

ESTUDIO MENSUAL DE OPINION EMPRESARIAL GLOBAL

Noviembre 2008
Azuay

CONFIANZA EMPRESARIAL SE MANTIENE EN NIVEL MAXIMO HISTÓRICO

I. Índice de Confianza Empresarial Agregado¹

ICE 207.2 ▲ 24.2

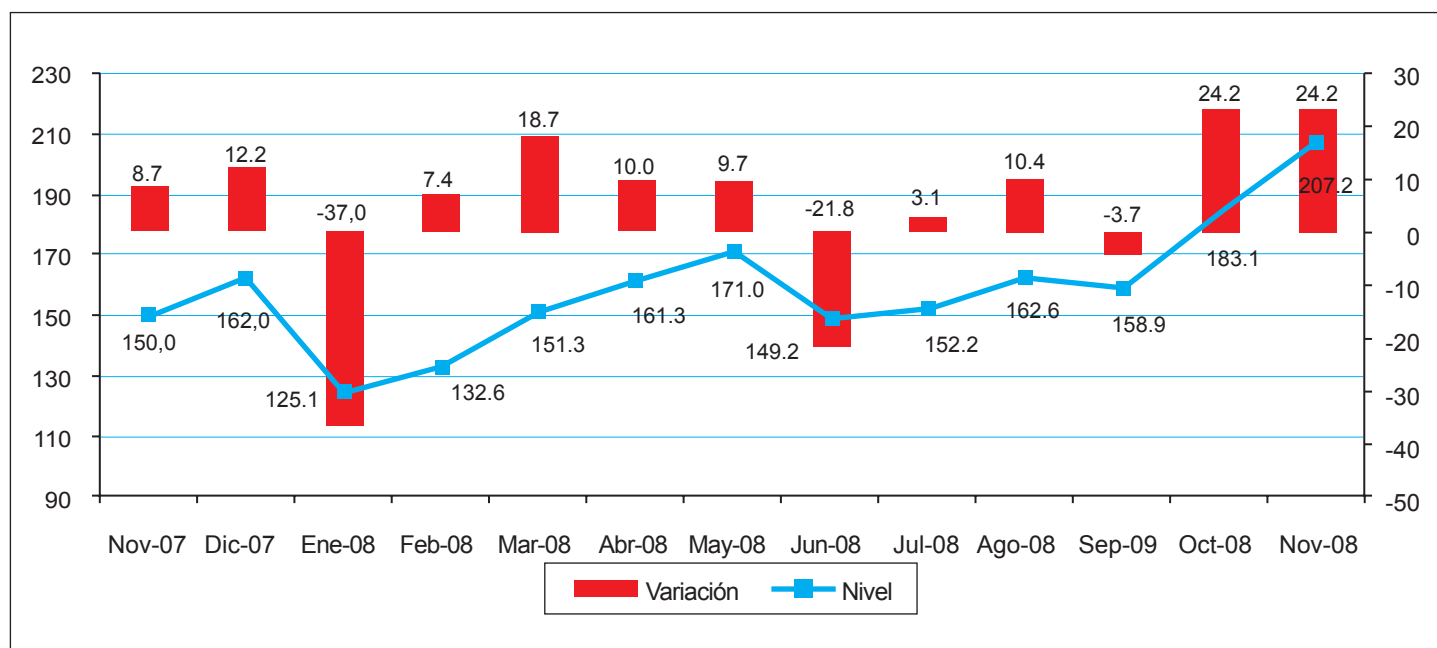
El Índice de Confianza Empresarial (ICE) de la provincia del Azuay, que elabora mensualmente el Banco Central del Ecuador, se expandió desde 183.1 puntos en octubre a 207.2 puntos en la medición de noviembre, y 57.2 puntos por encima del valor observado en igual mes del año 2007. Los resultados altamente positivos del sector comercio, impulsados por la temporada navideña, seguido muy de lejos por el sector construcción e industrial, produjeron una expansión de 24.2 puntos en el índice de confianza agregado de la provincia en el mes de noviembre, manteniéndole en el nivel máximo histórico, no obstante de la fuerte reducción del optimismo empresarial en el sector de servicios.

En términos mensuales, la confianza de los empresarios del sector comercial se expandió desde 110.9 puntos en la medición anterior a 152.3 puntos en la medición de noviembre, ubicándose en el nivel más alto del año, debido al crecimiento de las ventas y demanda laboral en los dos últimos meses de año;

en el sector construcción, aumentó el optimismo en la confianza de los empresarios, desde 358.7 puntos en octubre a 375.3 puntos en esta última medición, aunque las perspectivas para el mes de diciembre más bien son negativas. El sector industrial, por su parte, se expandió desde 233.1 puntos en octubre a 248.2 puntos en noviembre, en respuesta al fuerte dinamismo observado en el nivel de ventas del sector. Estos resultados positivos fueron afectados negativamente, en parte, por la disminución de confianza en el sector servicios, que observa una contracción del indicador de confianza sectorial de 291.3 puntos en la medición anterior a 239.6 puntos en esta última medición, por la fuerte caída de las ventas y el empleo básicamente en el mes de noviembre.

En comparación con el indicador de confianza nacional, se mantiene invariable la tendencia de un menor nivel de optimismo en el empresariado azuayo. Este último reporte señala una diferencia de 115.2 puntos a favor del ICE nacional.

ICE_Agregado



¹ 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%.

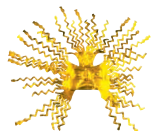
Muestra

La encuesta en la cual ésta basada el índice se elaboró la última semana de noviembre. En esta ocasión se encuestaron a 56 empresas clasificadas por tipo de sector económico.

BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Independencia Técnica al Servicio del País

www.bce.fin.ec



ESTUDIO MENSUAL DE OPINION EMPRESARIAL SECTOR COMERCIAL

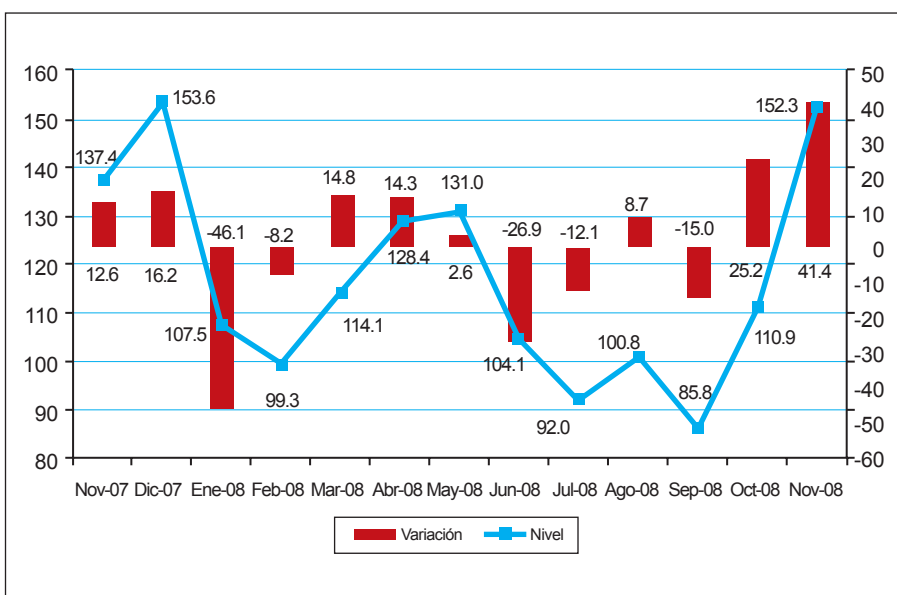
Noviembre 2008 Azuay

I. Índice de Confianza Empresarial Comercio².

ICE 152.3 ▲ 41.4

ICE_Comercio

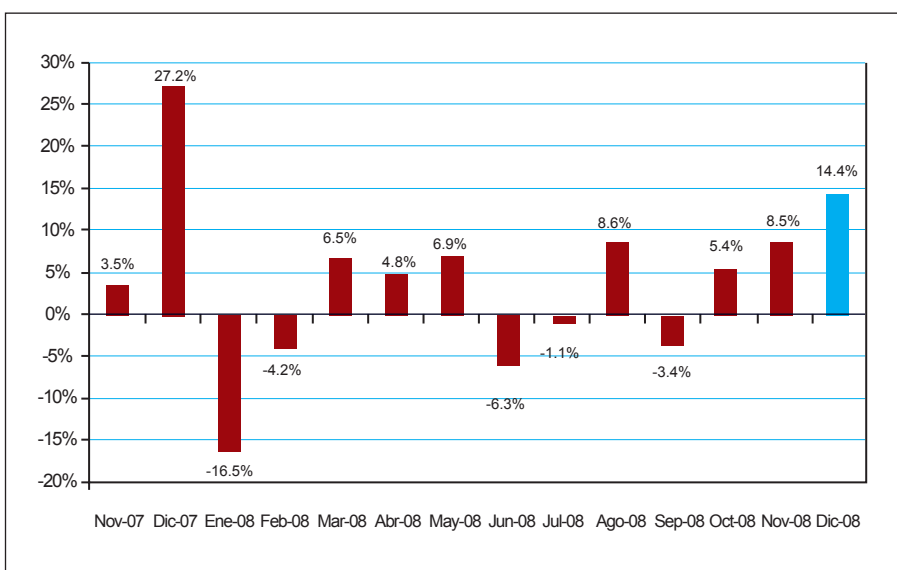
El sector comercio mostró este mes la mayor expansión en términos mensuales del año 2008 y se situó en el nivel más alto del año, el indicador se situó en 152.3 puntos en el mes de noviembre, comparado con los 110.9 puntos que exhibió en la medición anterior. La variación positiva del ICE sectorial del comercio se explica por el crecimiento de las ventas y el empleo en los dos últimos meses del año, que inclusive permiten romper la tendencia de 6 meses consecutivos de un menor nivel de confianza en este año y ubicarse 14.9 puntos por encima del valor alcanzado en igual mes del año pasado.



II. Valor de Ventas.

Continuando con el crecimiento observado por esta variable en la medición anterior, este último reporte señala un aumento de las ventas en el mes de noviembre de 8.5%, y una previsión de crecimiento para el mes de diciembre de 14.4%, consistente con la estacionalidad de la época navideña.

Variación del Valor Total de Ventas

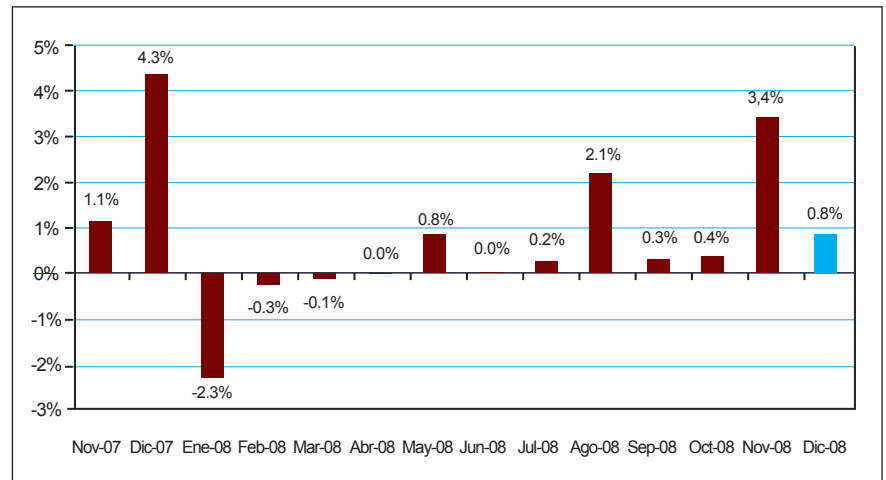


² Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector comercio son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente), el nivel de inventarios, y la situación del negocio.

III. Empleo

La demanda laboral en el sector comercial registró un crecimiento de 3.4% en el mes de noviembre, que representa la variación más importante del año. Para el mes de diciembre, se espera que continúe esta tendencia positiva, aunque a un ritmo de crecimiento bastante menor (0.8%).

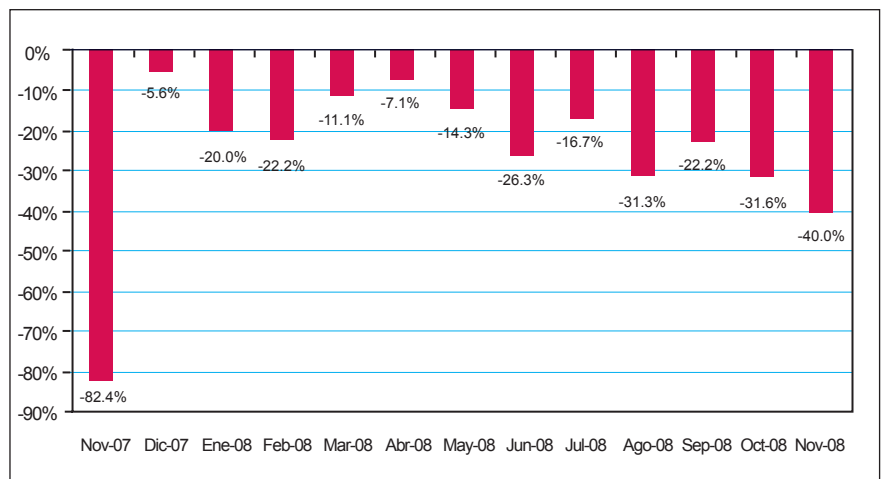
Variación del Personal Ocupado



IV. Nivel de Inventarios³.

A pesar del notable aceleramiento del ritmo de ventas en este último trimestre del año, en este mes de noviembre se mantiene la tendencia de acumulación de inventarios, tal cual se puede inferir del saldo neto negativo en esta variable de -40%, que señala un mayor número de empresas con inventarios por sobre su nivel normal, que empresas con inventarios bajo el nivel normal, con lo cual la dinámica de las ventas deberían moderarse en los siguientes meses.

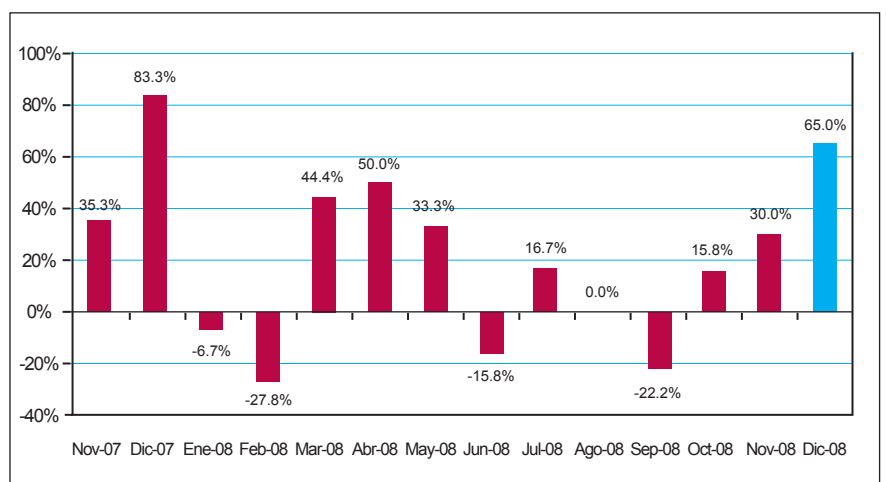
Saldo del Nivel de Inventarios



V. Situación de los negocios⁴.

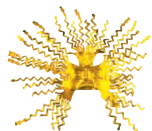
Consecuencia del efecto positivo que representa la temporada navideña en términos de una mayor demanda, los empresarios del sector comercial se muestran optimistas respecto a la situación de los negocios, tanto en lo que respecta a noviembre como a diciembre. En efecto, el 30% de los empresarios encuestados considera estar mejor en noviembre, y un 65% pronostica que estará mejor todavía en diciembre.

Saldo de Situación de Negocios



³ 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.

⁴ 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

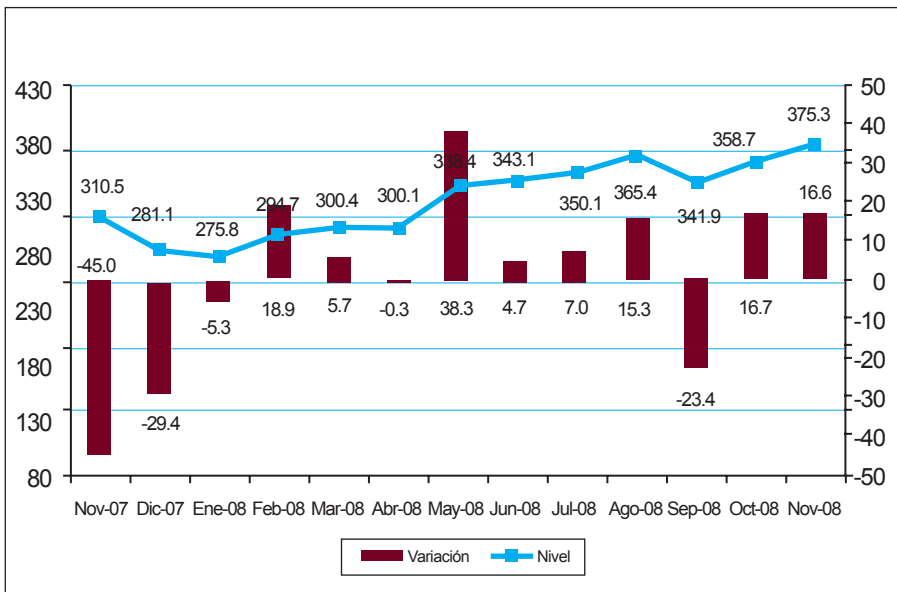
Noviembre 2008 Azuay

I. Índice de Confianza Empresarial Construcción⁵.

ICE 375.3 ▲ 16.6

El índice de confianza empresarial del sector construcción se situó en 375.3 puntos en la medición de noviembre, en comparación a los 358.7 puntos del mes anterior. Este mayor optimismo se debió al buen desempeño del sector en el mes de noviembre, tanto en términos del volumen de construcción como del valor planillado, que compensa las expectativas negativas para el mes de diciembre. En términos anuales, el ICE alcanzó el valor más alto del 2008 y se ubicó 64.7 puntos por encima del valor alcanzado en igual mes del año pasado.

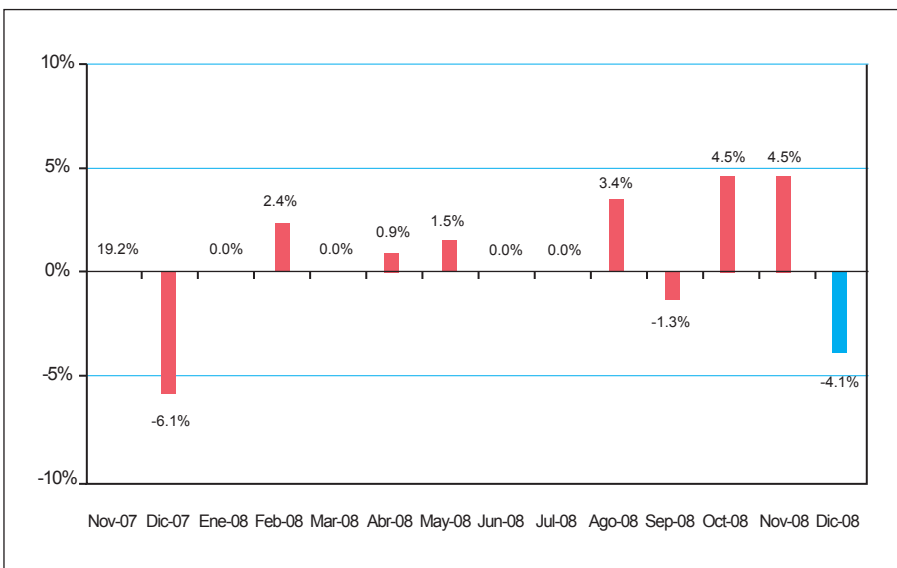
ICE_Construcción



II. Volumen de Construcción.

El volumen de construcción en la provincia del Azuay volvió a mostrar un crecimiento en el mes de noviembre de 4.5%. Sin embargo, para el mes de diciembre, los empresarios esperan que el volumen de construcción más bien se contraiga en 4.1%, confirmando la falta de regularidad en esta variable.

Variación del volumen de construcción

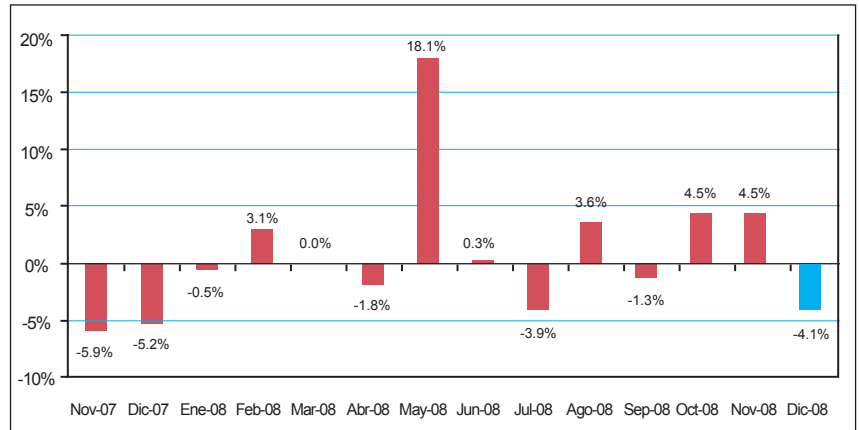


⁵ Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector construcción son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor total planillado (mes de referencia y siguiente), el volumen de construcción (mes de referencia y siguiente) y la situación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

III. Valor Total Planillado.

El valor planillado registra un crecimiento por segundo mes consecutivo de 4.5% en el mes de noviembre, esperándose que se revierta esta tendencia en el mes de diciembre, con una previsión de reducción de esta variable en 4.1%, coherente con el comportamiento observado en el volumen de construcción.

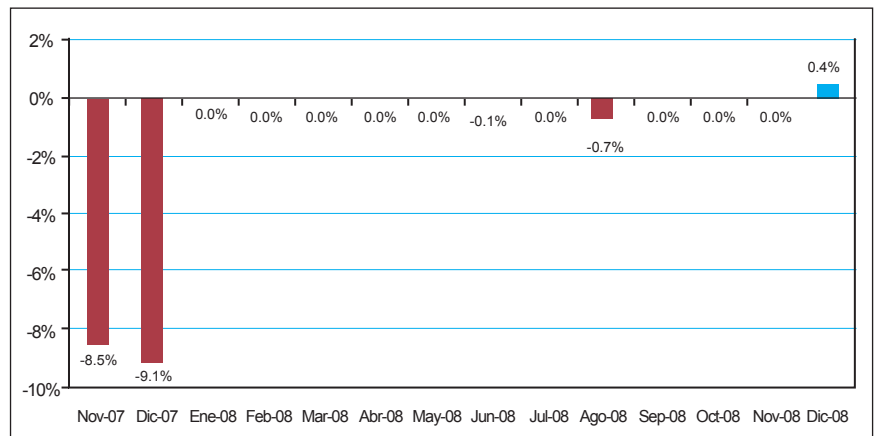
Variación del Valor Total Planillado



IV. Empleo.

En el mes de noviembre se cerraría un ciclo de tres meses consecutivos de estabilidad en el nivel de contratación laboral en el sector construcción. Para el mes de diciembre, se prevé un ligero incremento de la demanda laboral de 0.4%.

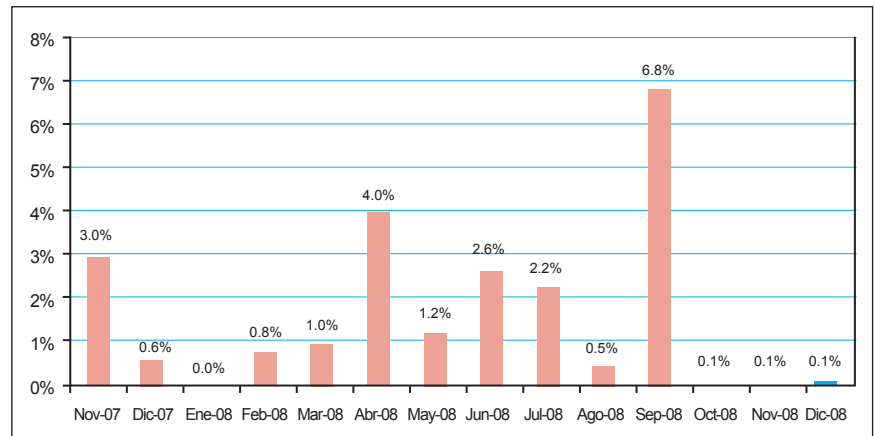
Variación del Personal Ocupado



V. Precios de insumos.

Los precios de los insumos continuarían con el mismo ritmo de crecimiento observado en el mes de octubre. En efecto, los empresarios encuestados del sector construcción manifestaron que esta variable aumentaría 0.1% tanto en noviembre como en el mes de diciembre.

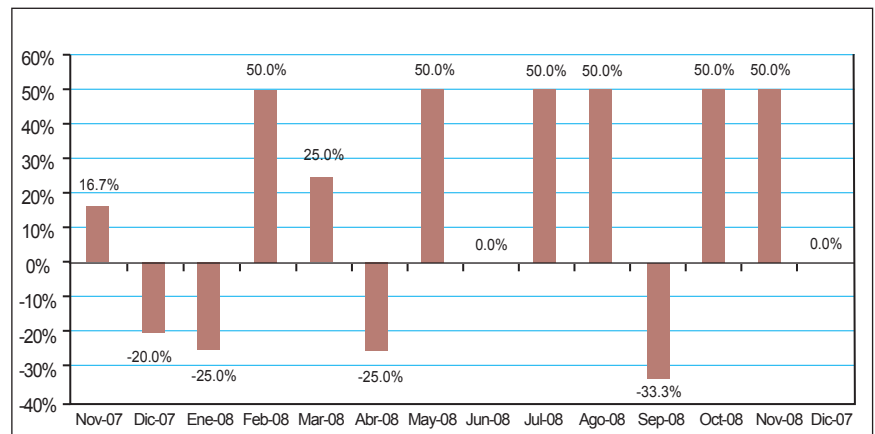
Variación del Precio Promedio de Insumos



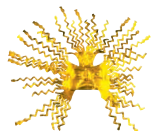
VI. Situación de los negocios⁶.

La evaluación de la actividad económica desarrollada por el sector de la construcción en el mes de noviembre es positiva, si consideramos que el 50% neto de los empresarios manifiesta que esta mejor que en el mes anterior. Para el mes de diciembre, la situación de los negocios se prevé estable, en tanto se observa un equilibrio entre los empresarios que pronostican una mejor situación de los negocios con aquellos que piensan van a estar peor en este mes con relación al mes de noviembre.

Saldo de la Situación de Negocios



⁶ 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

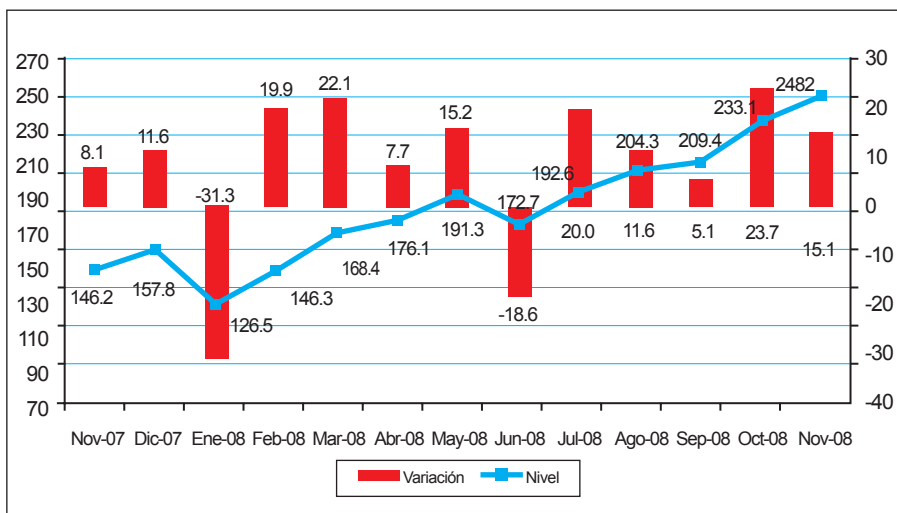
Noviembre 2008 Azúay

I. Índice de Confianza Empresarial Industria⁷.

ICE 248.2 ▲ 15.1

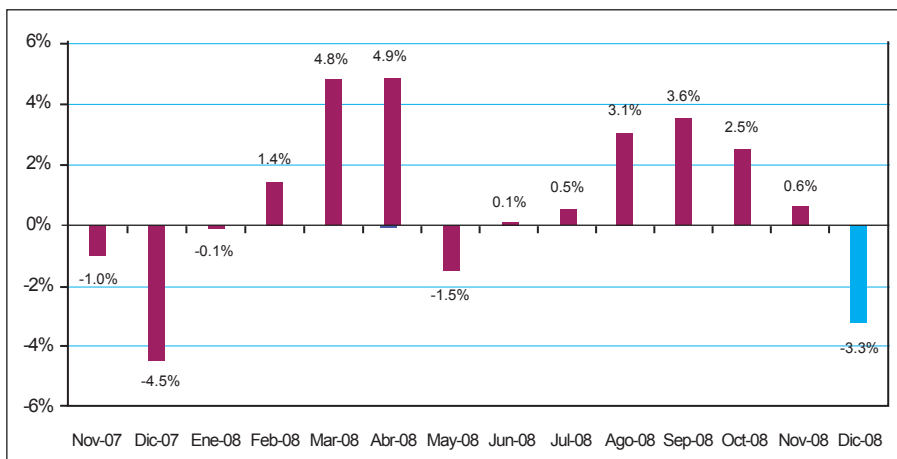
ICE_industria

La confianza empresarial del sector industria experimento un aumento de optimismo. En la medición del mes de noviembre, el indicador se situó en 248.2 puntos, lo que significa un aumento de 15.1 puntos respecto a la medición octubre. El mayor aumento de optimismo del sector industrial, lo experimento la variable de ventas, que compensó la caída de la producción y el poco dinamismo en materia de empleo que se observó en esta última medición. En relación al año pasado, los empresarios encuestados se muestran mucho más optimistas, si consideramos que el ICE se ubica 102.07 puntos por encima del valor exhibido en igual mes del año pasado.



Variación del Volumen de Producción

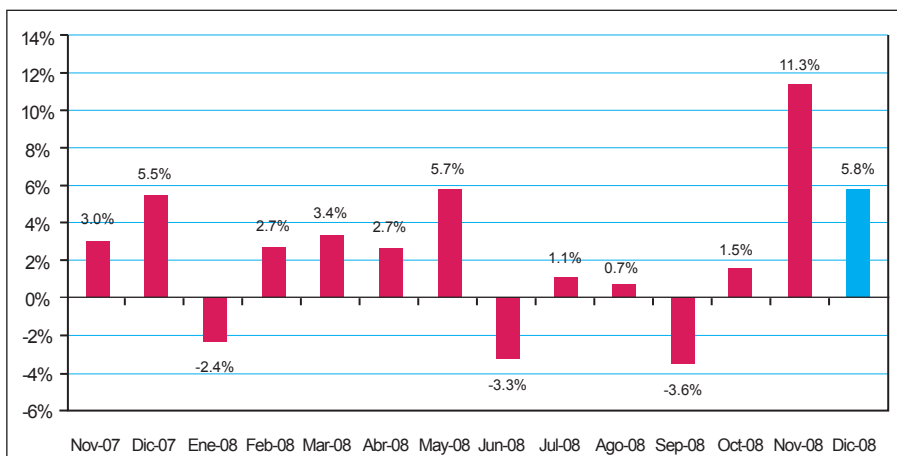
El volumen de producción exhibe un drástico cambio de tendencia en este último reporte, al pasar de un crecimiento positivo en el trimestre agosto-octubre, a un modesto crecimiento de 0.6% en el mes de noviembre y una previsión de reducción de esta variable en el mes de diciembre de -3.3%.



III. Valor de ventas.

Las estimaciones de los empresarios encuestados apuntan a un crecimiento de 11.3% y 5.8% en noviembre y diciembre respectivamente, con lo cual se cerraría el año 2008 con una importante recuperación de las ventas en este sector, asociado al dinamismo de la temporada navideña.

Variación del Valor de Ventas

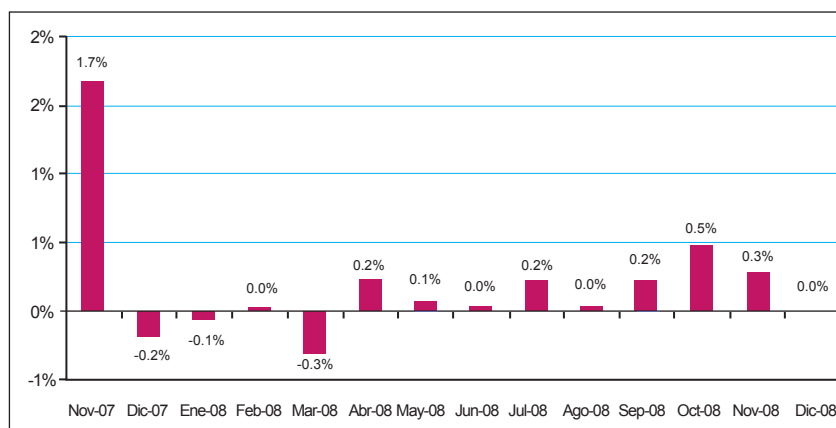


⁷ Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector industria son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente), el nivel de inventarios, el precio de los insumos (mes de referencia y siguiente)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

IV. Empleo.

El dinamismo observado en materia de ventas en estos dos últimos meses del año, no se ha traducido en una mayor demanda laboral, que observaría un aumento de apenas 0.3% en noviembre, y una situación de estabilidad en el mes de diciembre.

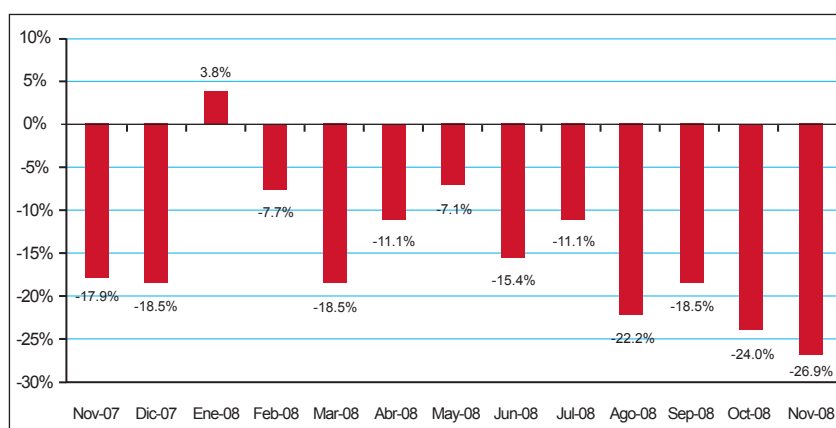
Variación del Personal Ocupado



V. Nivel de inventarios ⁸.

El fuerte crecimiento de las ventas en el sector industrial, no ha modificado el patrón de acumulación de inventarios que se mantiene invariable desde el mes de febrero. En esta última medición, se señala un saldo neto negativo de -26.9%, denotando nuevamente un mayor número de empresas con inventarios por sobre lo normal de este mes.

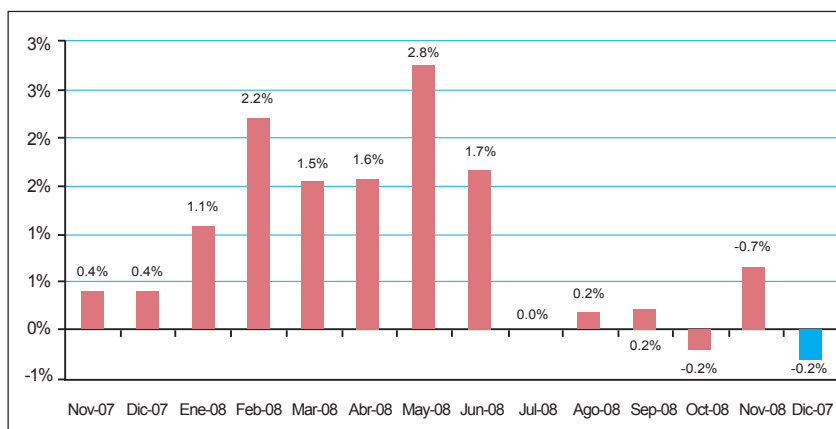
Saldo del Nivel de Inventarios



VI. Precios de insumos.

En noviembre, los precios de los insumos habrían aumentado en 0.7%, mientras que para el mes de diciembre se prevé una contracción de esta variable en 0.2%, de acuerdo a la opinión de los empresarios encuestados.

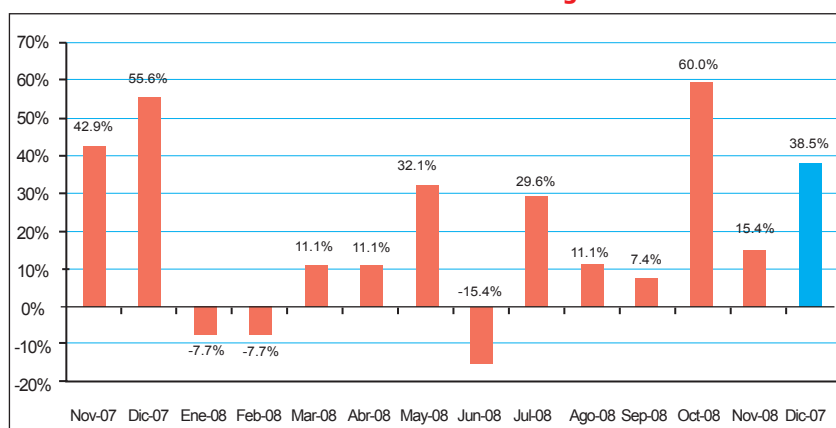
Variación del Precio Promedio de Insumos



VII. Situación de los negocios⁹.

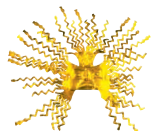
La percepción sobre la situación de los negocios en noviembre y diciembre es positiva, si consideramos que el saldo de respuesta de los empresarios que considera estar mejor que en el mes anterior y de aquellos que prevén estarán mejor en diciembre con relación a noviembre, alcanzó el 15.4%, y 38.5% neto de los industriales encuestados en uno y otro caso respectivamente.

Saldo de la Situación de Negocios



⁸ 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.

⁹ 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

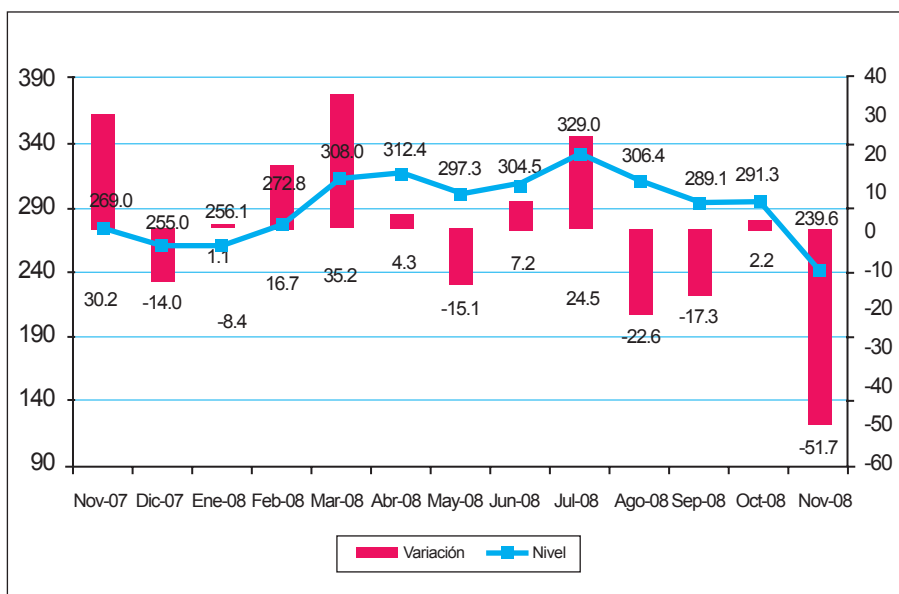
Noviembre 2008
Azuay

I. Índice de Confianza Empresarial Servicios¹⁰.

ICE 239.6 ▼ -51.7

ICE_Servicios

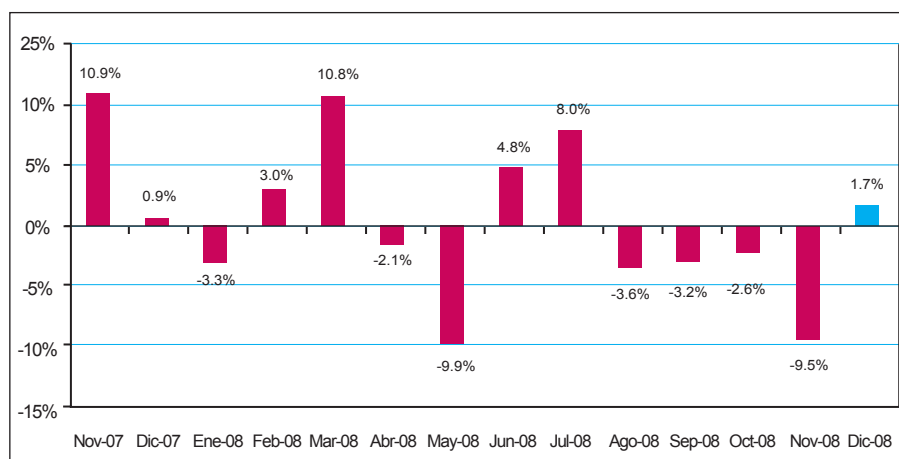
El sector servicios exhibió resultados bastante menos optimistas, el indicador de confianza se situó en 239.6 puntos en el mes de noviembre, en comparación a los 291.3 puntos que exhibió en la medición de octubre. En el diagnóstico realizado por parte de los empresarios, la fuerte contracción en general de la actividad económica del sector servicios en el mes de noviembre, es lo que explica la caída en el indicador de optimismo sectorial. En términos anuales, también se observa una importante reducción de optimismo, en tanto esta última medición se encuentra 29.3 puntos debajo del valor alcanzado en igual período del año 2007.



II. Valor de ventas.

El valor de las ventas del sector servicios no solamente que se contrajo por cuarto mes consecutivo, sino aceleró su ritmo de decrecimiento a -9.5%. No obstante de ello, esta tendencia negativa se revertiría en el mes de diciembre, de acuerdo a las previsiones de los empresarios encuestados que apuntan a un crecimiento de 1.7%.

Variación del Valor de Ventas

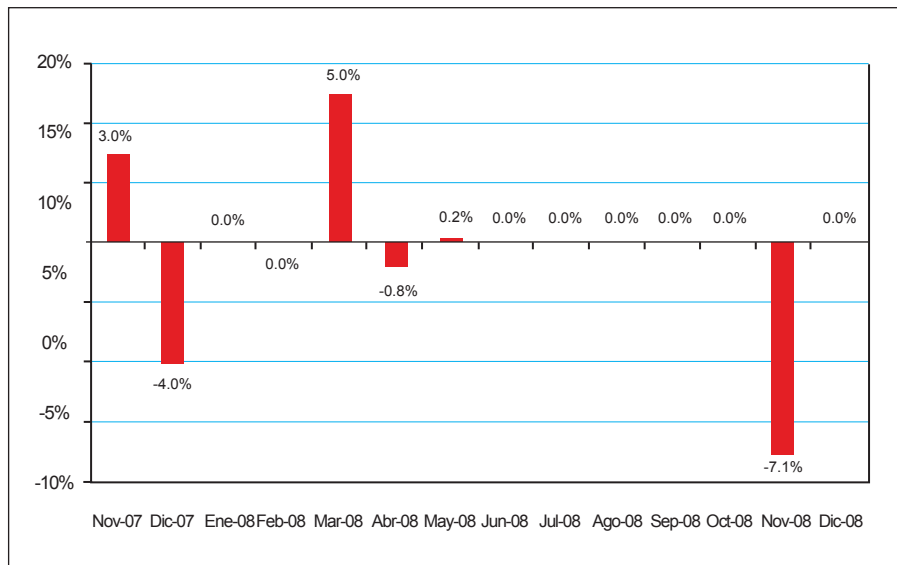


¹⁰ Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector servicios son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente) y la situación del negocio.

III. Empleo.

Consistente con la fuerte caída de las ventas en el mes de noviembre, el nivel de contratación laboral se habría reducido 7.1% en este mes. Para el mes de diciembre, la demanda laboral permanecería estable de acuerdo a las estimaciones de los empresarios consultados.

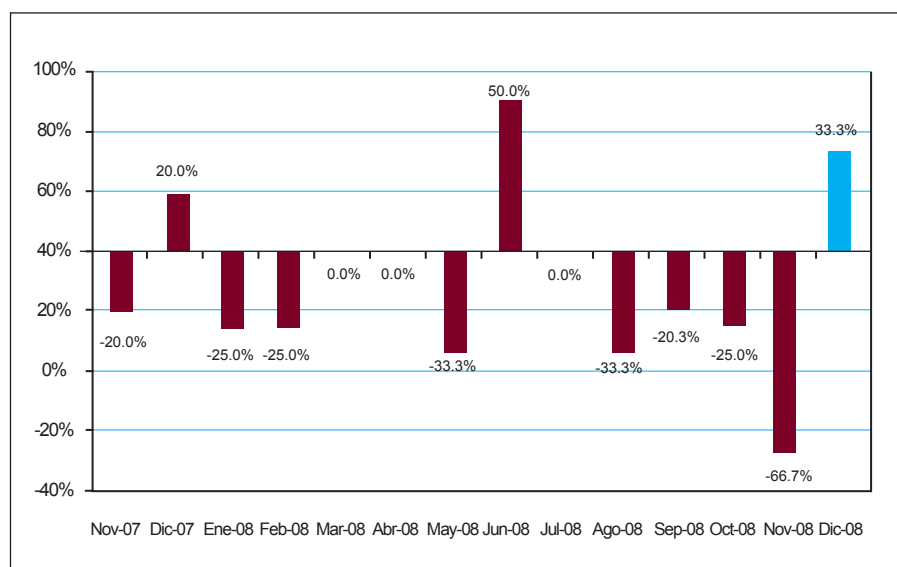
Variación del Personal Ocupado



IV. Situación de los negocios¹¹.

Por cuarto mes consecutivo, los empresarios consultados del sector servicios se muestran pesimistas respecto a la situación de sus negocios. En efecto, el saldo de respuesta de los empresarios que consideran estar peor que en el mes anterior alcanzó el 66.7%. Sin embargo, esta tendencia se revertiría en diciembre, de acuerdo a las expectativas positivas en el 33.3% neto de los empresarios, que apuntan a una mejor situación de los negocios en diciembre.

Saldo de la Situación de Negocios



¹¹ 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.