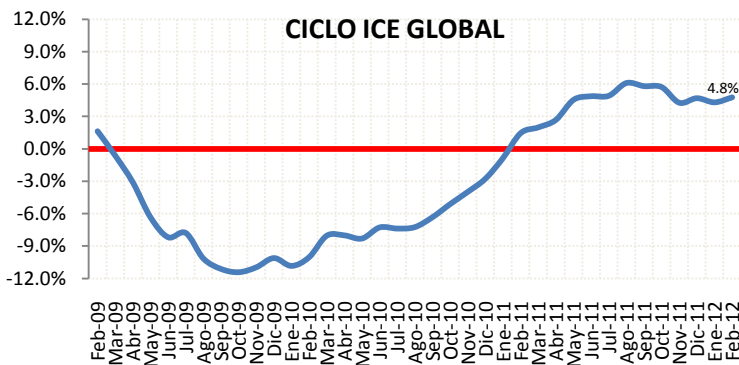
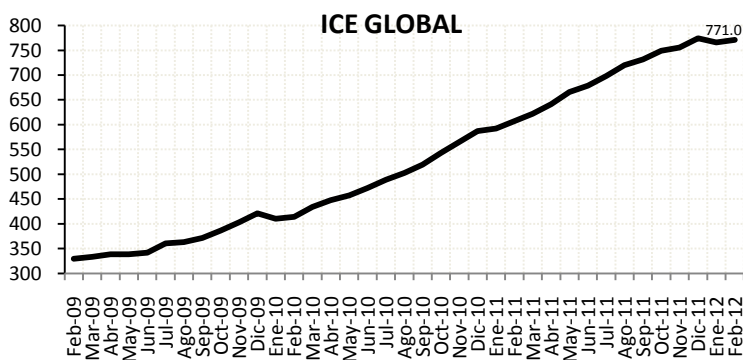




ESTUDIO MENSUAL DE OPINION EMPRESARIAL<sup>1</sup> - FEBRERO 2012

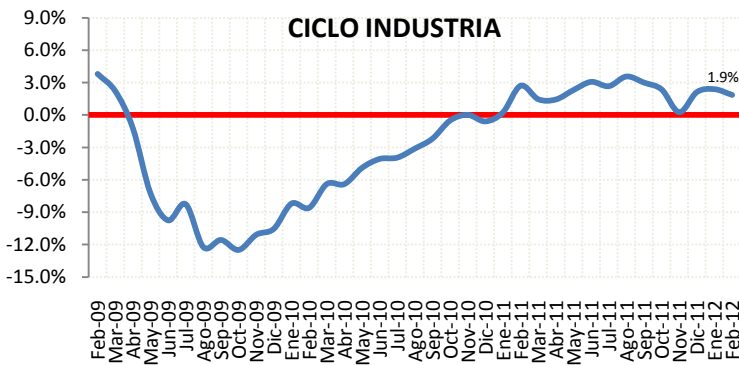
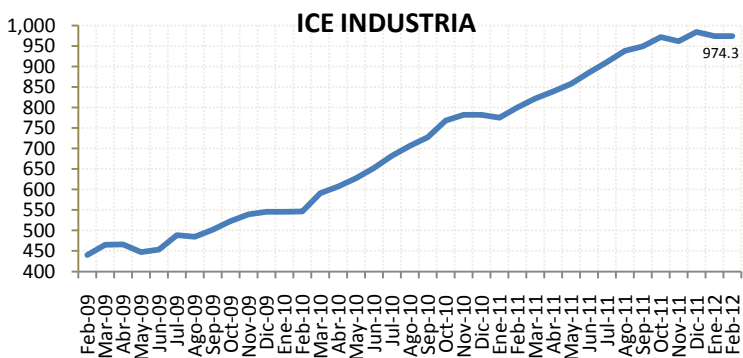
I. INDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL (ICE) GLOBAL<sup>2</sup>

En febrero 2012, el Índice de Confianza Empresarial (ICE) Global registró un aumento de 5.1 puntos con respecto al mes inmediatamente anterior de enero 2012, para ubicarse en 771.0 puntos. Dicha variación se determinó por incrementos en tres de las cuatro ramas de actividad económica analizadas que son: Industria, Construcción y Servicios. La única rama de actividad económica que presentó un decrecimiento en este mes fue Comercio. Al extraer el ciclo<sup>3</sup> de la serie del ICE Global mediante la utilización del filtro Hodrick-Prescott<sup>4</sup>, se encuentra que para febrero 2012, el ICE Global está 4.8% sobre su tendencia de crecimiento de corto plazo.



II. INDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL (ICE) INDUSTRIA

En febrero 2012, el ICE Industrial presentó una variación positiva de 0.1 puntos, para ubicarse en 974.3. El ciclo del ICE Industrial se encuentra 1.9% sobre su tendencia de crecimiento, situándose en terreno positivo.



<sup>1</sup> El Estudio Mensual de Opinión Empresarial abarca 800 grandes empresas de cuatro ramas de actividad económica: Industria, Comercio, Construcción y Servicios. Los resultados presentados a partir de noviembre de 2009 se calculan ponderando cada empresa encuestada en función de sus ingresos obtenidos en el año 2007. El levantamiento de la información proporcionada por los empresarios, se inicia cuando faltan cinco días hábiles para concluir el mes de referencia.

<sup>2</sup> Las ponderaciones para agregar los ICE's sectoriales en el ICE Global son las siguientes: Industria 23%, Comercio 26%, Construcción 13%, Servicios 38%.

<sup>3</sup> Es el componente de la serie que recoge las oscilaciones periódicas alrededor de la tendencia, en las que, a diferencia de las variaciones estacionales, tiene un período y amplitud variables.

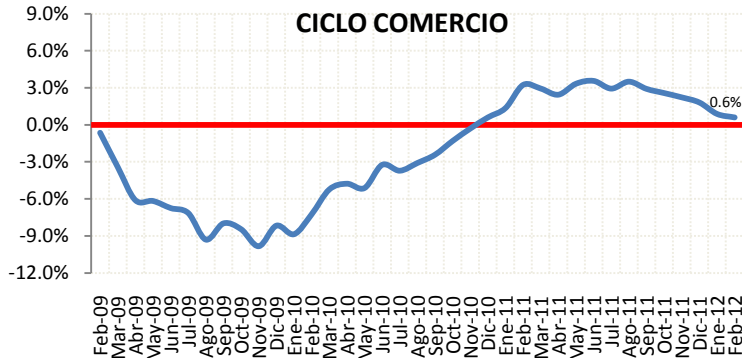
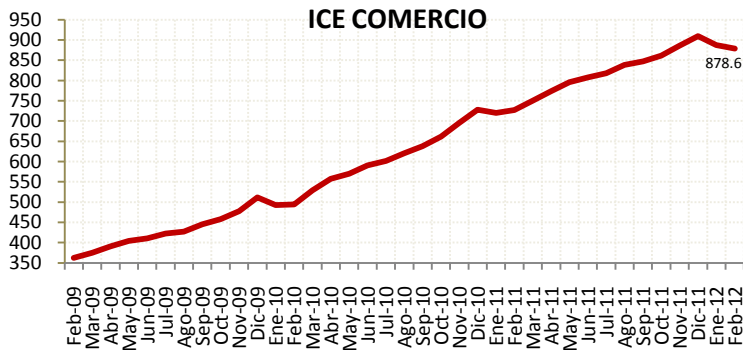
<sup>4</sup> Este método econométrico es utilizado de manera generalizada para obtener una estimación del componente tendencial y cíclico de una serie de tiempo económica. Antes de extraer el ciclo de la serie, ésta ha sido corregida por variación estacional para tener una mejor estimación del ciclo. Cada mes el ciclo de la serie se recalcula con la nueva información disponible.



# BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

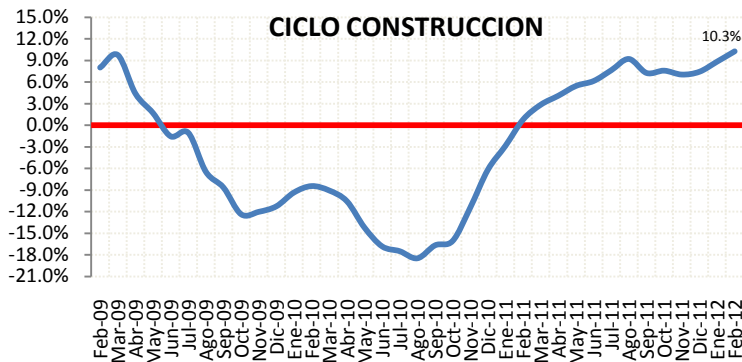
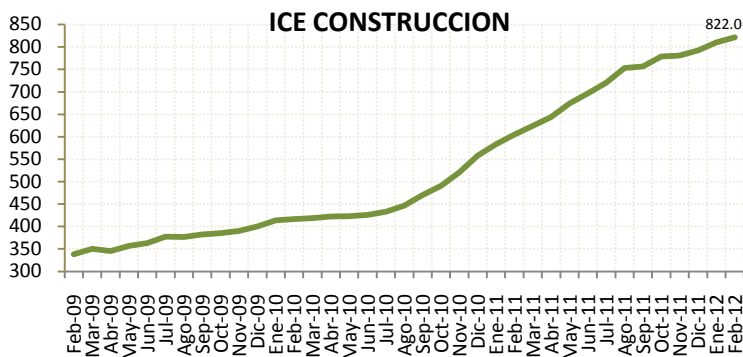
## III. INDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL (ICE) COMERCIO

En febrero 2012, el ICE de la rama Comercial mostró un decrecimiento de 8.5 puntos, para ubicarse en 878.6. El ciclo del ICE de Comercio se encuentra 0.6% por sobre su tendencia de crecimiento.



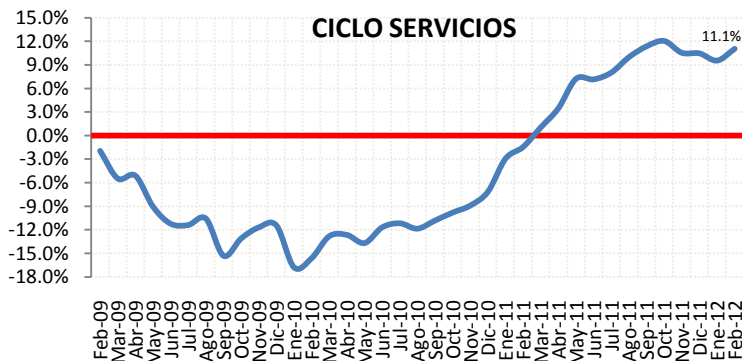
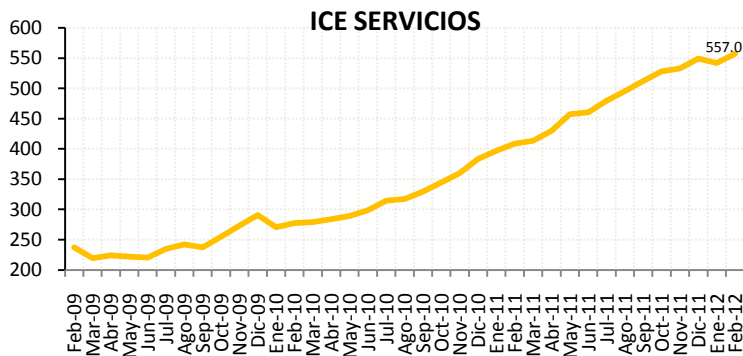
## IV. INDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL (ICE) CONSTRUCCION

En febrero de 2012, el ICE de la Construcción creció 11.8 puntos, para ubicarse en 822. El ciclo del ICE de la Construcción se encuentra 10.3% sobre su tendencia de crecimiento.



## V. INDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL (ICE) SERVICIOS

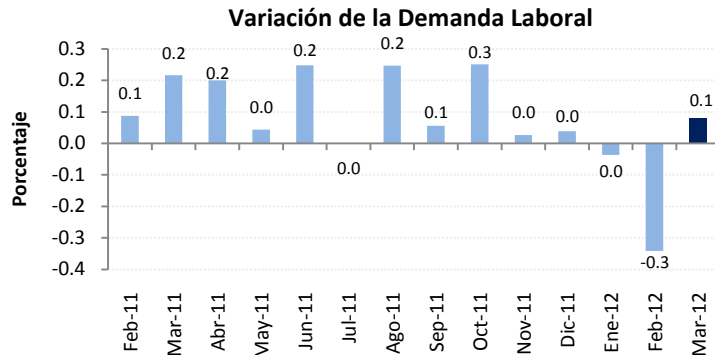
En febrero 2012, el ICE del sector Servicios presentó un aumento de 15.1 puntos, ubicándose en 557. El ciclo del ICE de los Servicios se encuentra 11.1% sobre su tendencia de crecimiento.





**I. EMPLEO:**

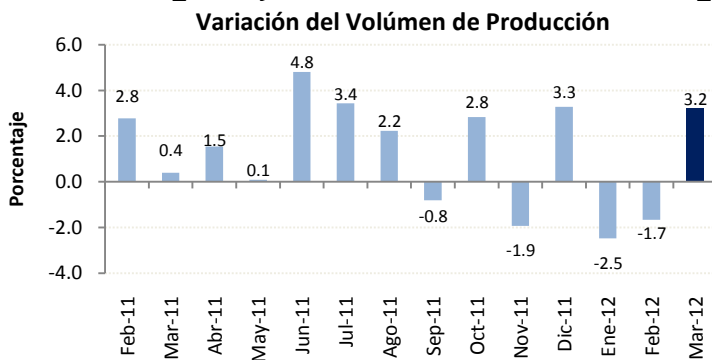
En el mes de febrero 2012, la demanda laboral en el sector industrial presentó una variación de -0.3%. Las expectativas de los empresarios del sector industrial para marzo de 2012 señalan que esta variable aumentará en 0.1%.



**II. VOLUMEN DE PRODUCCIÓN:**

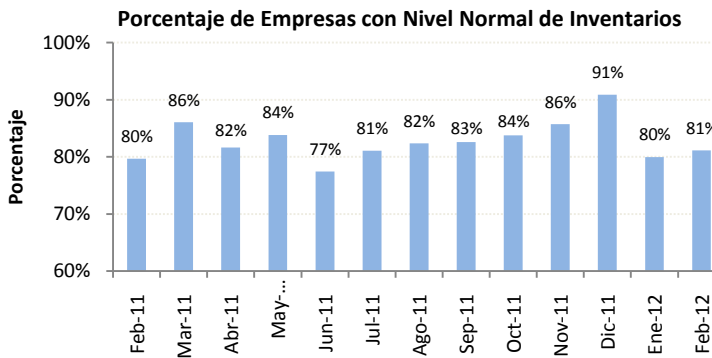
El volumen de producción industrial en el mes de febrero de 2012 presentó una variación negativa de 1.7% con respecto al mes anterior.

La previsión para marzo de 2012 señala un crecimiento del volumen de producción en 3.2%.



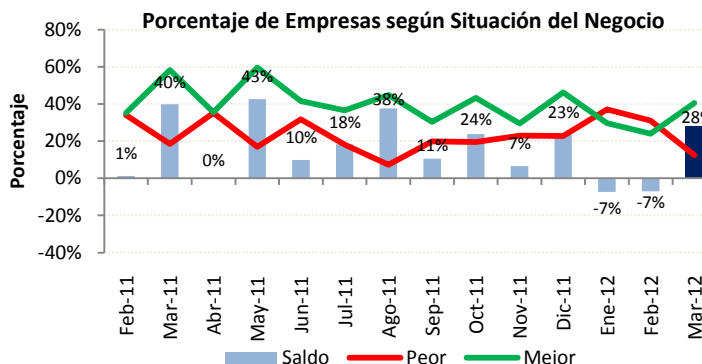
**III. NIVEL DE INVENTARIOS:**

En febrero 2012, el 81% de las empresas encuestadas del sector industrial, mencionan tener un nivel normal de inventarios. Este valor es un punto porcentual inferior al registrado en el anterior mes.



**IV. SITUACIÓN DEL NEGOCIO:**

En febrero 2012, la cantidad de empresas del sector industrial que mencionan estar mejor, es menor a la cantidad de empresas que dicen estar peor con respecto al mes de enero; de esta manera, el saldo de la situación del negocio fue de -7%. En la expectativa de la situación del negocio para el mes de marzo de 2012, el saldo es de +28%.

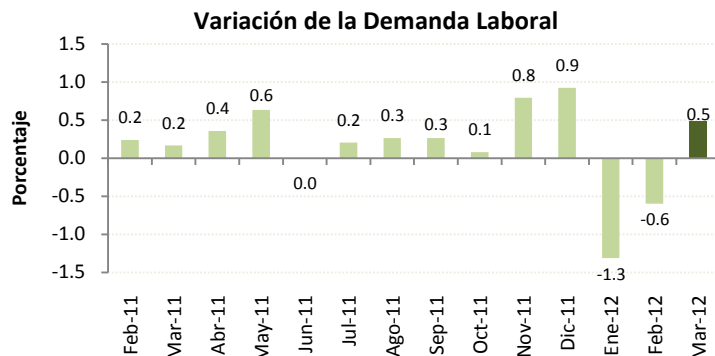




### I. EMPLEO:

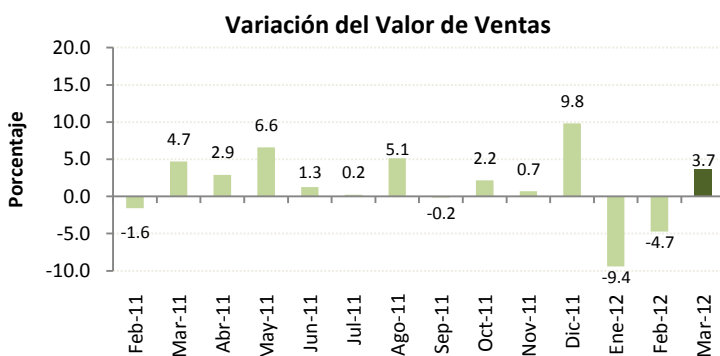
En el mes de febrero de 2012, la demanda laboral del sector comercial, registró una variación negativa con respecto al mes anterior de 0.6%.

La previsión de los empresarios de este sector es que la demanda laboral aumente en 0.5% en el mes de marzo 2012.



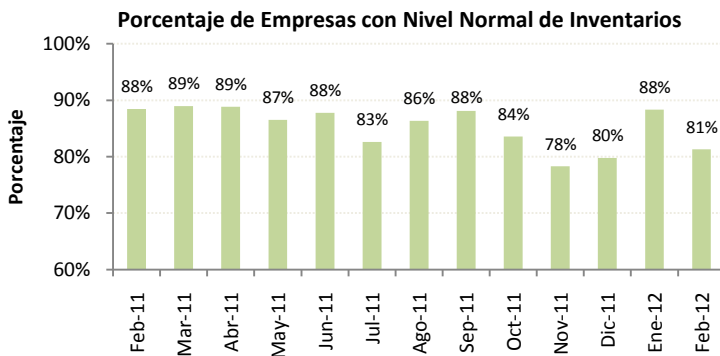
### II. VALOR DE VENTAS:

El valor de ventas del sector comercial en el mes de febrero de 2012 disminuyó en 4.7% con respecto al mes de enero. Para el mes de marzo se espera un crecimiento del valor total de ventas en 3.7%.



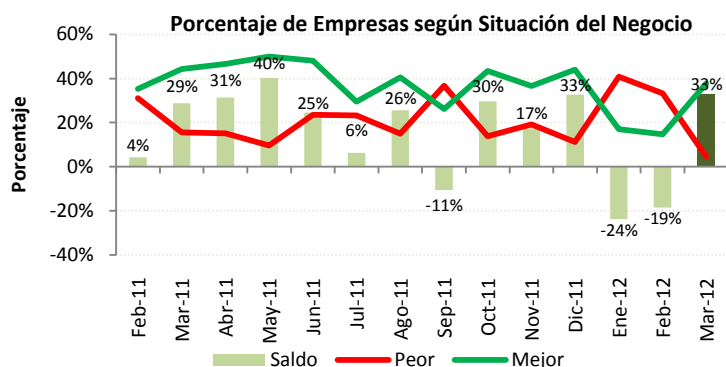
### III. NIVEL DE INVENTARIOS:

Para el mes de febrero 2012, el 81% de las empresas del sector comercial menciona tener un nivel de inventarios normal, éste valor es siete puntos porcentuales inferior al registrado en el mes anterior.



### IV. SITUACIÓN DEL NEGOCIO:

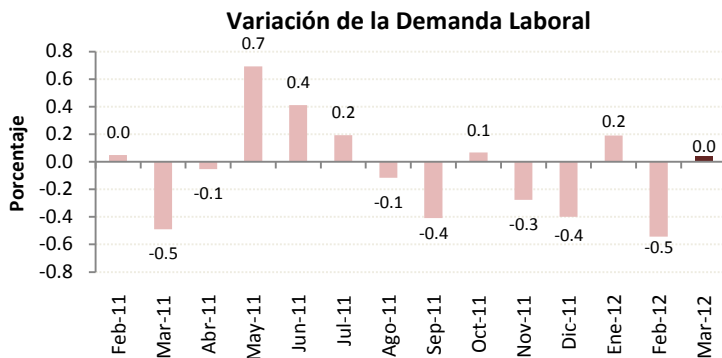
En el mes de febrero de 2012, la cantidad de empresas del sector comercial que mencionan estar mejor con respecto al mes anterior es inferior a la cantidad de empresas que dicen estar peor; de esta manera, el saldo de la situación del negocio es de -19%. La expectativa para el mes de marzo 2012 señala que el saldo de la situación del negocio sería de +33%.





**I. EMPLEO:**

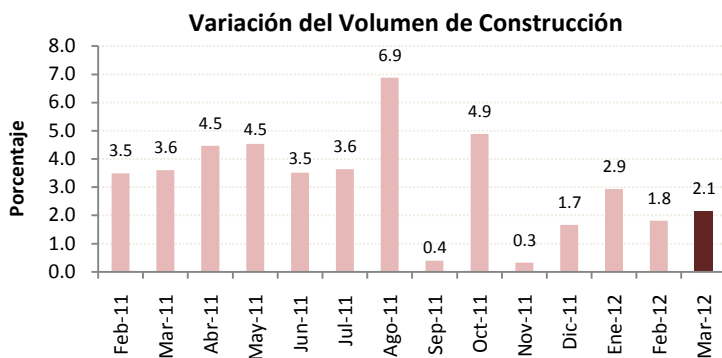
En el mes de febrero 2012, la demanda laboral en el sector construcción disminuyó en 0.5% con respecto al mes anterior. Las expectativas de la demanda laboral indican que para el mes de marzo de 2012 esta variable no sufrirá alteraciones.



**II. VOLUMEN DE CONSTRUCCION:**

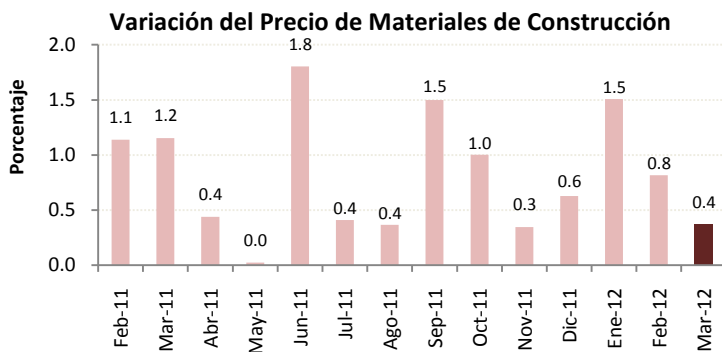
El volumen de construcción en el mes de febrero 2012 aumentó en 1.8% con respecto al mes anterior.

Los empresarios de este sector esperan que esta variable se incremente en 2.1% en el mes de marzo de 2012.



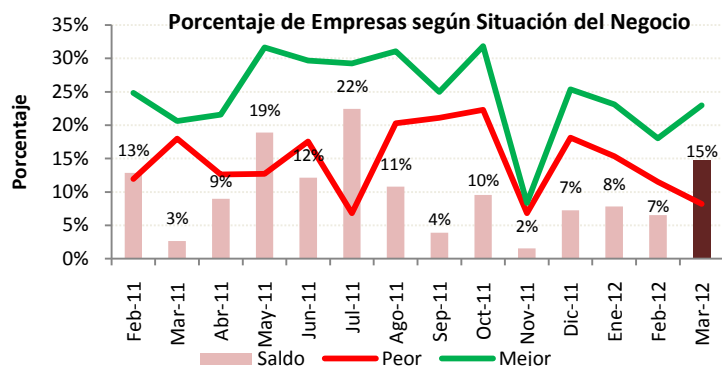
**III. PRECIO DE INSUMOS:**

Según los empresarios encuestados del sector, el precio promedio de los materiales de construcción presentó una variación de 0.8% en el mes de febrero 2012. Para el siguiente mes se espera que los precios de los insumos aumenten en 0.4%.



**IV. SITUACIÓN DEL NEGOCIO:**

En el mes de febrero de 2012, la cantidad de empresas del sector construcción que mencionan estar mejor es superior a la cantidad de empresas que mencionan estar peor. El saldo del mes es de +7% y su expectativa para marzo 2012 supone un saldo de +15%.

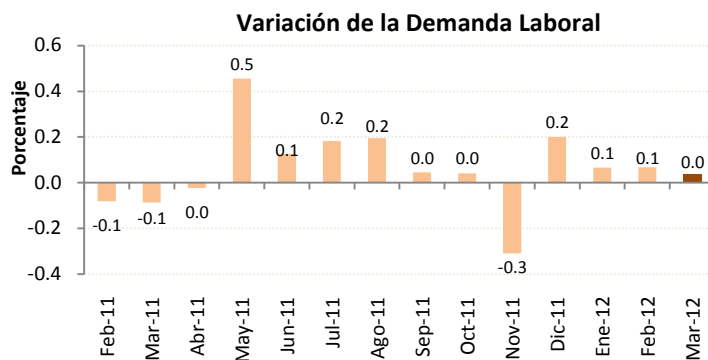




### I. EMPLEO:

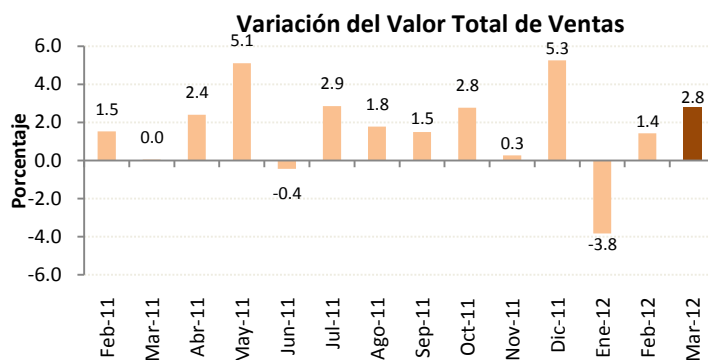
En el mes de febrero de 2012, la demanda laboral en el sector servicios presentó una variación positiva de 0.1% con respecto al mes anterior.

Las expectativas para el mes de marzo de 2012 señalan que esta variable no presentará variación.



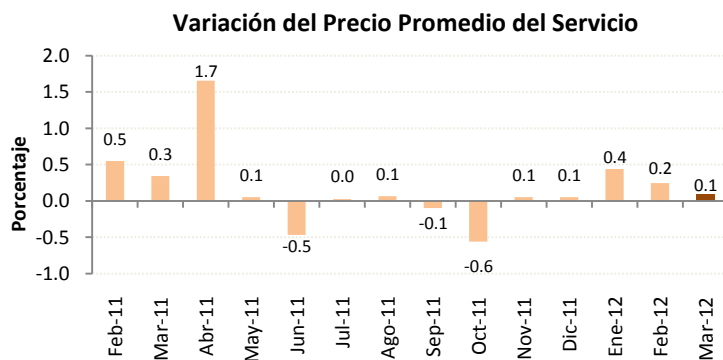
### II. VALOR TOTAL DE VENTAS:

En febrero 2012, el valor total de ventas del sector servicios aumentó en 1.4% con respecto al mes anterior. Las expectativas para el mes de marzo de 2012 son que el valor de ventas aumenten en 2.8%.



### III. PRECIO DEL SERVICIO:

El precio promedio del servicio prestado por las empresas encuestadas, presentó una variación positiva en el mes de febrero 2012 de 0.2%. Se espera que en marzo los precios aumenten en 0.1%.



### IV. SITUACIÓN DEL NEGOCIO:

En el mes de febrero, la cantidad de empresas del sector servicios que mencionan estar mejor es superior a las empresas que dicen estar peor. El saldo de la situación de negocio es +33%.

Para el mes de marzo 2012, los empresarios prevén que el saldo de la situación de negocio será de +47%.

