRÉDITOS BANCARIOS

Las operaciones de crédito bancario a empresas (90% del total) aumentaron 0,4% en el mes de julio respecto a junio, en términos desestacionalizados. En la comparación con el mismo mes del año anterior, fueron 31,9% inferiores.

Por otro lado, los créditos bancarios otorgados a las familias (10% del total) aumentaron 22,5% en comparación con junio (desestacionalizado), mientras que en términos interanuales están 1,6% por encima.*

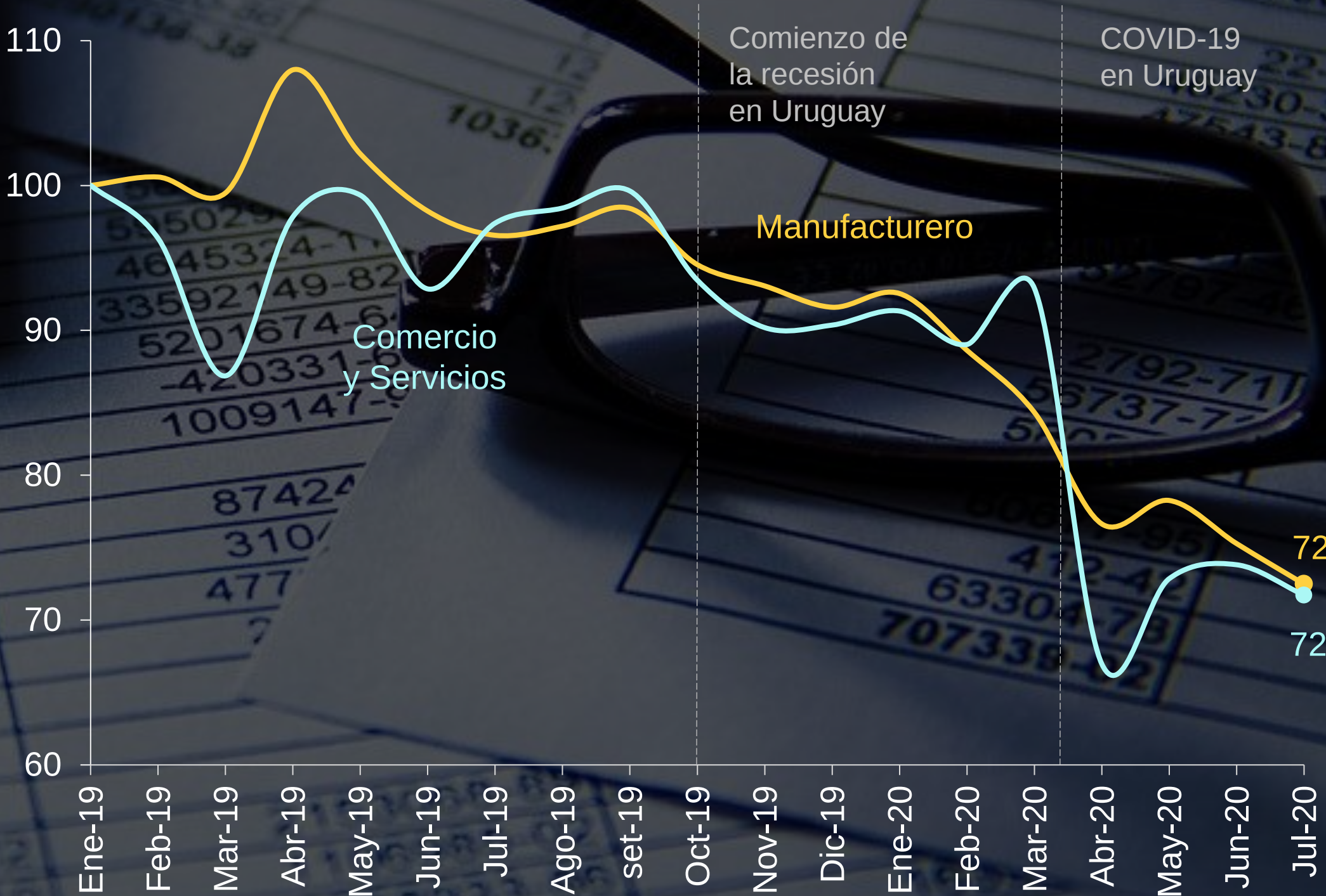
*No se toma en cuenta el volumen de créditos de las empresas financieras, que canalizan gran parte de préstamos al consumo.

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



CRÉDITOS BANCARIOS A EMPRESAS

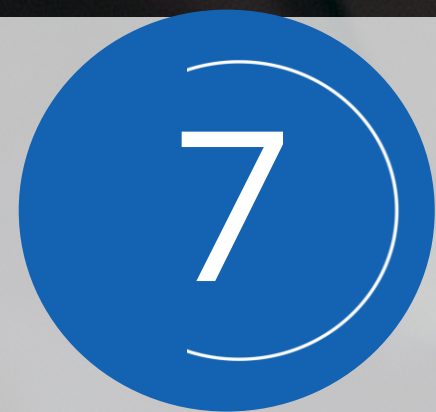
Índice desestacionalizado
Ene-19=100
Cantidad de operaciones activas (\$ y USD)



Las operaciones de crédito en el sector manufacturero (73% del total del crédito otorgado por los bancos a empresas) bajaron 3,7% en julio (respecto a junio, en términos desestacionalizados). En la comparación con el mismo mes del año anterior, se ubicaron 28,8% por debajo.

En el sector Comercio y Servicios, las operaciones de crédito (14% del total del crédito otorgado por los bancos a empresas) disminuyeron 2,8% mensual (contra junio, desestacionalizado) y en comparación interanual presentó una caída de 25,8%.

Fuente: Banco Central del Uruguay (BCU)



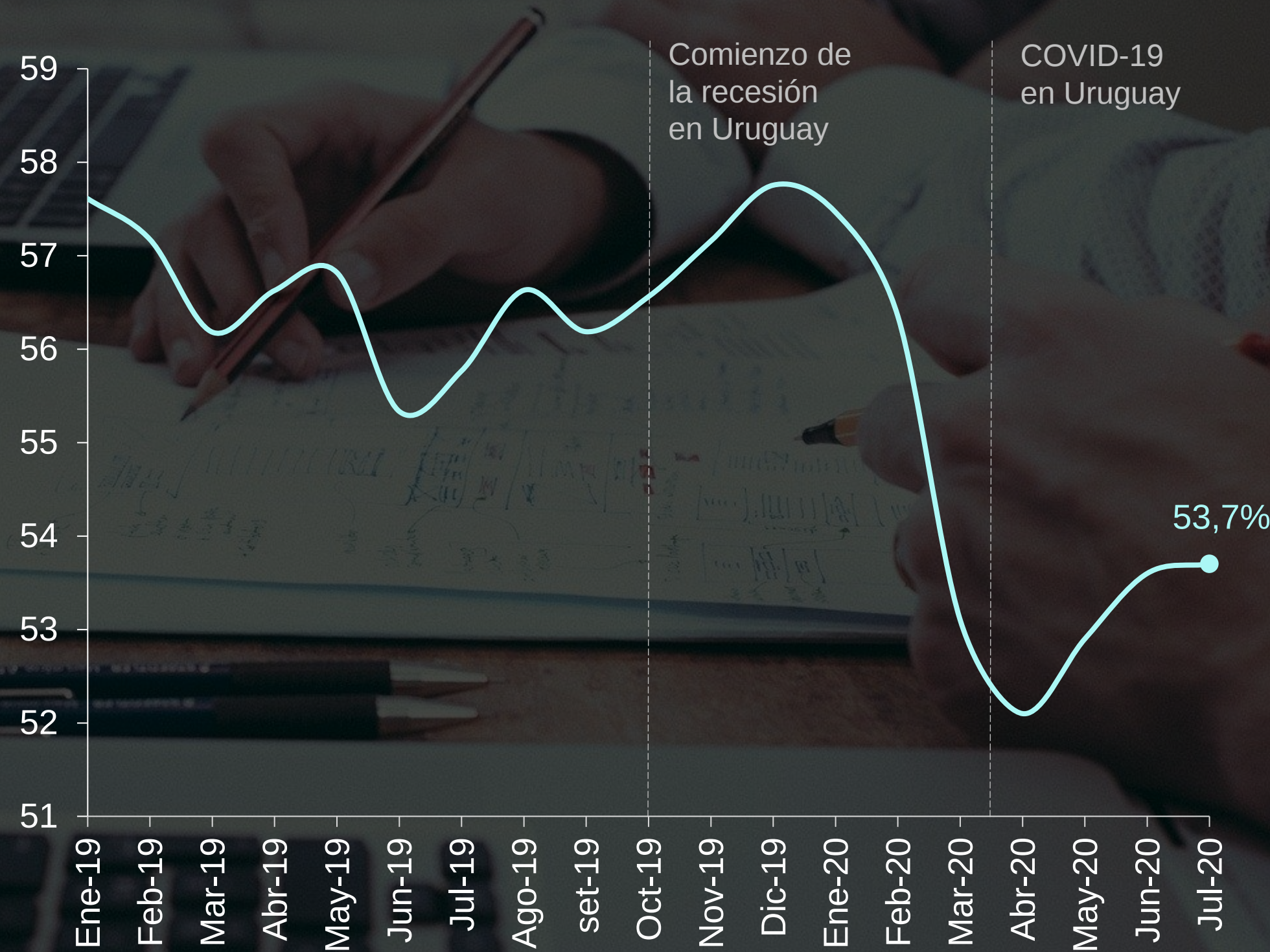
MERCADO LABORAL



EMPLEO

El empleo mejoró por tercer mes consecutivo. En consecuencia, la Tasa de Empleo aumentó en julio 0,1 puntos porcentuales respecto a junio. Sin embargo, se ubicó 3,7 puntos porcentuales por debajo del valor de julio 2019.

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

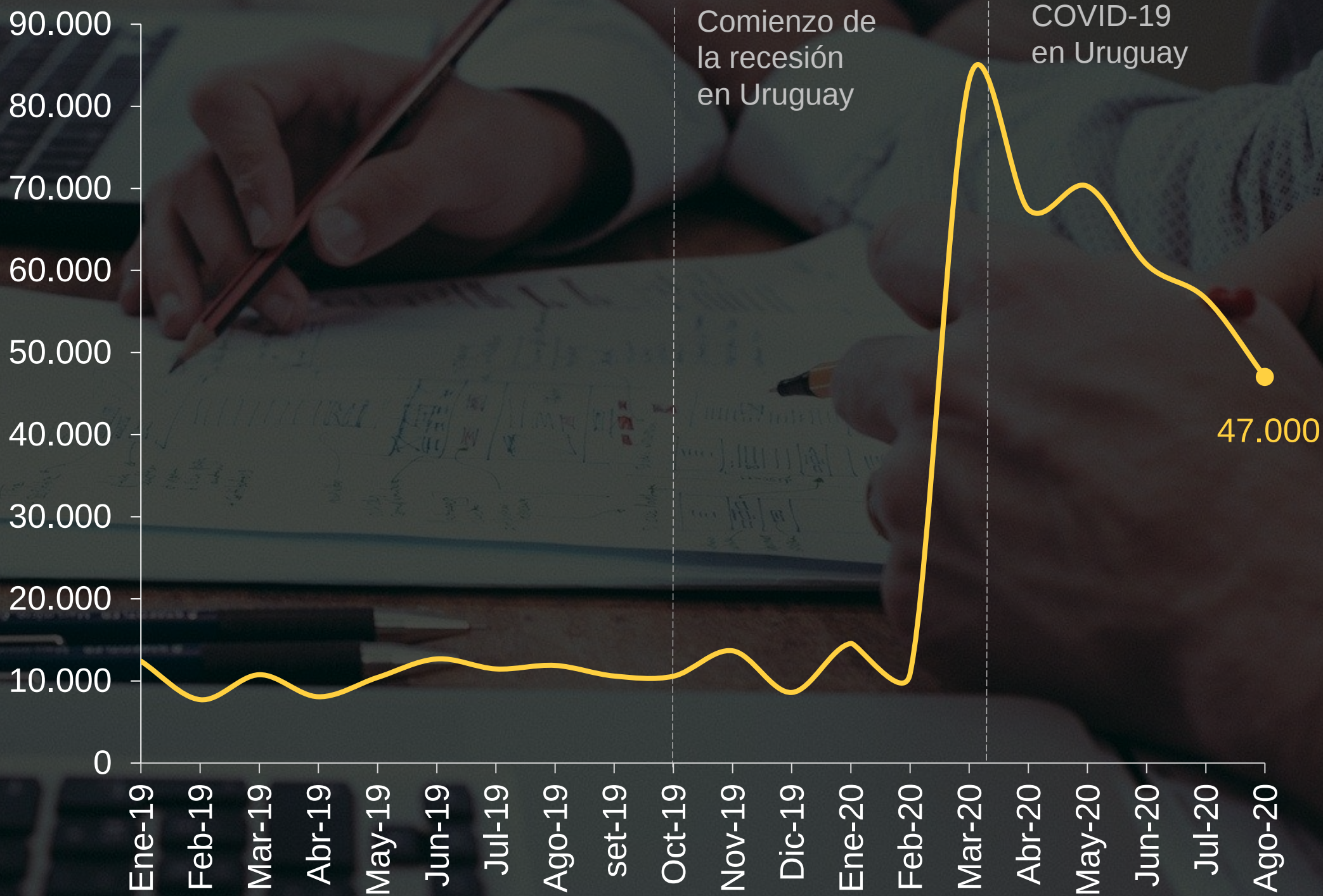


Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)

SEGURO DESEMPLEO

Cantidad de solicitudes de seguro de desempleo

Las solicitudes de seguro por desempleo es otra variable que muestra la evolución favorable del mercado laboral. Disminuyeron 16,9% en julio, aunque se mantienen 4 veces por encima del valor de un año atrás.



Fuente: BPS

OCUPADOS AUSENTES

% Ocupados ausentes* sobre total de ocupados



La cantidad de ocupados ausentes* también muestra mejora. Había alcanzado su pico máximo en abril, con 23,7% del total de ocupados, y fue bajando hasta ubicarse en 8,6% en julio.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)
*Personas que no trabajaron en la última semana, pero mantienen vínculo con su fuente laboral.

