

# ESTUDIO MENSUAL DE OPINION EMPRESARIAL GLOBAL

Julio 2008  
Azúay

## MODESTO CRECIMIENTO DE LA CONFIANZA EMPRESARIAL

### I. Índice de Confianza Empresarial Agregado<sup>1</sup>

**ICE 152.2 ▲ 3.05**

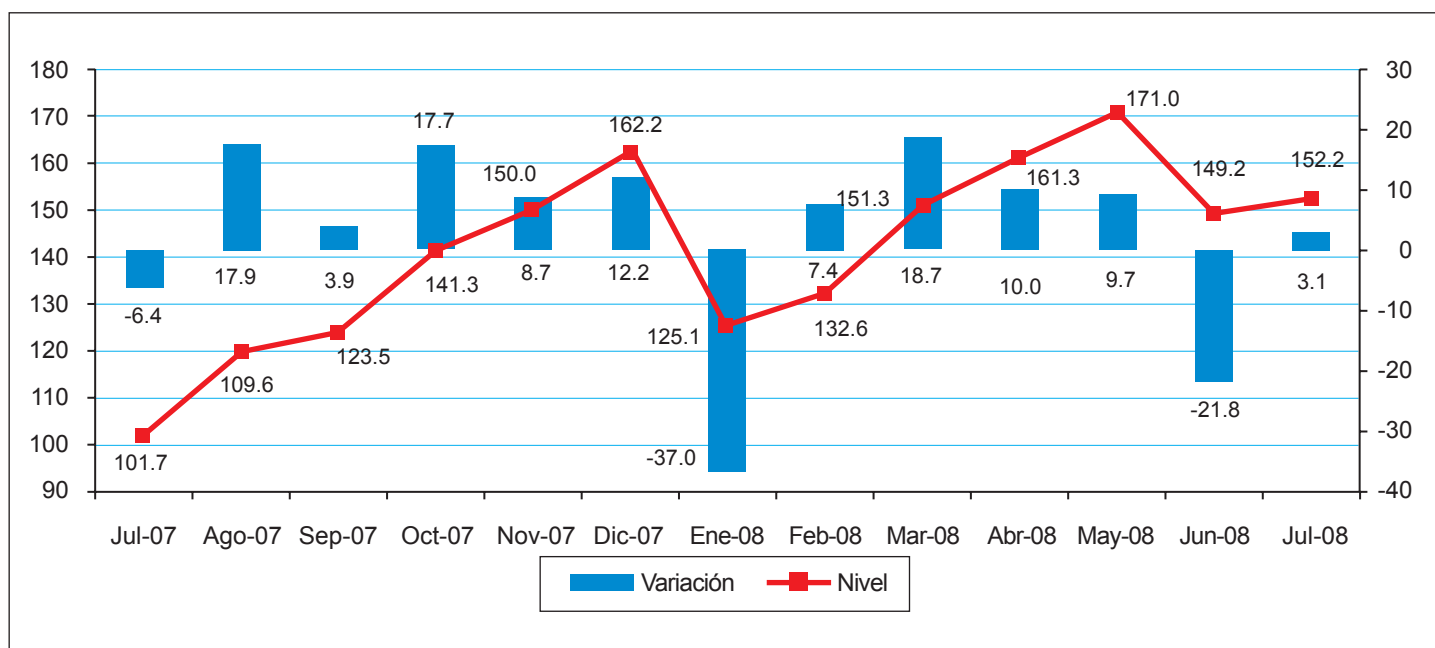
El Índice de Confianza Empresarial (ICE) de la provincia del Azúay, que elabora mensualmente el Banco Central del Ecuador, registró una muy ligera recuperación en el mes de julio, al avanzar desde 149.2 puntos en junio a 152.2 puntos de confianza en esta última medición. El fuerte aumento que experimentó los sectores de servicios e industria, y en menor medida la construcción, no fueron suficientes para determinar una alza más importante en el nivel de optimismo agregado del empresariado azúayo, en tanto estos resultados fueron afectados negativamente por la caída de optimismo en el sector comercio, lo que produjo un aumento de optimismo de solamente 3.05 puntos en el índice de confianza empresarial de la provincia del Azúay durante el mes de julio.

ventas y empleo presentaron cifras positivas, además de la importante reducción en el crecimiento de los precios de los insumos, que también afectó positivamente a este sector. Por su parte, el sector constructor experimentó un leve avance de optimismo en la confianza de los empresarios, explicado básicamente por las buenas expectativas que se tienen para el mes de agosto. Estos resultados positivos que expandieron el ICE total, fueron afectados negativamente por la caída de optimismo en el sector comercio. La caída de las ventas y la falta dinamismo en materia de empleo, es lo que mayormente explica este retroceso en los niveles de confianza del sector comercial.

En términos mensuales, en el sector servicios aumentó el optimismo en la confianza de los empresarios del sector, desde 304.5 puntos en junio a 329 puntos en julio. En este sector la situación mejora debido a que las ventas siguen dinámicas, aunque sin generar una mayor demanda laboral. La confianza de los empresarios del sector industrial se expandió desde 172.7 puntos en la medición anterior a 192.6 puntos en la medición de julio. En este sector hay una mejoría, porque la producción,

El resultado de esta variable en el mes de julio fue superior en 50.5 puntos al nivel exhibido en igual período del año 2007, permitiendo inferir una situación de los negocios en la provincia del Azúay mucho más favorable en este año, tendencia que se mantiene desde inicios del 2008. Sin embargo, comparativamente con el resto del país, el empresariado azúayo se mantiene bastante menos optimista, en tanto el ICE agregado del Azúay se ubica 110.2 puntos por debajo del agregado nacional.

ICE\_Agregado



<sup>1</sup> Ver Nota Metodológica.

## Nota Metodológica

### Interpretación del ICE

Para facilidad del lector, se presenta el Índice de Confianza Empresarial, ICE, tanto en niveles como en variaciones porcentuales mensuales. Cuando la variación del ICE, resultante es mayor que cero, significa que la confianza empresarial del sector  $k$ , en ese mes, mejoró con respecto al mes anterior. Por el contrario, cuando el  $ICE_k$  es negativo, significa que la confianza empresarial se deterioró. Cuando en dos meses consecutivos (meses 1 y 2) el  $ICE_k$  es positivo, pero el segundo mes es menos pronunciado que el primero, significa que en el mes dos la confianza empresarial aumentó con respecto al mes anterior pero con menor fuerza que lo que aumentó la confianza empresarial en el mes uno, más no significa que disminuyó la confianza. Con el mismo criterio se puede interpretar cuando se tienen ICE's negativos consecutivos.

El ICE abarca cuatro sectores: Comercio, Construcción, Industria y Servicios. Las variables que componen el ICE se consideran en dos períodos, mes de referencia con respecto al mes anterior y mes siguiente con respecto al mes de referencia. Las ponderaciones del ICE Global son: Comercio 40%, Industria 40%, Servicios 15%, Construcción 5%.

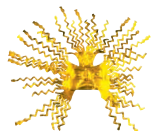
### Muestra

La encuesta en la cual está basada el índice se elaboró la última semana de julio. En esta ocasión se encuestaron a 57 empresas clasificadas por tipo de sector económico.

BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Independencia Técnica al Servicio del País

[www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)



# ESTUDIO MENSUAL DE OPINION EMPRESARIAL SECTOR COMERCIAL

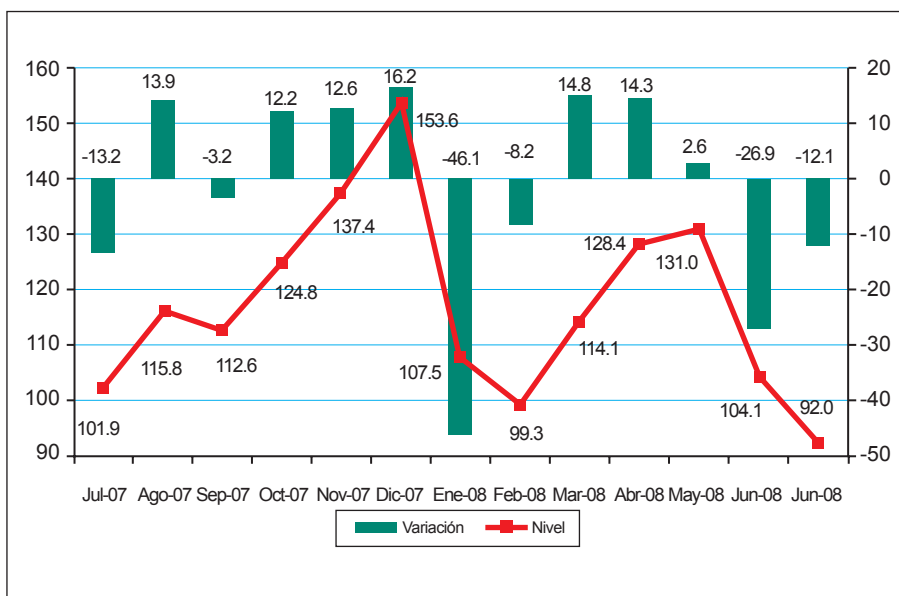
Julio 2008 Azuay

## I. Índice de Confianza Empresarial Comercio<sup>2</sup>.

ICE 92 ▼ -12.1

En el mes de julio, el índice de confianza empresarial del sector comercio en la provincia del Azuay registró una caída de 12.1 puntos, constituyéndose en el segundo mes de reducción consecutiva, para alcanzar un valor de 92 puntos. Este menor optimismo se debe principalmente a la caída de las ventas durante el mes de julio. Por otro lado, el nivel de confianza de los empresarios de la provincia del Azuay se redujo en -9.9 puntos en relación a lo observado 12 meses atrás, con lo que también se observa una reducción de optimismo en términos anuales.

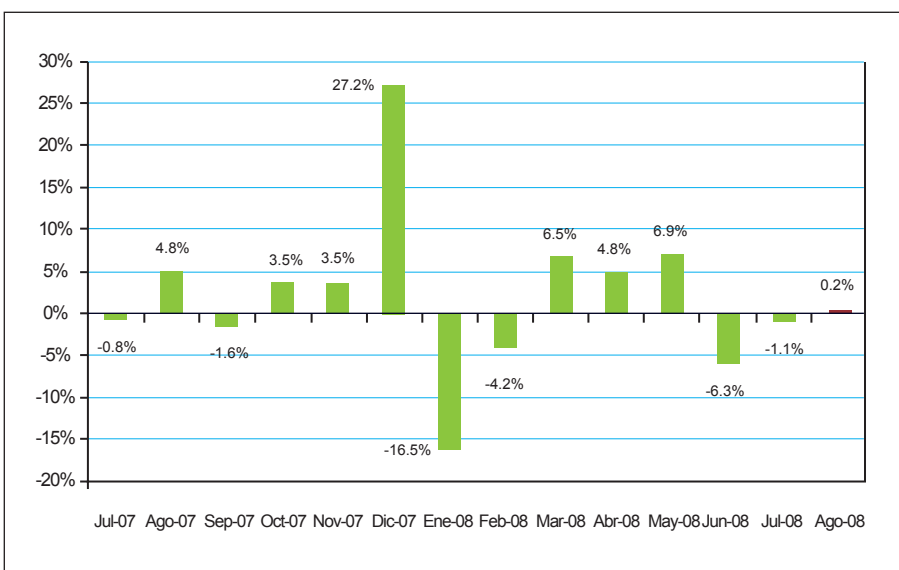
ICE\_Comercio



## II. Valor de Ventas.

El valor de ventas de las empresas encuestadas del sector comercial de la provincia del Azuay, se habría reducido en -1.1% con relación al mes anterior, ratificando el comportamiento negativo observado en la medición anterior. Sin embargo, para agosto se espera revertir esta tendencia con un ligero crecimiento de las ventas de este sector en 0.2%.

Variación del Valor Total de Ventas

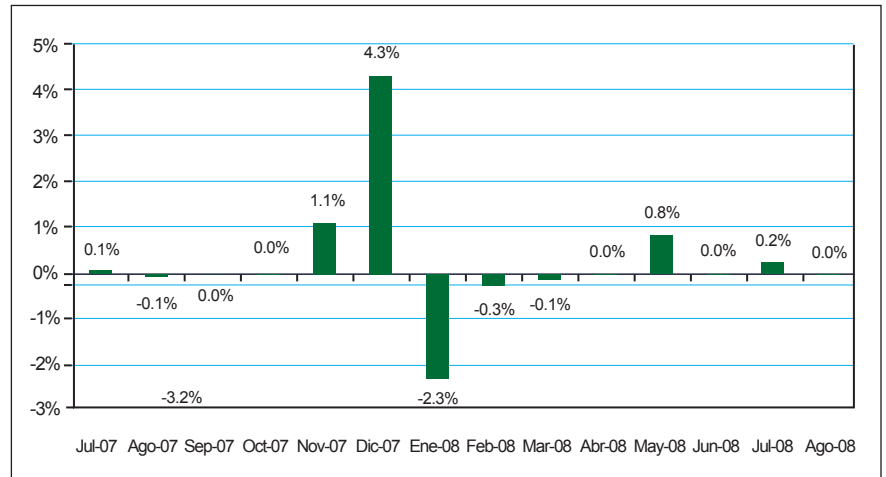


<sup>2</sup>Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector comercio son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente), el nivel de inventarios, y la situación del negocio.

### III. Empleo

En el mes de julio, los empresarios del sector comercial en la provincia del Azuay reportaron un modesto crecimiento de la demanda laboral en 0.2%, que se mantendría estable en el mes de agosto, de acuerdo a las previsiones de los empresarios consultados.

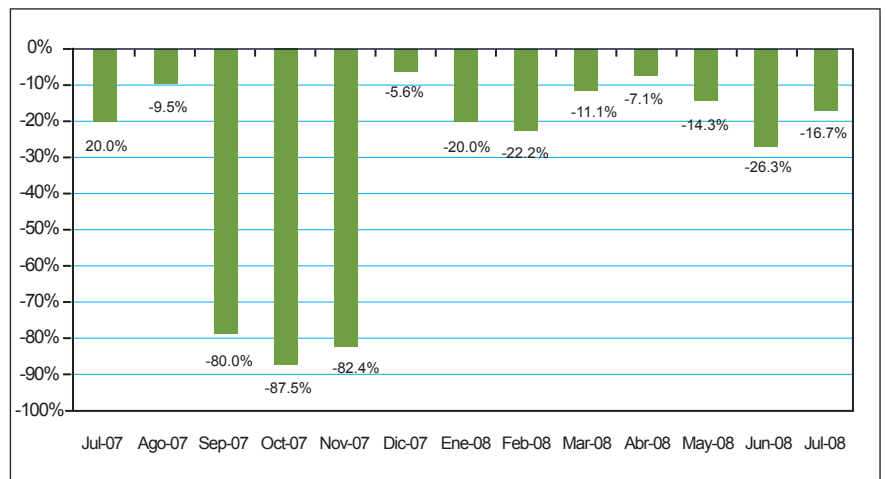
Variación del Personal Ocupado



### IV. Nivel de Inventarios<sup>3</sup>.

En el mes de julio, si bien el saldo neto negativo de inventarios se redujo al -16.7%, todavía se mantiene la tendencia de acumulación de inventarios en el sector comercio.

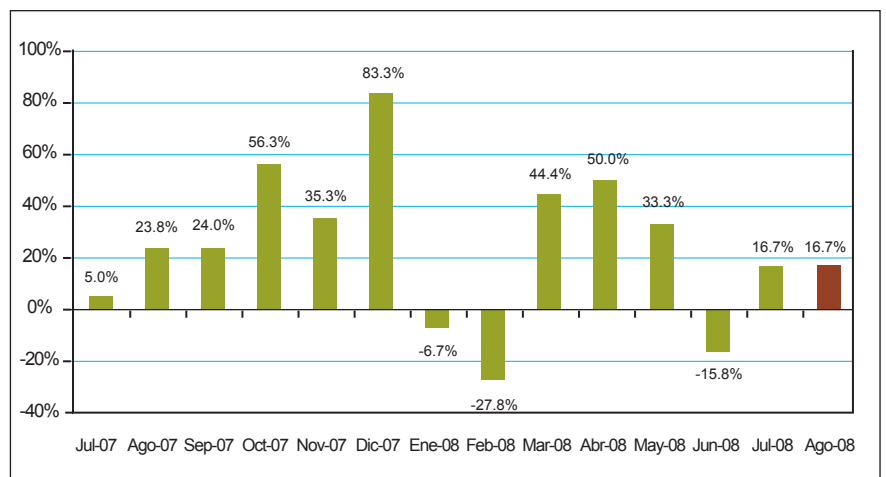
Saldo del Nivel de Inventarios



### V. Situación de los negocios<sup>4</sup>.

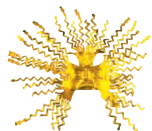
Aún cuando los resultados económicos observados en el mes de julio no fueron los mejores, la percepción sobre la situación de los negocios durante este mes es que mejoró respecto a junio (16.7% neto de los empresarios consideran que están mejor en julio que en junio). Para el mes de agosto, las perspectivas vuelven a ser positivas, si consideramos que el 16.7% neto de los empresarios piensa que van a estar mejor en agosto en relación al mes de referencia.

Saldo de Situación de Negocios



<sup>3</sup>Un valor negativo en esta variable significa que la cantidad de empresas que tienen inventarios por sobre lo normal para el mes de análisis, es mayor a la cantidad de empresas que tienen inventarios bajo lo normal para el mismo mes.

<sup>4</sup>La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.



## ESTUDIO MENSUAL DE OPINION EMPRESARIAL SECTOR CONSTRUCCION

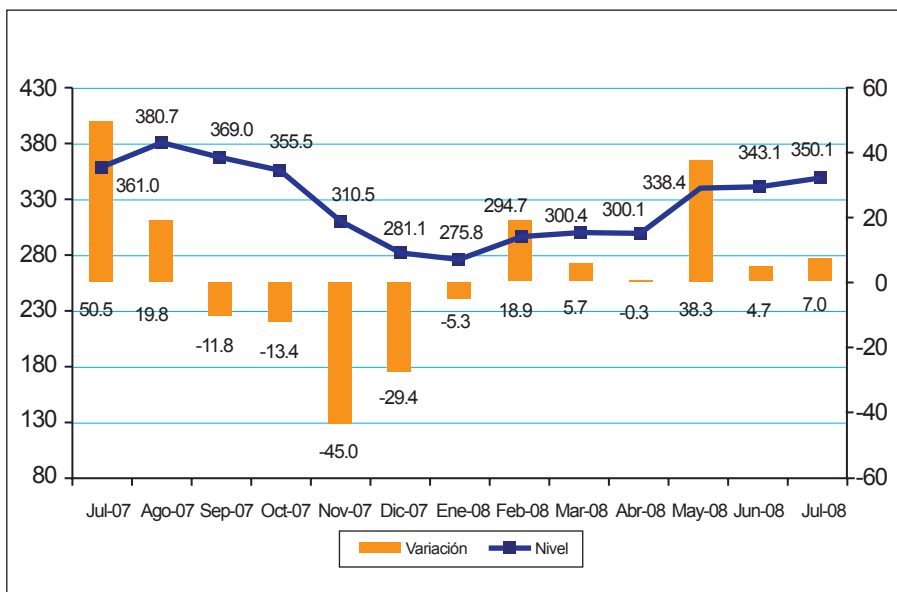
Julio 2008  
Azuay

### I. Índice de Confianza Empresarial Construcción<sup>5</sup>.

**ICE 350.1 ▲ 6.96**

La confianza de los empresarios del sector construcción experimentó una expansión desde 343.1 puntos en junio a 350.1 puntos en la medición de julio. A juicio de los empresarios entrevistados, las proyecciones de crecimiento en el volumen de construcción y valor planillado para el mes de agosto, compensaron los magros resultados del mes de julio y afectaron positivamente la confianza del sector. Al compararlo con igual mes del año 2007, el optimismo de julio de este año fue menor en -10.9 puntos, permitiendo inferir un menor optimismo del sector en este año, similar a lo acontecido en los meses precedentes.

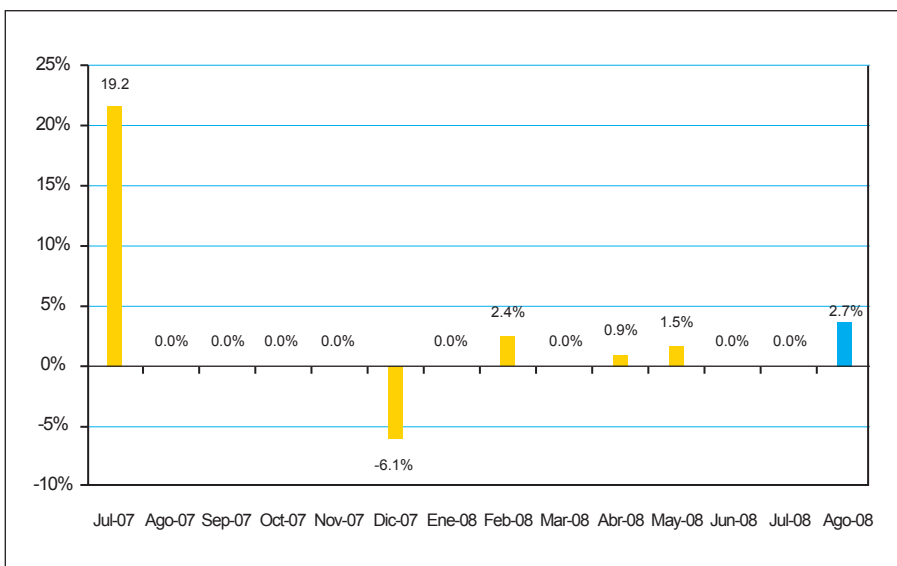
ICE\_Construcción



### II. Volumen de Construcción.

El volumen de construcción en la provincia del Azuay, volvió a mostrar estabilidad en julio, similar a lo observado en junio. Para el mes de agosto, los empresarios consultados esperan que el volumen de construcción mejore en 2.7%, lo cual resultaría en el crecimiento más elevado del año y una reversión de la tendencia de estabilidad mostrada en los 2 meses anteriores.

Variación del volumen de construcción

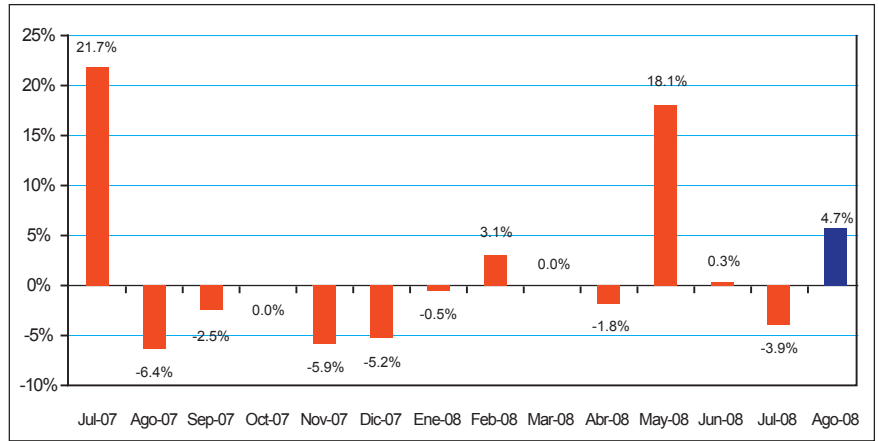


<sup>5</sup>Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector construcción son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor total planillado (mes de referencia y siguiente), el volumen de construcción (mes de referencia y siguiente) y la situación del negocio.

### III. Valor Total Planillado.

Siguiendo la evolución del volumen de construcción, el valor total planillado por el sector constructor en la provincia del Azuay, registra importantes expectativas de crecimiento en el mes de agosto (4.7%), luego de la caída observada en el mes de julio (-3.9%) y el crecimiento prácticamente nulo del mes de junio (0.3%).

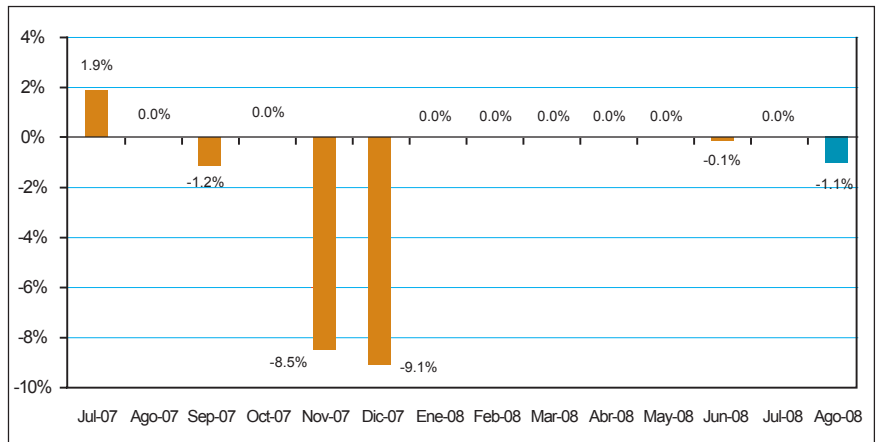
Variación del Valor Total Planillado



### IV. Empleo.

La contratación laboral en el sector constructor de la provincia del Azuay, se mostró estable en el mes de julio, y a diferencia de las expectativas positivas para el mes de agosto en el volumen de construcción y valor planillado, en esta variable se considera una previsión de reducción de -1.1% en agosto.

Variación del Personal Ocupado

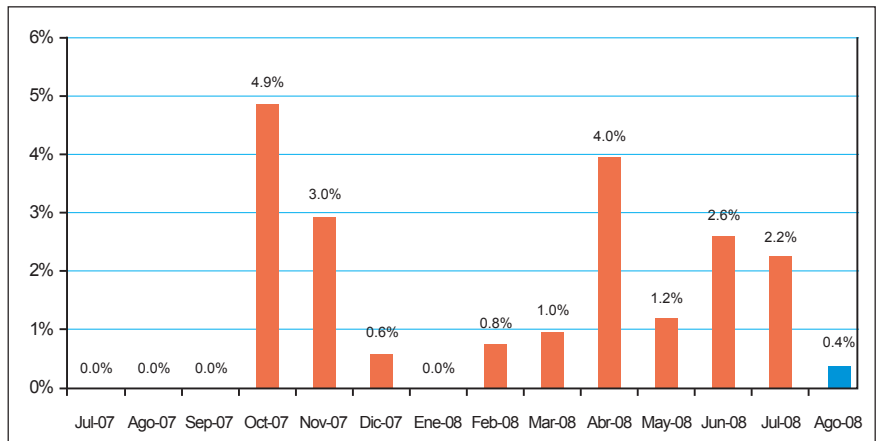


### V. Precios de insumos.

Durante el mes de julio, los precios de los insumos de construcción aumentaron en 2.2%, continuando con el comportamiento alcista de los últimos meses y afectando el nivel de confianza empresarial del sector.

Sin embargo de lo anterior, las perspectivas para agosto señalan que los precios de los insumos se incrementen a un ritmo menor (0.4%).

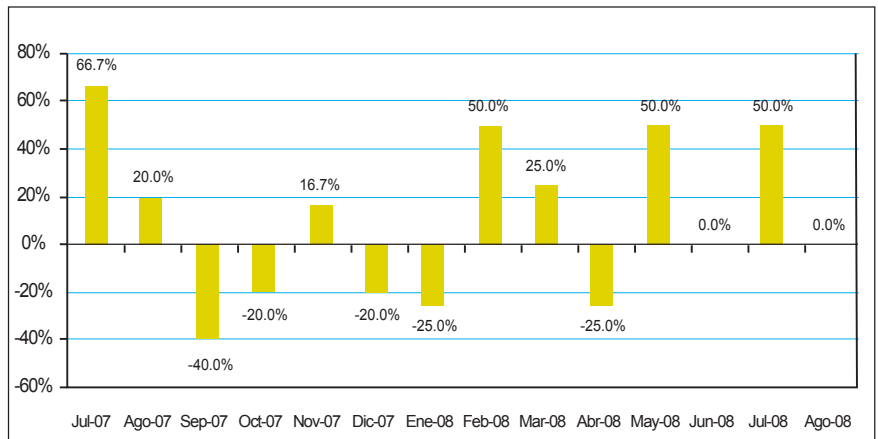
Variación del Precio Promedio de Insumos



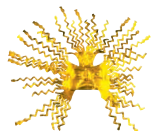
### VI. Situación de los negocios<sup>6</sup>.

Si bien el desempeño observado por el sector durante el mes de julio fue negativo, la percepción sobre la situación de los negocios durante este mes es que mejoró respecto a junio (50% neto de empresarios consideran estar mejor en julio que en junio). Por su parte, la situación de los negocios para el mes de agosto se proyecta estable, si consideramos que el saldo neto de respuesta de los empresarios que considera va a estar mejor en este mes que el mes de referencia, alcanza el 0%.

Saldo de la Situación de Negocios



<sup>6</sup>La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior



## ESTUDIO MENSUAL DE OPINION EMPRESARIAL SECTOR INDUSTRIA

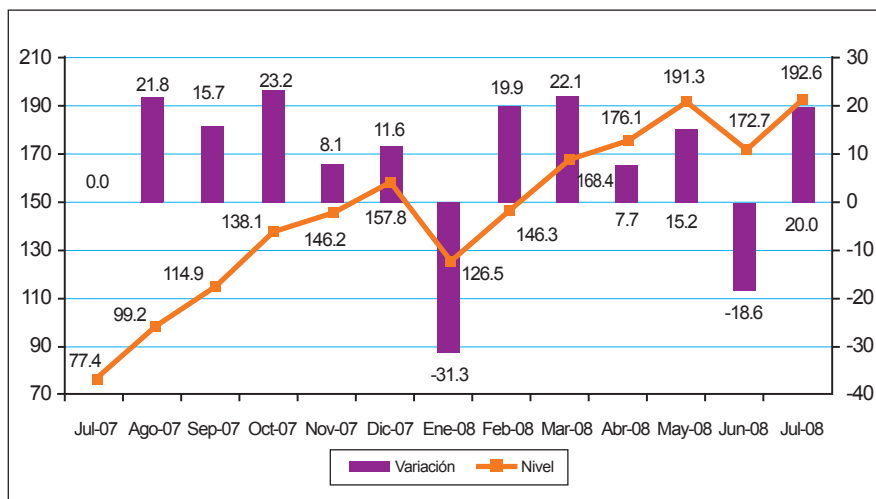
Julio 2008  
Azúay

### I. Índice de Confianza Empresarial Industria<sup>7</sup>

Signos de un mayor optimismo mostró el sector industrial en julio, el indicador se situó en 192.6 puntos, en comparación a los 172.7 puntos de la medición del mes de junio. Dentro de los mayores avances, cabe destacar la reducción del crecimiento del precio de los insumos. En relación a igual período del 2007, este sector se muestra mucho más optimista, en tanto el ICE de julio del 2008 se ubica 115.2 puntos por encima del valor alcanzado en julio del año pasado.

**ICE 192.6 ▲ 19.99**

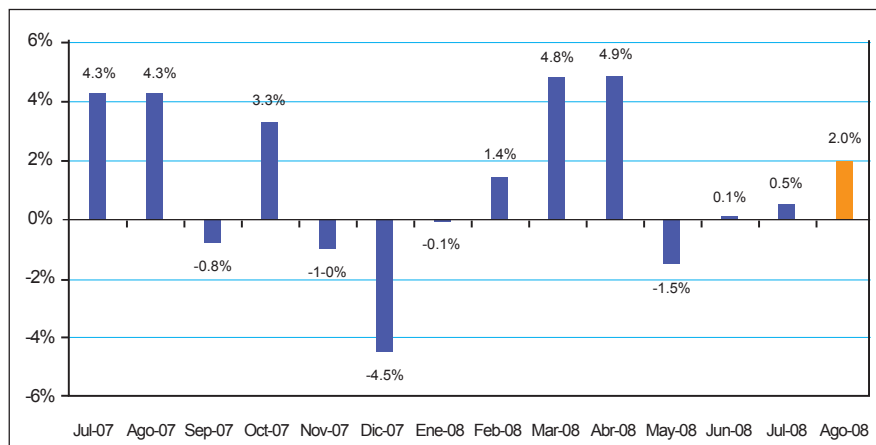
ICE\_industria



### II. Volumen de producción.

Las estimaciones de las empresas encuestadas, apuntan a una recuperación del sector industrial en estos dos meses, si consideramos que la producción del sector creció 0.5% en julio con relación al mes anterior, y las previsiones para el mes de agosto, apuntan a un nuevo crecimiento de 2%.

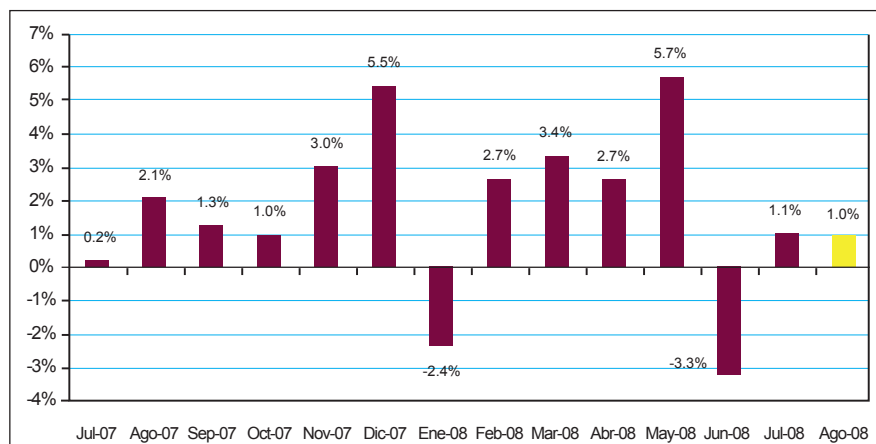
Variación del Volumen de Producción



### III. Valor de ventas.

El valor de ventas en el sector industrial registró un crecimiento de 1.1% en el mes de julio, revirtiendo en parte la caída observada en el mes anterior, que presentó un decrecimiento de -3.3%. Se espera que esta variable mantenga su tendencia favorable en el mes de agosto, con un crecimiento de 1%.

Variación del Valor de Ventas

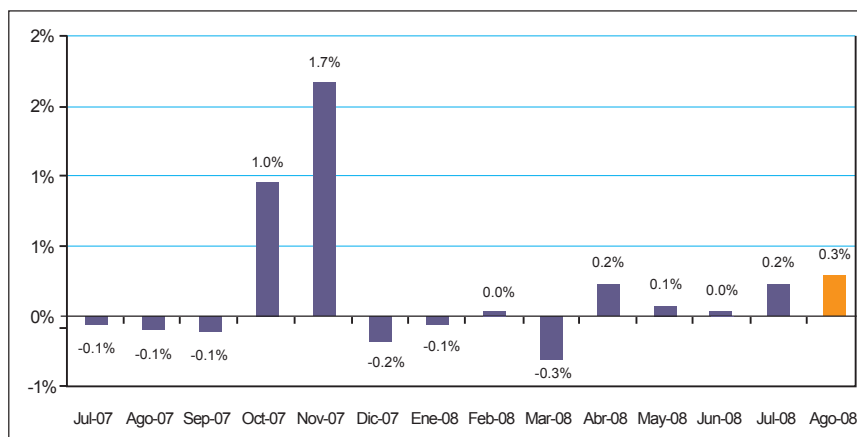


<sup>7</sup>Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector industria son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente), el nivel de inventarios, el precio de los insumos (mes de referencia y siguiente) y la situación del negocio.

## IV. Empleo.

La demanda laboral en el sector industrial de la provincia del Azuay aumentó 0.2% en el mes de julio. Para el mes de agosto, se espera que esta variable continúe con el crecimiento observado en julio, de acuerdo a la previsión de crecimiento en 0.3%.

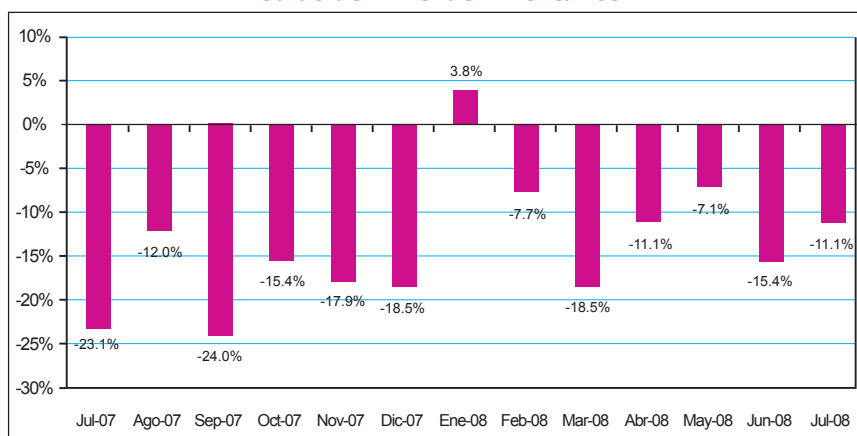
Variación del Personal Ocupado



## V. Nivel de inventarios <sup>8</sup>.

El nivel de inventarios en el sector industrial de la provincia del Azuay, reportó en esta última medición un saldo neto negativo de -11.1%, por lo que se mantiene la tendencia de acumulación de inventarios observada desde el mes de febrero.

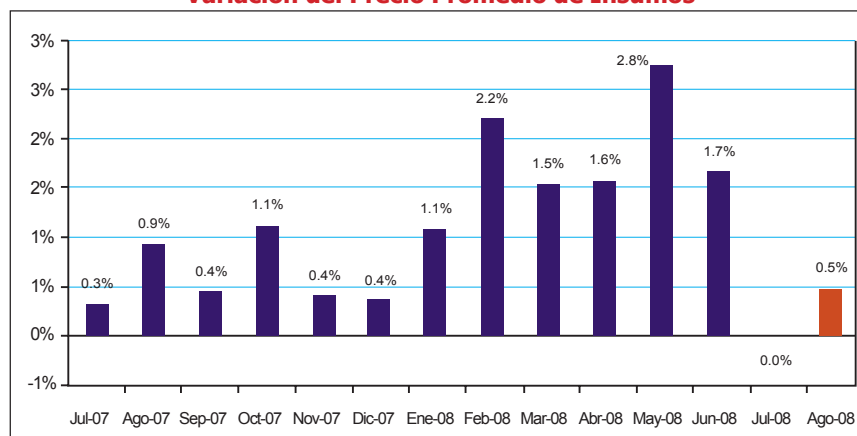
Saldo del Nivel de Inventarios



## VI. Precios de insumos.

La tendencia de fuerte crecimiento del precio de los insumos observada a lo largo de este año, observó un quiebre en esta última medición. En efecto, los empresarios encuestados del sector manifiestan que los precios habrían permanecido estables en julio y, avizorándose un crecimiento de solamente 0.5% en el mes de agosto.

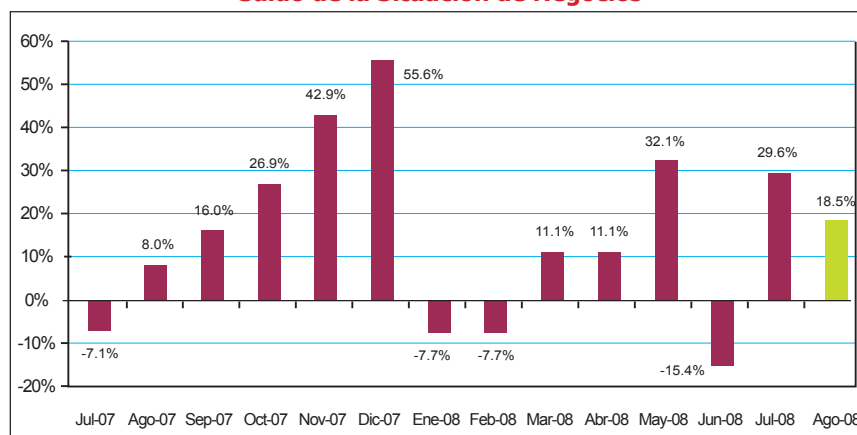
Variación del Precio Promedio de Insumos



## VII. Situación de los negocios<sup>9</sup>.

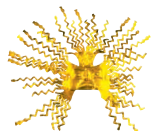
Como resultado del buen desempeño del sector industrial en el mes de julio y agosto, la percepción sobre la situación de los negocios en estos dos meses también es positiva. En efecto, el saldo neto de respuesta de los empresarios que considera estar mejor que el mes anterior alcanzó el 29.6%; y para el mes agosto el porcentaje neto de empresarios que piensa va a estar mejor en este mes, alcanza un rango igualmente positivo de 18.5%.

Saldo de la Situación de Negocios



<sup>8</sup>Un valor negativo en esta variable significa que la cantidad de empresas que tienen inventarios por sobre lo normal para el mes de análisis, es mayor a la cantidad de empresas que tienen inventarios bajo lo normal para el mismo mes.

<sup>9</sup>La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.



# ESTUDIO MENSUAL DE OPINION EMPRESARIAL SECTOR SERVICIOS

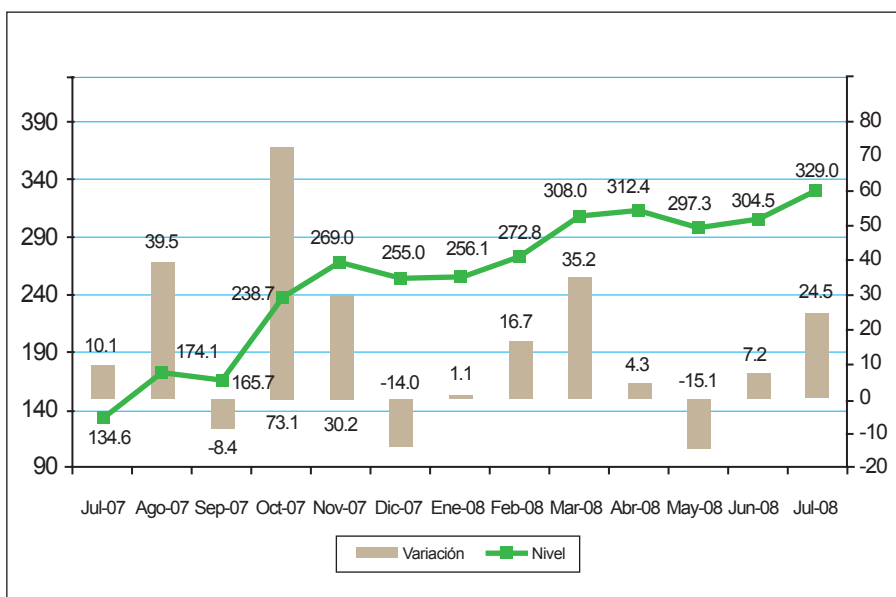
Julio 2008  
Azuay

## I. Índice de Confianza Empresarial Servicios<sup>10</sup>.

**ICE 329.0 ▲ 24.5**

ICE\_Servicios

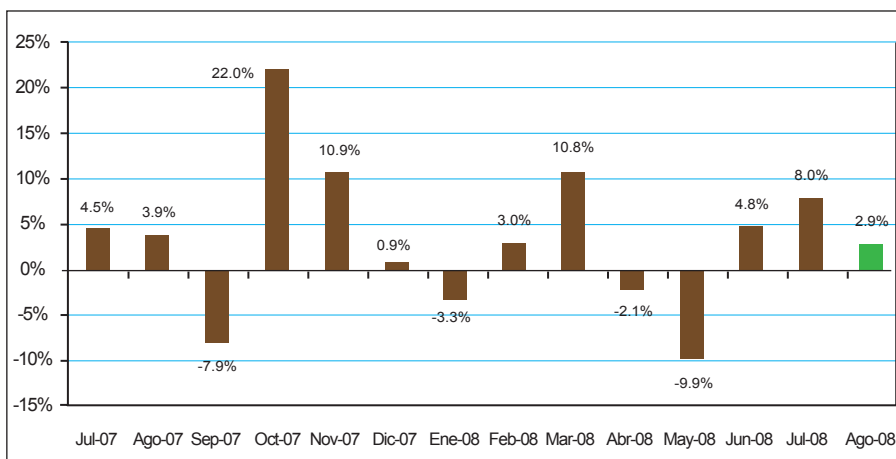
Un fuerte aumento de optimismo experimentó la confianza empresarial del sector servicios que se situó en 329 puntos en la medición de julio, en comparación a los 304.5 puntos del mes anterior, continuando el comportamiento alcista de la medición anterior. El mayor optimismo del sector servicios se debe al buen desempeño de las ventas. No obstante de este buen resultado en términos mensuales, el hecho más significativo es que la medición de confianza de este año es superior en 194.3 puntos al nivel exhibido en igual período del año 2007.



## II. Valor de ventas.

El valor de las ventas de acuerdo a los empresarios encuestados del sector servicios, creció 8% en el mes de julio, avizorándose para el mes de agosto un nuevo crecimiento, aunque bastante menor de 2.9%, en comparación con el mes de referencia, con lo cual se cerraría un trimestre de crecimiento positivo en el sector servicios.

Variación del Valor de Ventas

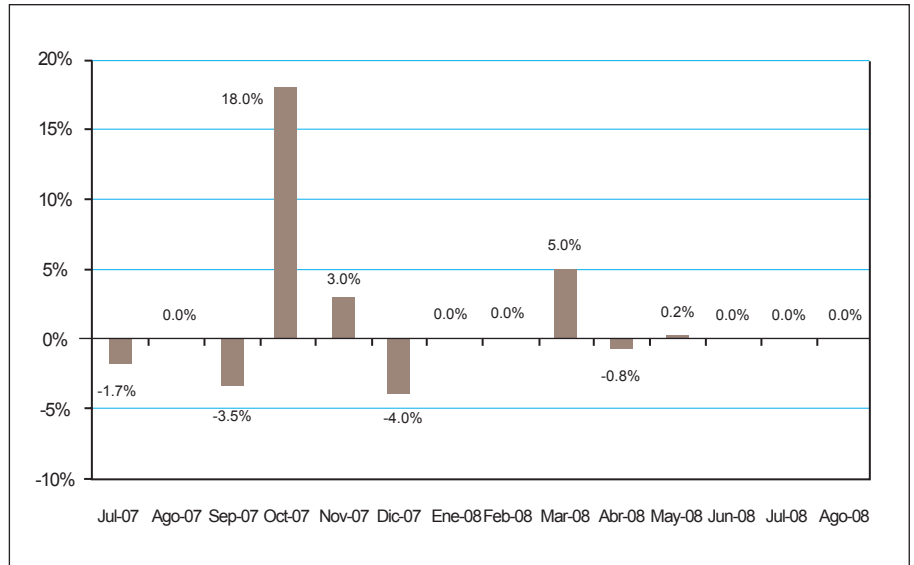


<sup>10</sup> Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector servicios son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente) y la situación del negocio.

### III. Empleo.

En el mes de julio, los empresarios del sector servicios no reportaron aumentos de la demanda laboral, y para el mes de agosto, la situación tampoco se avizora con cambios, lo que no deja de ser un resultado negativo si consideramos el aumento previsto en las ventas del sector.

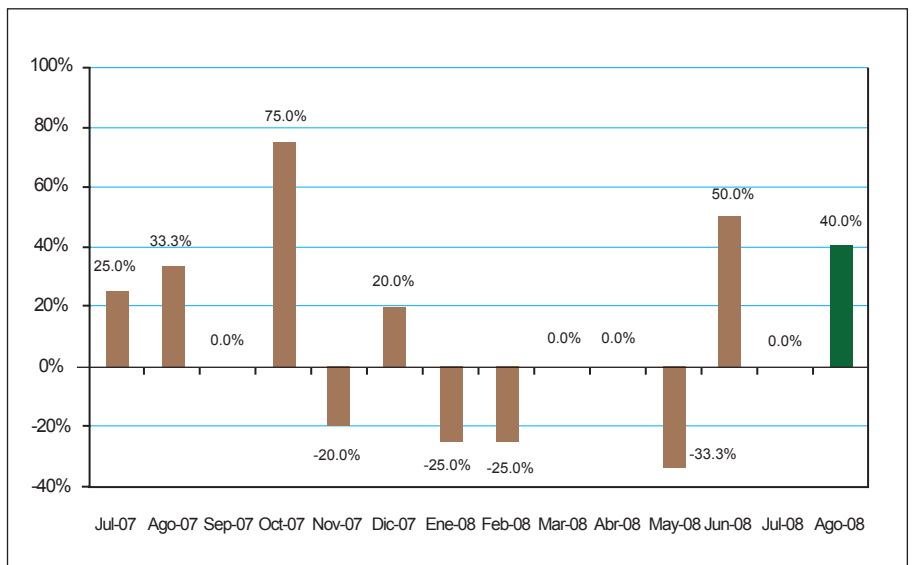
Variación del Personal Ocupado



### IV. Situación de los negocios<sup>11</sup>.

A pesar del fuerte crecimiento de las ventas en el mes de julio, la situación de los negocios en opinión de los empresarios encuestados fue que se mantuvo estable con relación al mes de junio (el saldo neto de respuesta de los empresarios que considera estar mejor que en el mes anterior fue de 0%). A diferencia de ello, las perspectivas para agosto son mejores, en tanto el saldo de respuesta de los empresarios que considera estará mejor en agosto que el mes de julio alcanza el 40%.

Saldo de la Situación de Negocios



<sup>11</sup> La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.