

# ILIC - Índice Líder de actividad de la Industria de la Construcción

## Resultados N° 19 – 06 de octubre de 2017

- ▶ La información incorporada en setiembre generó una leve caída del ILIC. Las variaciones de los determinantes fueron disímiles, predominando las señales negativas provenientes del exterior. Por su parte, con excepción de la merma experimentada por la producción de cemento, los cambios registrados por las variables locales incidieron en forma positiva.
- ▶ La incorporación de los nuevos datos reafirma que se espere una **variación anual negativa en 2017**. De todas formas, aún podría darse un leve incremento de la actividad en algún trimestre del año.

### ACTUALIZACIÓN DEL DIAGNÓSTICO

El Índice Líder de la actividad de la Industria de la Construcción mostró una leve desmejora respecto a la edición anterior. De todas formas, el registro se encuentra en niveles próximos a cero, lo que sugiere un cambio de señal respecto a las contracciones experimentadas desde mediados de 2015.

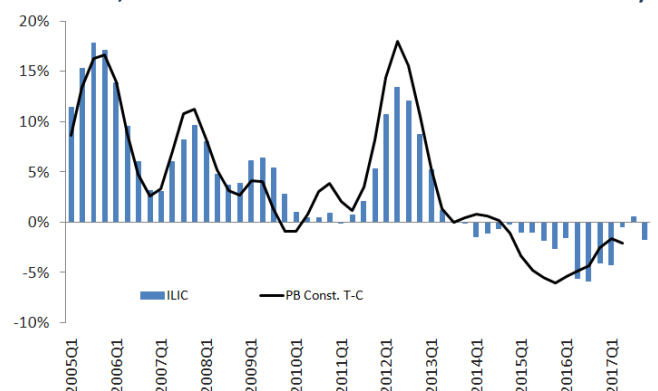
Las señales negativas que determinaron el comportamiento del indicador provinieron en su mayoría del exterior. La inflación en dólares aumentó menos de lo esperado, favoreciendo la contracción del ILIC. Este efecto fue acompañado por la evolución del ISAC<sup>1</sup>, variable que recoge las señales regionales, ya que si bien se expande, lo hace menos de lo previsto y por debajo de meses anteriores.

Por su parte, la evolución de las variables locales fue dispar. La producción de cemento registró una contracción (superior a la esperada) afectando al indicador a la baja, mientras que el índice de costos de la construcción y la tasa de desempleo de Montevideo se redujeron más de lo estimado, generando un efecto positivo sobre el indicador que no logró compensar lo

anterior. A su vez, las expectativas empresariales mostraron una evolución un poco más optimista de la esperada.

En resumen, predominaron los efectos negativos de los determinantes del ILIC, redundando en una leve contracción del indicador. De todas formas, este se encuentra en valores próximos a cero implicando una señal más optimista, aunque esto no implica abandonar el escenario de contracción de la actividad en lo que resta del año.

### ILIC y Tendencia-ciclo del PB de Construcción (variación interanual, en %)



<sup>1</sup> Indicador del nivel de actividad en la industria de la construcción argentina

**Nota:** El **ILIC** permite estimar la trayectoria tendencial del nivel de actividad de la industria de la construcción, transmitiendo una señal de su tasa de crecimiento de mediano plazo depurada de eventos puntuales. Como regla empírica para determinar si la actividad entrará en recesión se tomará aquella que considera una variación negativa en dos trimestres consecutivos. El **ILIC** no constituye una proyección del crecimiento puntual del PB del sector, su utilidad se encuentra en predecir el signo de las variaciones de la tendencia del sector. La metodología del **ILIC** fue elaborada por el Centro de Estudios de la Construcción. Por un mayor detalle de la metodología utilizada para la construcción del indicador consultar <http://ceeic.uy/>