

ESTUDIO MENSUAL DE OPINION EMPRESARIAL GLOBAL

Diciembre 2008
Azuay

CONFIANZA EMPRESARIAL FINALIZÓ EL 2008 CON UNA CAÍDA DE OPTIMISMO

I. Índice de Confianza Empresarial Agregado¹

ICE 204.5 ▼ -2.8

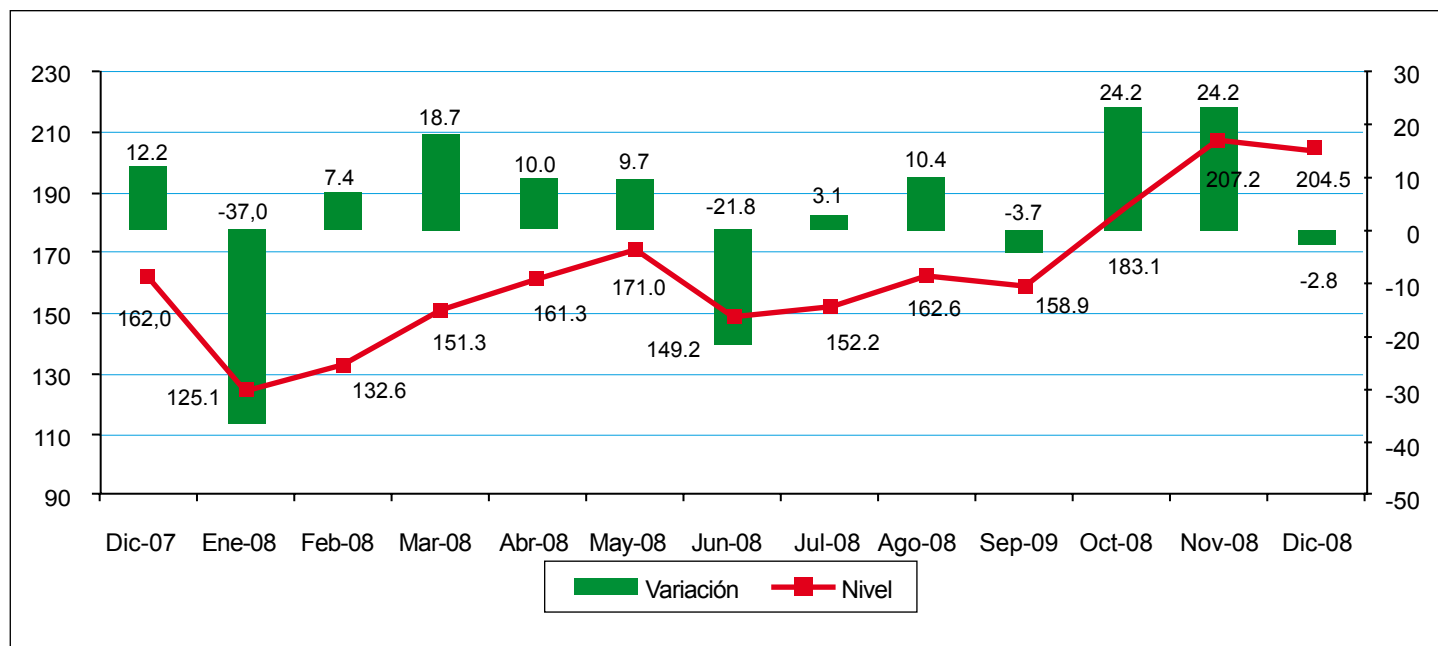
El Índice de Confianza Empresarial (ICE) de la provincia del Azuay, que elabora mensualmente el Banco Central del Ecuador, registró un pequeño descenso en el mes de diciembre. Como se observa en el cuadro adjunto, este indicador, que mide el grado de optimismo empresarial, se situó en 204.5 puntos, marcando una diferencia de -2.8 puntos respecto a la medición anterior, que representó el nivel más alto en la historia de la medición del indicador. Esta contracción de la confianza empresarial, en términos mensuales, es consecuencia de una reducción del optimismo en los servicios y la industria, que no pudo ser compensada con los aumentos de confianza en la construcción y el comercio.

Es así como en esta medición; el sector Servicios experimentó una contracción desde 239.6 puntos en el mes de noviembre a 197.9 puntos en la medición de diciembre, en respuesta plena a la caída de las ventas en diciembre y las perspectivas igualmente negativas para el mes de enero en esta misma variable. De manera similar, pero en menor magnitud, el sector Industrial redujo su nivel de optimismo en 10.3 puntos en relación a la medición anterior, esto es de 248.2

puntos en noviembre a 237.9 puntos en diciembre, lo cual se explica básicamente por la caída de la actividad económica en el mes de diciembre. Al contrario de esto, el sector construcción presentó una expansión de la confianza empresarial de 375.3 puntos en la medición anterior a 379.4 puntos en el presente mes, aupado por las expectativas de recuperación del ritmo de actividad económica en el mes de enero. A esto lo sigue el sector comercio, que experimentó una expansión desde 152.3 puntos en la medición anterior a 155.7 puntos en la medición de diciembre, avalado por los buenos resultados de las ventas y el empleo en la temporada navideña.

Comparado con igual periodo del año 2007, el índice experimentó una expansión de 42.3 puntos, lo cual resulta discordante con el empeoramiento de las perspectivas para el próximo año, en donde la mayoría de las principales economías sufrirán una contracción y consecuentemente afectarán el crecimiento de la economía nacional. Por otro lado, se mantiene incólume la tendencia de un menor nivel de optimismo en el empresariado azuayo en comparación al resto del país (130.4 puntos en esta oportunidad).

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%.

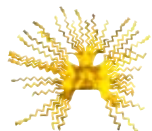
Muestra

La encuesta en la cual ésta basada el índice se elaboró la última semana de diciembre, en base a encuestas a 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

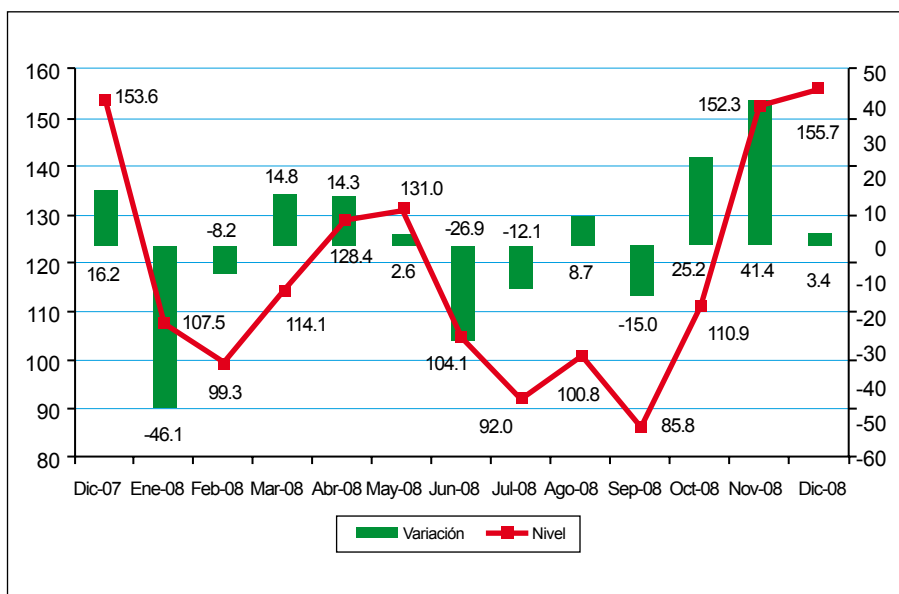
Diciembre 2008 Azuay

I. Índice de Confianza Empresarial Comercio².

ICE 155.7 ▲ 3.4

ICE_Comercio

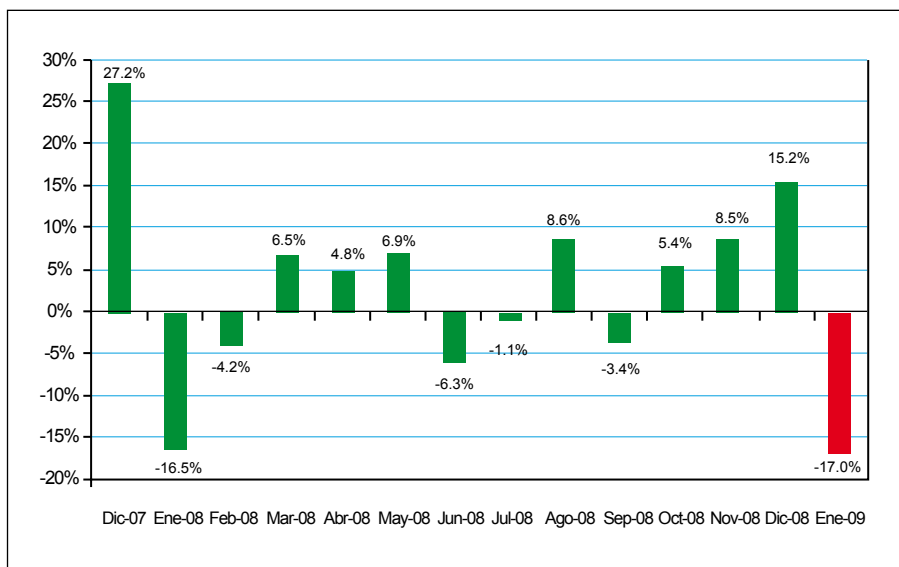
El sector Comercio experimentó una expansión desde 152.3 puntos en el mes de noviembre a 155.7 puntos el mes de diciembre. Esta expansión tiene que ver fundamentalmente con el crecimiento de las ventas y el empleo en el mes de diciembre, aminorado por las perspectivas de una fuerte corrección a la baja en el mes de enero, que es lo que explica precisamente el lento avance del indicador de confianza. Por otro lado, esta última medición de confianza de este sector se ubicó 2.1 puntos por encima del valor exhibido en igual mes del 2007, por lo que no se observa los efectos de la crisis mundial en el ánimo de los empresarios encuestados del sector Comercio.



II. Valor de Ventas.

Las ventas del sector Comercio aumentaron 15.2% en el mes de diciembre con relación a noviembre, siendo el crecimiento más alto del año, el mismo que se revertiría en enero, de acuerdo a las previsiones de los empresarios, que anticipan una reducción de 17% con respecto a diciembre, en respuesta al ajuste que hacen los hogares, tras la culminación de la temporada navideña y retorno a la normalidad del patrón de gastos.

Variación del Valor Total de Ventas

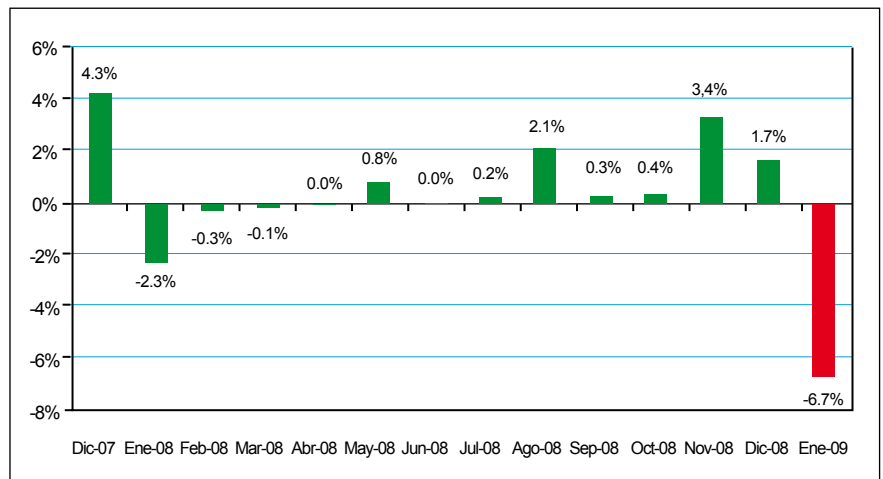


² Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector comercio son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente), el nivel de inventarios, y la situación del negocio.

III. Empleo

Como resultado del impulso que tomaron las ventas del sector Comercio en la temporada navideña, se incrementaron los niveles de ocupación en 1.7% en diciembre con relación al mes anterior, continuando la expansión observada en la medición de noviembre (3.4%). Sin embargo, las expectativas de los empresarios encuestados apuntan a una rápida corrección del nivel de contratación laboral en el mes de enero (-6.7%), que parecería excesivo una vez finalizada la temporada navideña.

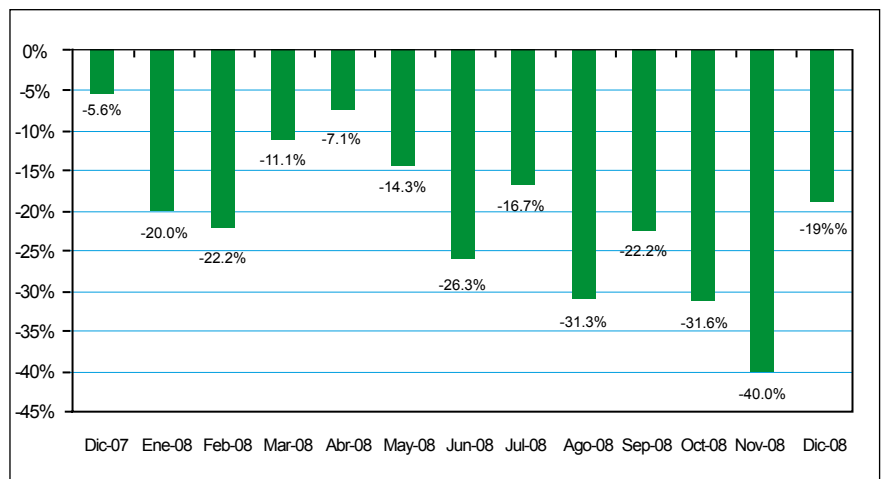
Variación del Personal Ocupado



IV. Nivel de Inventarios³.

El impulso que tomo las ventas del sector Comercio en el mes de diciembre, si bien no modifico la tendencia de acumulación de inventarios que se ha mantenido invariable a lo largo del 2008, permitió cerrar el año 2008 con un saldo negativo bastante menor (-19%).

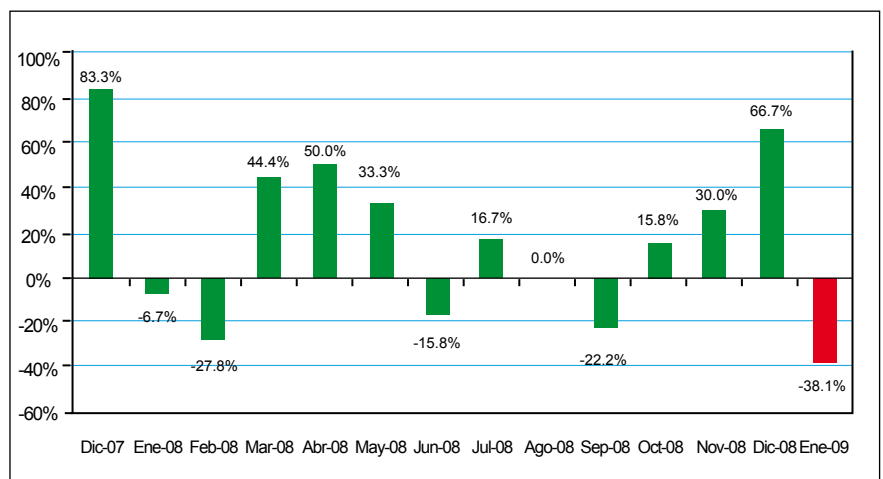
Saldo del Nivel de Inventarios



V. Situación de los negocios⁴.

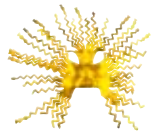
En esta última medición, el 66.7% neto de los empresarios encuestados manifestó que la situación económica de los negocios era mejor que en el mes anterior, destacando que dicha alternativa mostró una adhesión de apenas 30% y 15.8% en la mediciones precedentes. En relación a la proyección de los negocios para el mes de enero, el 38.1% neto de los empresarios opina a favor de una situación más negativa en este mes con relación a diciembre, consistente con el inicio de año y culminación de la temporada navideña.

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

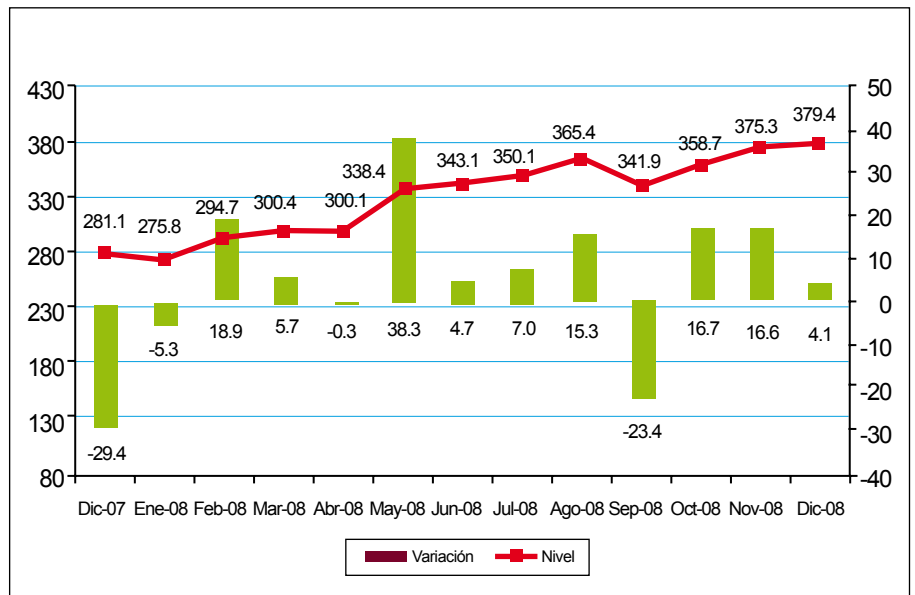
Diciembre 2008 Azuay

I. Índice de Confianza Empresarial Construcción⁵.

ICE 379.4 ▲ 4.1

ICE_Construcción

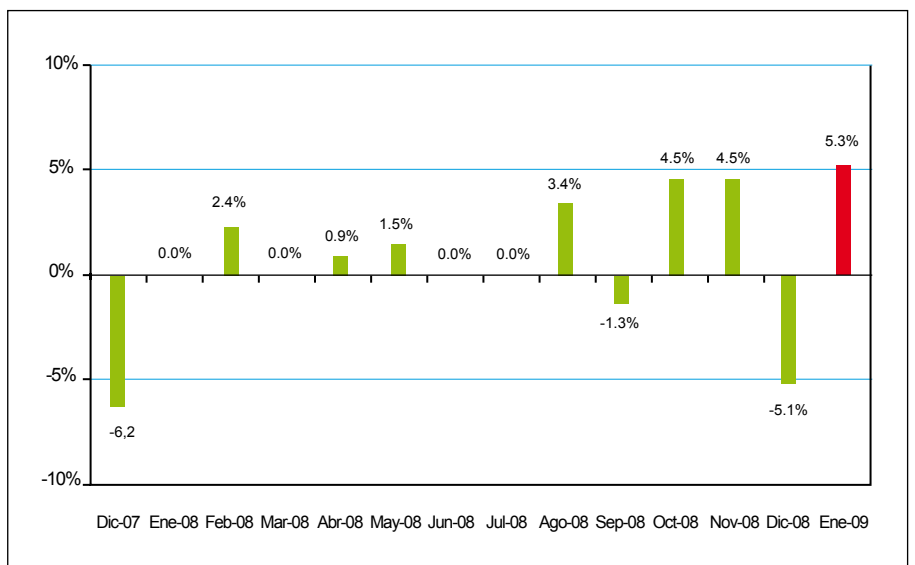
El sector Construcción, experimentó un pequeño avance en el nivel de confianza durante el último mes, pasando de un nivel de 375.3 puntos a 379.4 puntos en la presente medición. Las variables que experimentaron el mayor aumento de optimismo tienen que ver con la expectativa de crecimiento del volumen de construcción y valor planillado en el mes de enero. Por otro lado, si consideramos que el ICE se ubicó 98.2 puntos por encima del valor alcanzado en la medición de diciembre del 2007, podemos concluir que el sector de la construcción cierra el año 2008 con mayor optimismo que el año pasado.



II. Volumen de Construcción.

Esta variable a pesar de que observó una reducción de 5.1% con relación a noviembre, cerró el año 2008 con un buen performance, en tanto mantuvo una tendencia positiva durante 10 de los 12 meses del año. A juicio de los empresarios entrevistados, el año 2009 igualmente comenzaría con buenas perspectivas, si consideramos una previsión de crecimiento de 5.3% con relación al mes de diciembre.

Variación del volumen de construcción

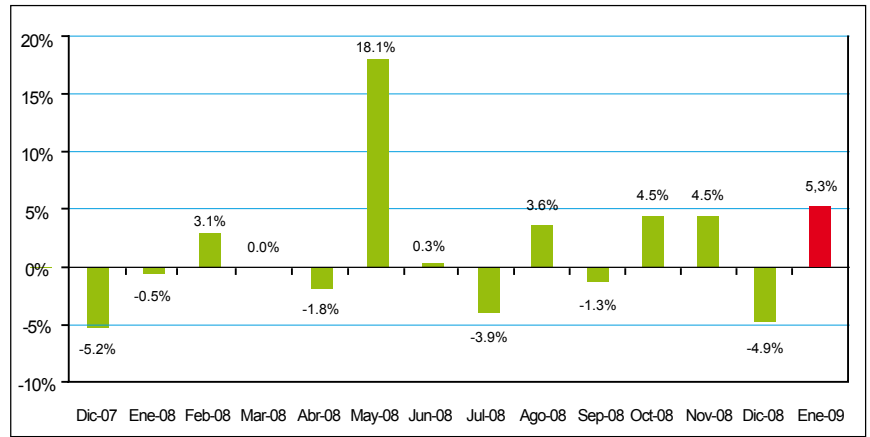


⁵ Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector construcción son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor total planillado (mes de referencia y siguiente), el volumen de construcción (mes de referencia y siguiente) y la situación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

III. Valor Total Planillado.

Consistente con la trayectoria mostrada por el volumen de construcción en esta última encuesta, el sector constructor registró una reducción de su valor planillado de 4.9% en el mes de diciembre y un crecimiento de 5.3% en el mes de enero, revirtiendo el resultado negativo observado en diciembre.

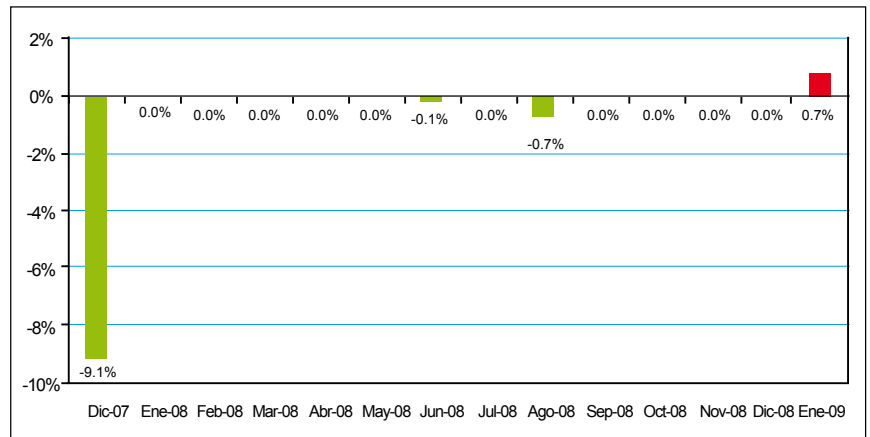
Variación del Valor Total Planillado



IV. Empleo.

En opinión de los constructores encuestados, el nivel de contratación laboral se habría mantenido constante en diciembre, previéndose un ligero crecimiento de la demanda laboral para el primer mes del año 2009 de 0.7%, en previsión del crecimiento del volumen de construcción.

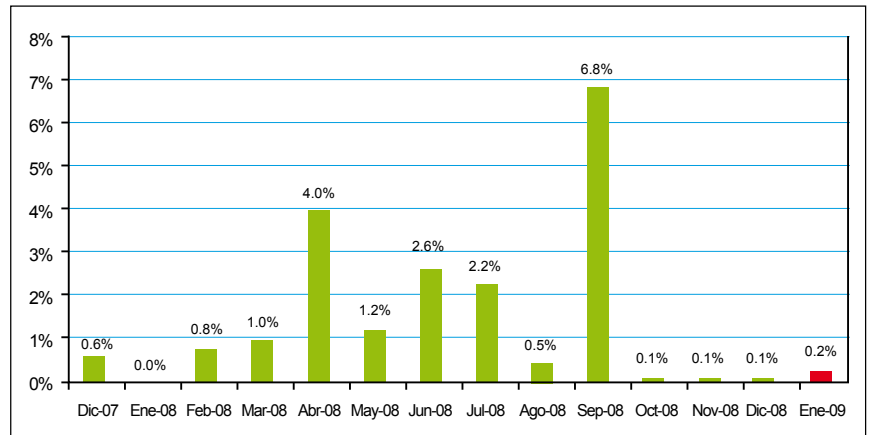
Variación del Personal Ocupado



V. Precios de insumos.

A partir de octubre, el crecimiento mensual de los precios de los insumos de la construcción se estabilizó en torno al 0.1%. En esta oportunidad, los empresarios encuestados manifestaron que los precios de los insumos habrían permanecido estables en diciembre, a la vez que proyectan un crecimiento de 0.2% en enero.

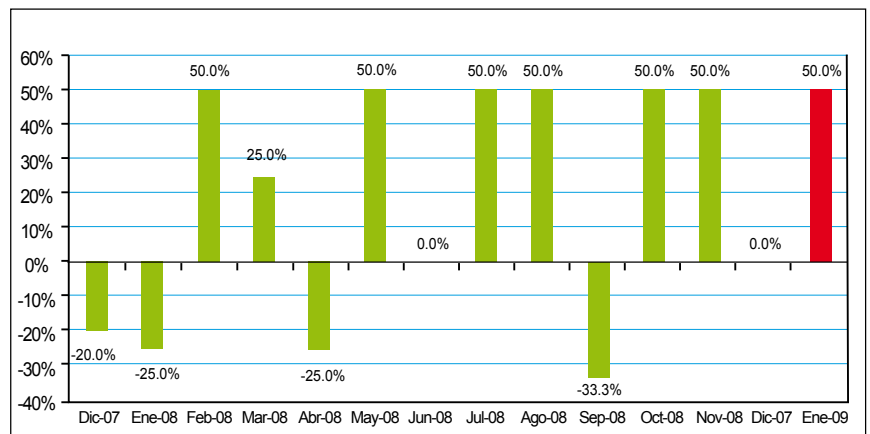
Variación del Precio Promedio de Insumos



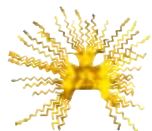
VI. Situación de los negocios⁶.

El porcentaje de empresas que considera estar mejor en diciembre que en noviembre, se equilibró con aquellos que piensan estar peor, resultando en un saldo neto de 0%. Esta alternativa de respuesta exhibe una importante corrección al alza en el mes de enero, en tanto el 50% neto de los empresarios prevé que estará mejor en este mes con relación a diciembre.

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

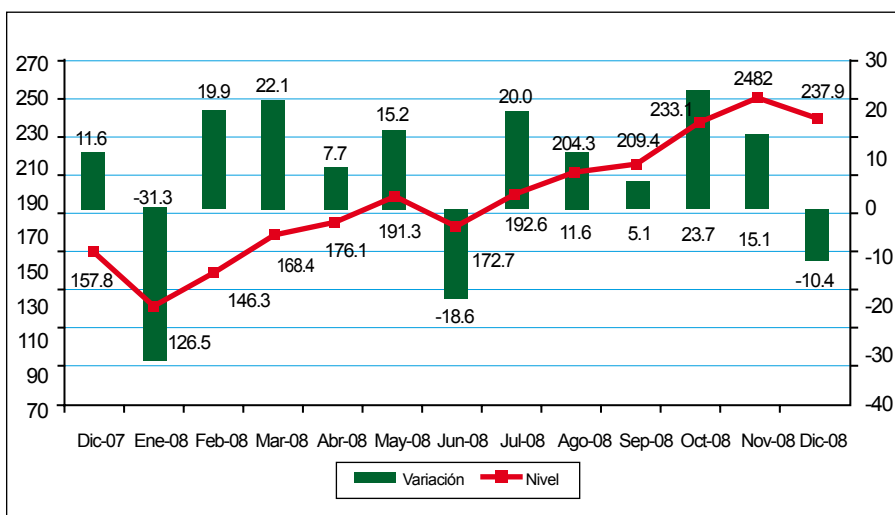
Diciembre 2008 Azúay

I. Índice de Confianza Empresarial Industria⁷.

ICE 237.9 ▼ -10.4

El sector Industrial, experimentó una contracción de 10.4 puntos en relación a la medición del mes de noviembre. En efecto, el mes pasado el indicador se situó en 248.2 puntos y en este mes se ubicó en 237.9 puntos. El principal resultado que influyó en esta reducción de optimismo fue la caída del volumen de producción en el mes de diciembre. Por otro lado, el nivel de confianza se mantiene muy por encima de lo observado en diciembre del año 2007 (80.1 puntos), con lo cual la situación de la industria en el Azúay se muestra en mejores condiciones que el año pasado, no obstante de las expectativas negativas que embargan al crecimiento de la economía en su conjunto.

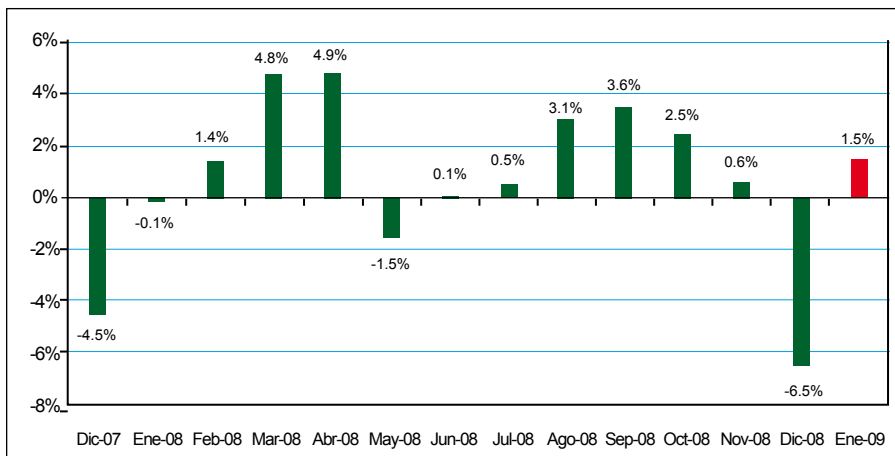
ICE_industria



II. Volumen de producción.

El volumen de producción en el sector industrial se redujo 6.5% en el mes de diciembre, previéndose una cierta recuperación en el mes de enero, de acuerdo a las estimaciones de los empresarios encuestados que apuntan a un crecimiento de 1.5% en este mes.

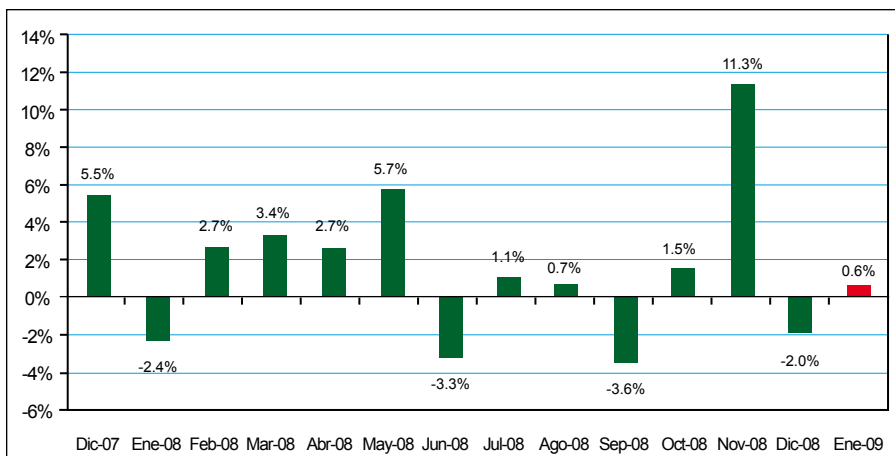
Variación del Volumen de Producción



III. Valor de ventas.

En el diagnóstico realizado por parte de los empresarios en esta última encuesta, destaca la caída de 2% en las ventas del sector industrial durante el mes de diciembre, que se revertiría parcialmente en el mes de enero, de acuerdo a las expectativas de crecimiento de 0.6% en este mes con relación a diciembre.

Variación del Valor de Ventas

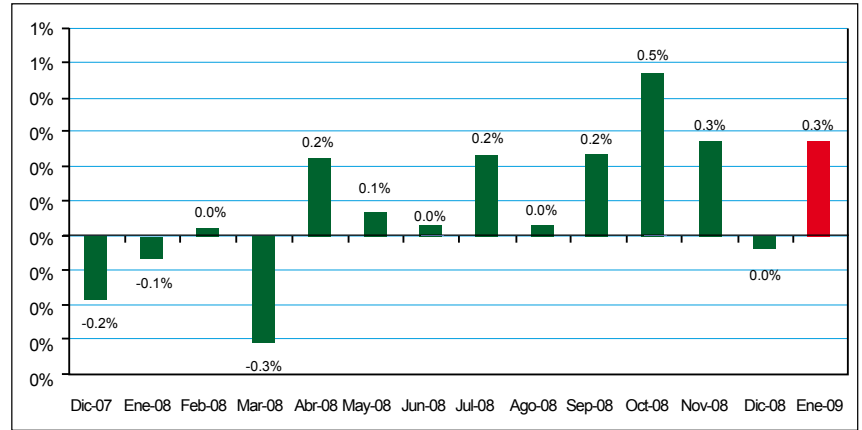


⁷ Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector industria son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente), el nivel de inventarios, el precio de los insumos (mes de referencia y siguiente)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

IV. Empleo.

Los niveles de contratación laboral en el sector Industrial habrían permanecido estables en el mes de diciembre (-0.04%); avizorándose un pequeño crecimiento de la demanda laboral en el mes de enero (0.3%), en previsión al repunte del crecimiento de la producción industrial.

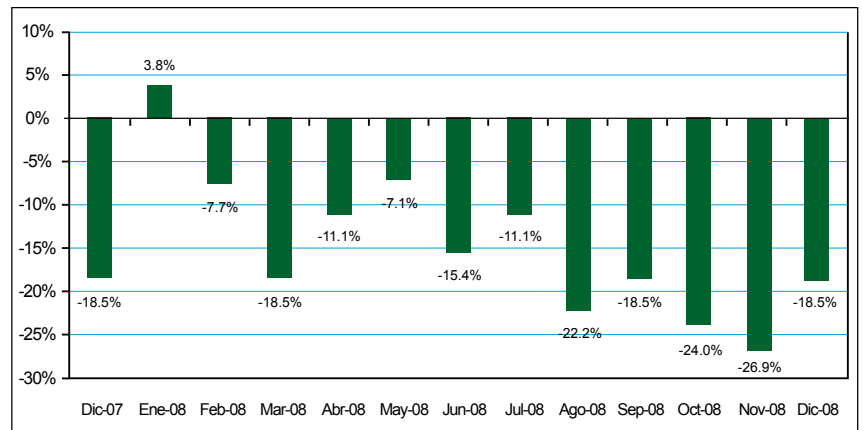
Variación del Personal Ocupado



V. Nivel de inventarios ⁸.

Esta última medición nos deja un saldo neto negativo de -18.5% en el nivel de inventarios del sector Industrial, denotando la existencia de un mayor número de empresas con inventarios por sobre lo normal, y permitiendo inferir un nivel de ventas menor a lo esperado en la temporada navideña.

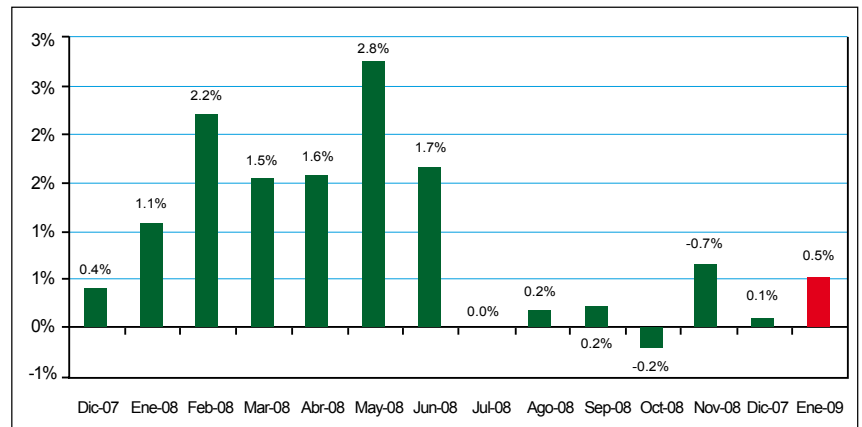
Saldo del Nivel de Inventarios



VI. Precios de insumos.

Los precios de los insumos aumentaron 0.1% en diciembre, con lo cual se cerraría el año 2008 con un incremento acumulado de 11.8% en esta variable. Para enero del 2009, las previsiones de los empresarios encuestados apuntan a un crecimiento de 0.5%.

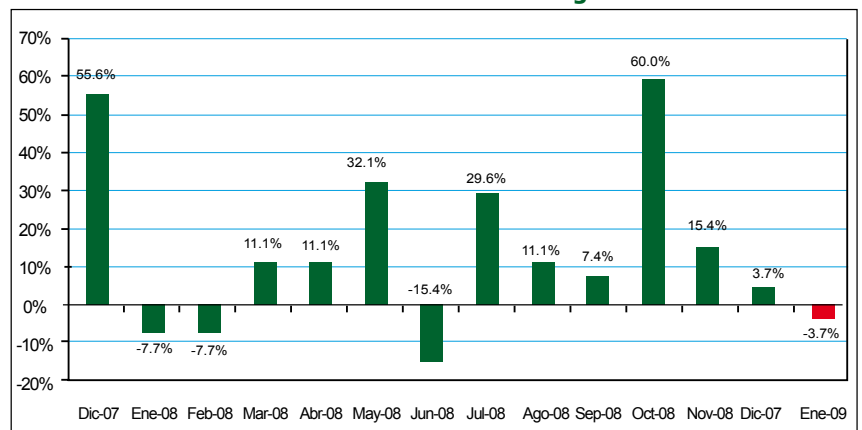
Variación del Precio Promedio de Insumos



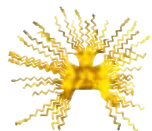
VII. Situación de los negocios⁹.

El indicador de la percepción sobre la situación del negocio del sector Industrial, muestra un empeoramiento, en tanto el balance neto positivo de 60% en octubre y de 15.4% en noviembre se reduce el 3.7% en esta última medición. Esto indica que una mínima parte de los empresarios encuestados percibió que su negocio tuvo una mejora con respecto al mes de noviembre. Para enero de 2009, el balance neto se muestra aún más pesimista, si consideramos un saldo neto negativo de 3.7%, esto es un mayor número de empresarios que opinan estarán peor en enero que en diciembre.

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

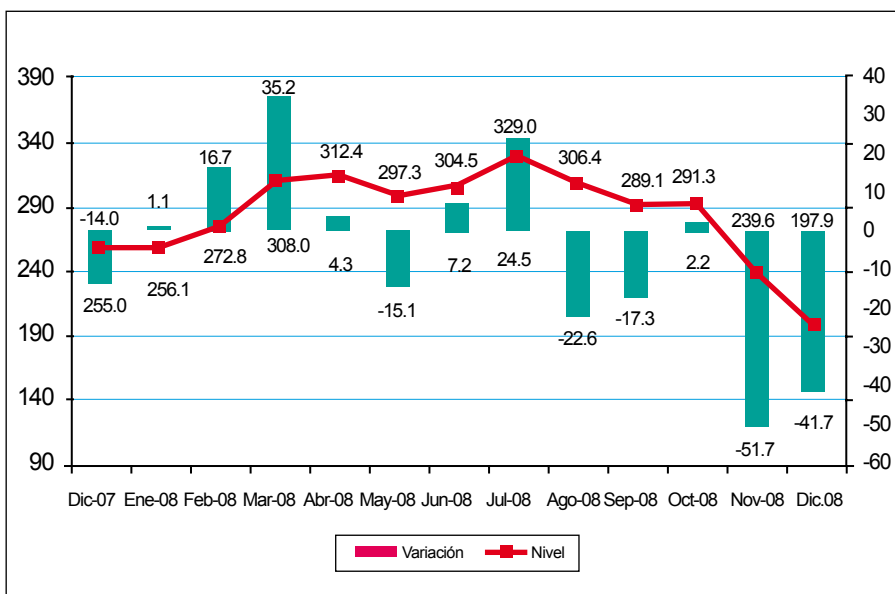
Diciembre 2008 Azuay

I. Índice de Confianza Empresarial Servicios¹⁰.

ICE 197.9 ▼ -41.7

El sector Servicios, por segundo mes consecutivo mostró una contracción de su índice de confianza (41.7 puntos), situándose en el valor más bajo del año 2008 (197.9 puntos). Esta corrección del indicador de confianza, se explica tanto por la caída de la actividad económica en el mes de diciembre, como por las proyecciones negativas que se tienen para el mes de enero. Por otro lado, el ICE se encuentra 57.07 puntos por debajo del valor alcanzado en igual período del año 2007, denotando con ello una visión empresarial mucho más pesimista en este año, que se ha ido agudizando a partir de la segunda mitad del año.

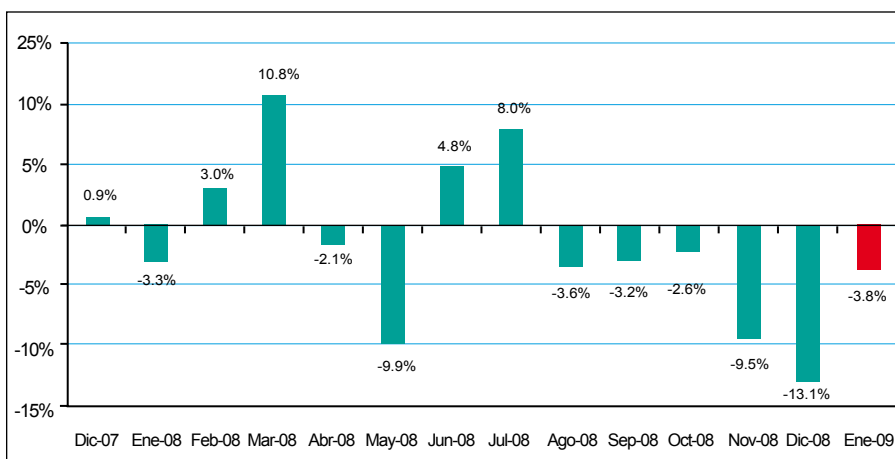
ICE_Servicios



II. Valor de ventas.

Las estimaciones de los empresarios encuestados apuntan a una reducción de las ventas de 13.1% en el mes de diciembre, y de 3.8% en el mes de enero, cerrando un ciclo de 6 meses consecutivos de caída de las ventas en este sector.

Variación del Valor de Ventas

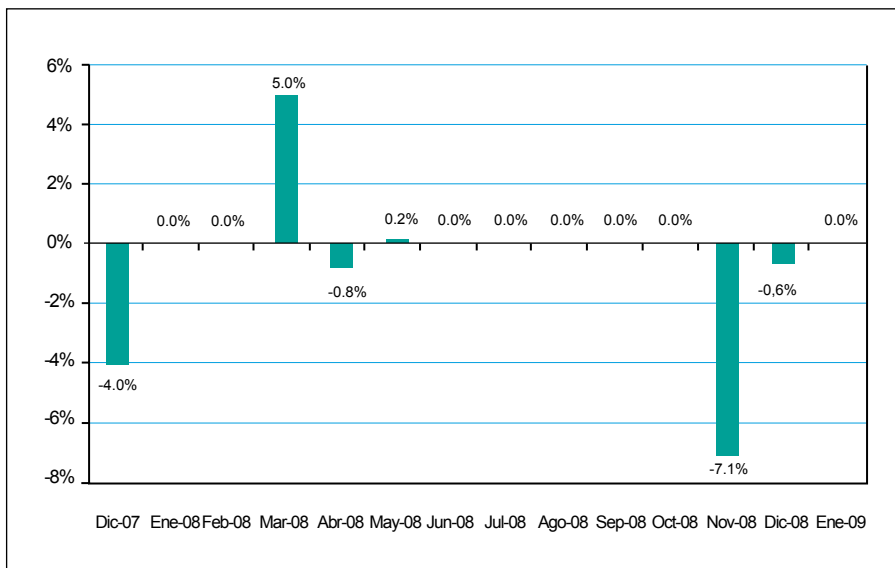


¹⁰ Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector servicios son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente) y la situación del negocio.

III. Empleo.

En la opinión de los empresarios consultados, el nivel de contratación laboral en el sector Servicios, se redujo 0.6% en el mes de diciembre, previéndose que se mantendrá estable en el mes de enero, de acuerdo a las expectativas de los empresarios consultados.

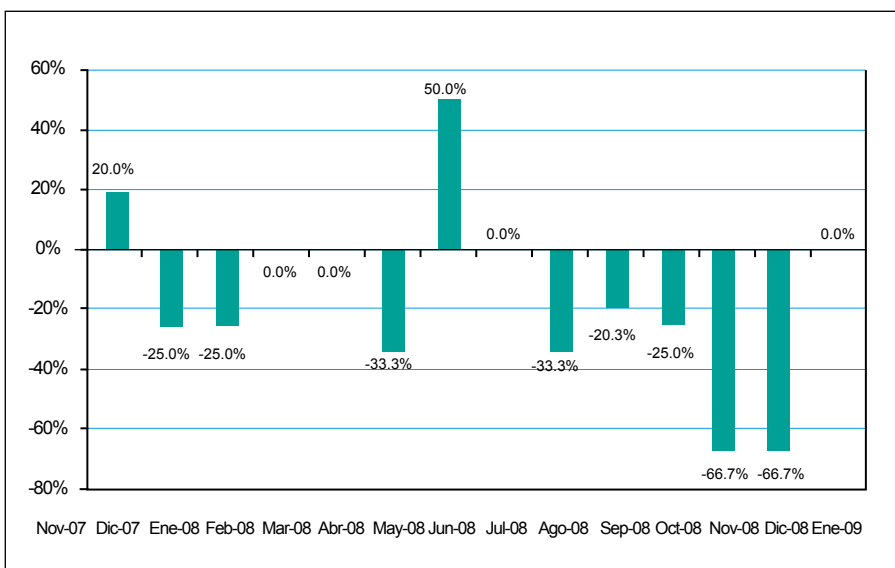
Variación del Personal Ocupado



IV. Situación de los negocios¹¹.

El 66.7% neto de los ejecutivos encuestados del sector Servicios, expresó que el ritmo de sus negocios empeoró en el mes de diciembre con relación a noviembre, previéndose que esta situación se mantendría estable en el mes de enero, según se observan en el balance neto equilibrado entre las empresas que prevén condiciones mejores con aquellas que pronostican condiciones peores en los negocios.

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.