

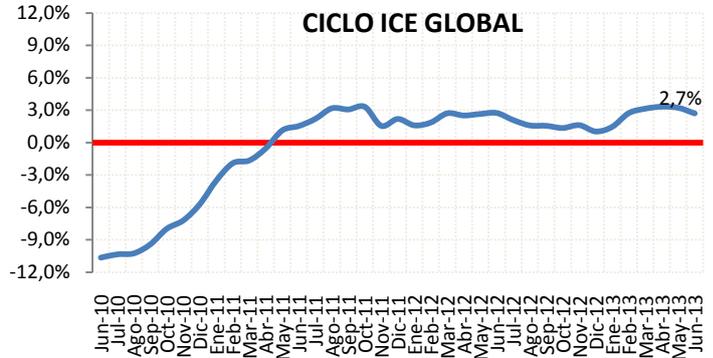
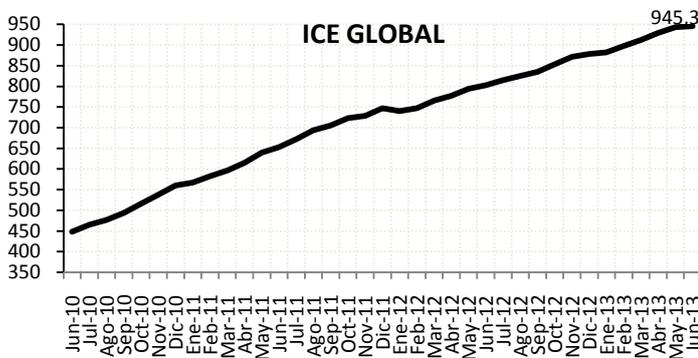


# ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL<sup>1</sup> - JUNIO 2013

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

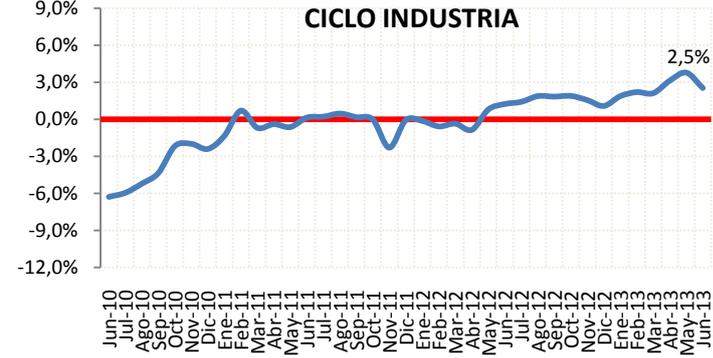
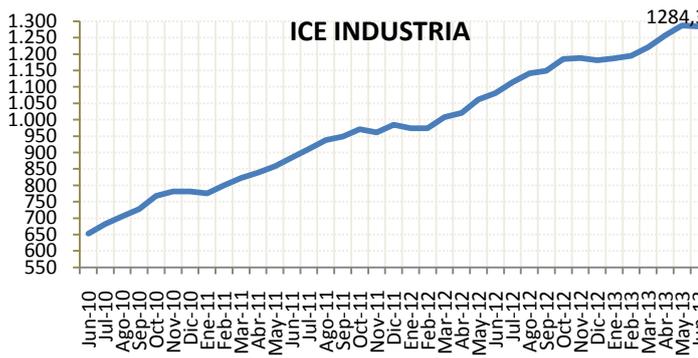
En junio de 2013, el *Índice de Confianza Empresarial (ICE) Global* registró un aumento de 2 puntos con respecto al mes anterior (mayo de 2013), para ubicarse en 945,3 puntos (Gráfico de la izquierda); dicha variación se debió a incrementos en los ICE's de dos de las cuatro ramas de actividad económica analizadas en la EMOE: *Comercio y Construcción*; mientras que las ramas de actividad económica que presentaron un decrecimiento fueron: *Industria y Servicios*.

Al extraer el ciclo<sup>3</sup> de la serie del ICE Global (Gráfico de la derecha) mediante la utilización del filtro Hodrick-Prescott<sup>4</sup>, se observa que para junio de 2013, el ICE Global estuvo 2,7% sobre su tendencia de crecimiento de corto plazo, es decir que se encuentra en terreno positivo; vale indicar que, el ciclo del ICE global se ubicó en terreno positivo desde mayo de 2011 y desde esta fecha, utilizando un promedio simple, tiene un valor de 2,2% sobre su tendencia de crecimiento.



## II. ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL (ICE) INDUSTRIA

En junio 2013, el ICE Industrial presentó una variación negativa de 2,7 puntos, para ubicarse en 1284,3 puntos (Gráfico de la izquierda). El ciclo del ICE Industrial se encuentra 2,5% sobre su tendencia de crecimiento. Desde mayo de 2012 el ciclo de ICE Industrial se mantiene en terreno positivo, lo que se puede observar en el gráfico de la derecha.



<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 obtenidos desde el mes de diciembre de 2012 se calcularon ponderando cada empresa encuestada en función de sus ingresos obtenidos en el año 2009. Los resultados anteriores, es decir, desde junio 2007 a noviembre 2012 se calcularon considerando los ingresos del año 2007. El levantamiento de la información proporcionada por los empresarios para la encuesta de la EMOE se inicia cuando faltan cinco días hábiles para concluir el mes de referencia.

<sup>2</sup> El índice de confianza empresarial global se obtiene ponderando los ICE's sectoriales y por tanto, también estos ponderadores afectan a la contribución de cada sector al ICE Global mensual. A partir de los resultados obtenidos en el mes de febrero de 2013, las ponderaciones de cada sector se actualizaron: Industria 20.3%, Comercio 20.0%, Construcción 15.4% y Servicios 44.3%, las mismas que se calcularon a partir de la participación promedio en el valor agregado bruto por sector/PIB, en el periodo comprendido entre 1965-2007 (año base 2007). Las anteriores ponderaciones utilizadas fueron: Industria 23%, Comercio 26%, Construcción 13% y Servicios 38%, según su participación promedio entre 1993- 2007 (año base 2000). Esta actualización provoca que el ICE global cambie de nivel (variaciones absolutas), lo que no implica ningún problema en la estimación, dado que la serie conserva su comportamiento y tendencia.

<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 de variables.

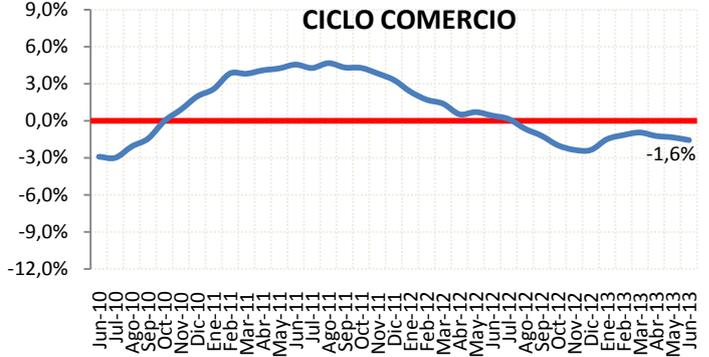
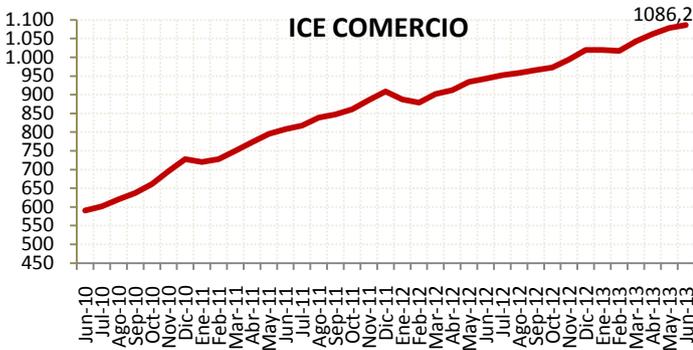
<sup>4</sup> Este método econométrico es utilizado de manera generalizada para obtener una estimación del componente tendencial y cíclico de una serie de tiempo económica. Antes de extraer el ciclo de la serie, ésta ha sido corregida por variación estacional para tener una mejor estimación del ciclo.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



# BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

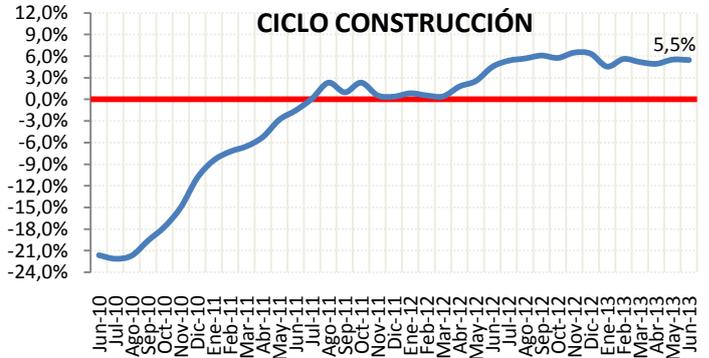
## III. ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL (ICE) COMERCIO

El ICE de la rama Comercial mostró un aumento de 7,8 puntos en junio 2013, para situarse en 1086,2 (Gráfico de la izquierda). El ciclo del ICE de Comercio se encuentra 1,6% por debajo de su tendencia de crecimiento, manteniéndose en terreno negativo desde agosto 2012 y desde esta fecha, en promedio (media simple), tiene un valor de 1,5% por debajo de su tendencia de crecimiento (Gráfica de la derecha).



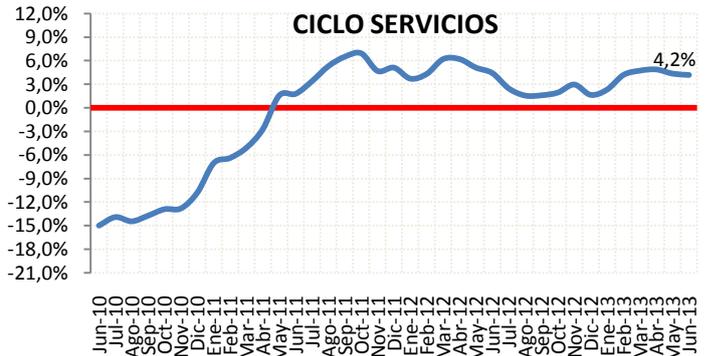
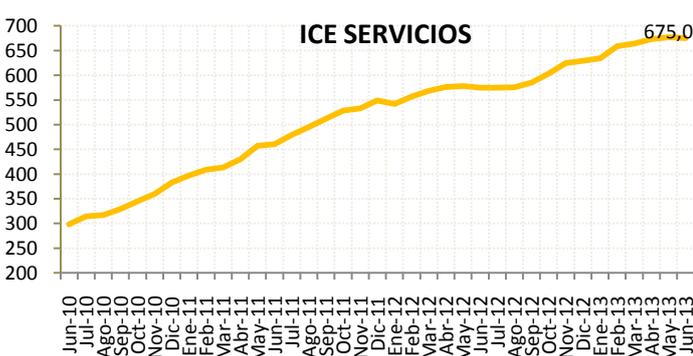
## IV. ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL (ICE) CONSTRUCCIÓN

En junio 2013, el ICE de la Construcción presentó un crecimiento en 11,4 puntos, acumulando 1092,1 (Gráfico de la izquierda). El ciclo del ICE de la Construcción desde julio de 2011 se mantiene en terreno positivo, ubicándose en este mes de junio 5,5% sobre su tendencia de crecimiento (Gráfico de la derecha).



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

En junio 2013, el ICE del sector Servicios disminuyó 1,8 puntos, situándose en 675,0 puntos (Gráfico de la izquierda). El ciclo del ICE de los Servicios se encuentra 4,2% por sobre su tendencia de crecimiento. Dicho sector se ubica en terreno positivo desde mayo de 2011 (Gráfico de la derecha).

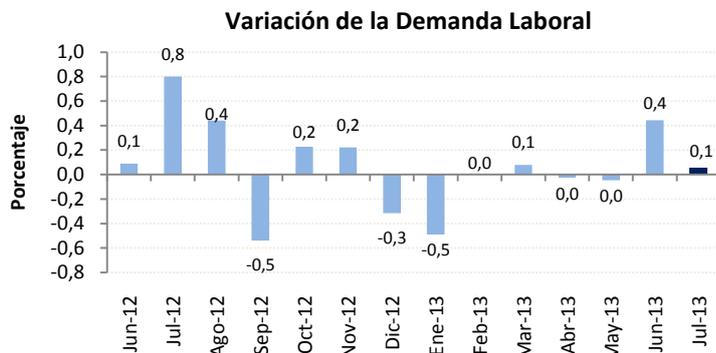




SECTOR INDUSTRIAL - 279 EMPRESAS – JUNIO 2013

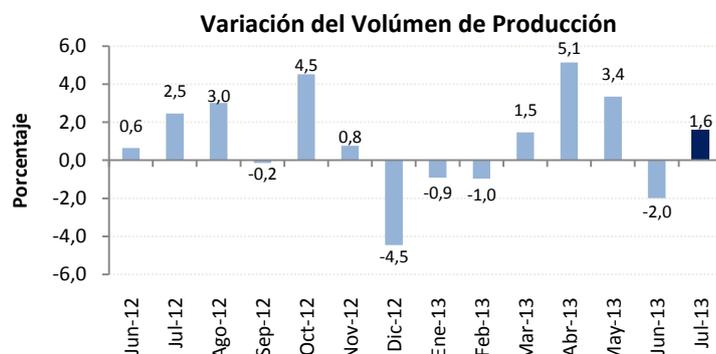
**I. EMPLEO:**

En el mes de junio de 2013 la demanda laboral en el sector industrial aumentó en 0,4% en relación al anterior mes. Los empresarios del sector prevén que el aumento en la demanda laboral será mínima de 0,1% para el mes de julio 2013.



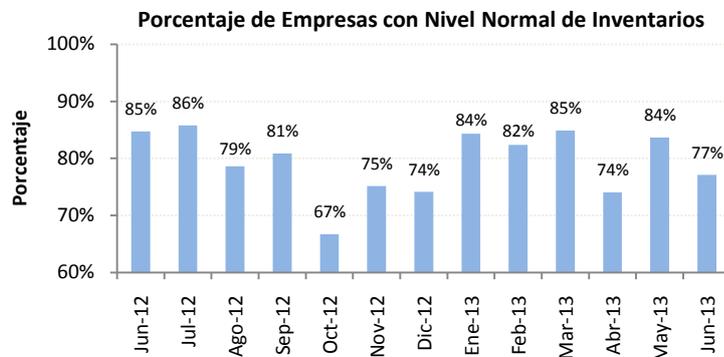
**II. VOLUMEN DE PRODUCCIÓN:**

El volumen de producción industrial en el mes de junio 2013 se redujo en 2% con respecto al mes anterior. La previsión para julio señala un aumento del volumen de producción en 1,6%.



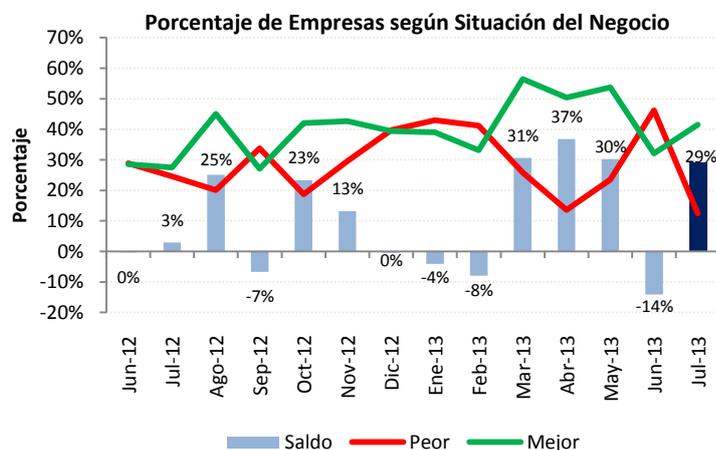
**III. NIVEL DE INVENTARIOS:**

En junio de 2013, el 77% de las empresas encuestadas del sector industrial mencionan tener un nivel normal de inventarios, siendo este valor 7 puntos porcentuales inferior al registrado en mayo 2013.



**IV. SITUACIÓN DEL NEGOCIO:**

En el mes de junio de 2013, la cantidad de empresas del sector industrial 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 -14%, el menor valor registrado desde hace un año. La expectativa para el mes de julio 2013 señala que el saldo de la situación del negocio será del 29% positivo.

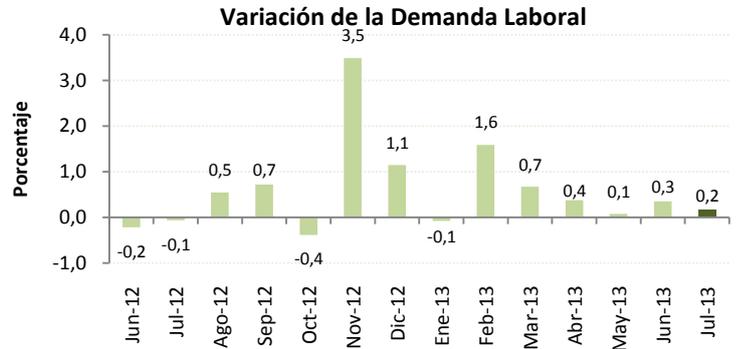




SECTOR COMERCIAL - 200 EMPRESAS – JUNIO 2013

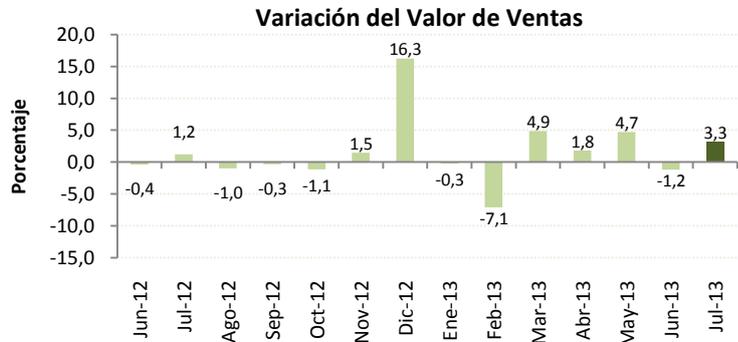
**I. EMPLEO:**

La demanda laboral del sector comercial, se incrementó en 0,3% en junio 2013 con respecto al mes de mayo. Los empresarios de este sector consideran que la demanda laboral variará positivamente en 0,2% en el próximo mes.



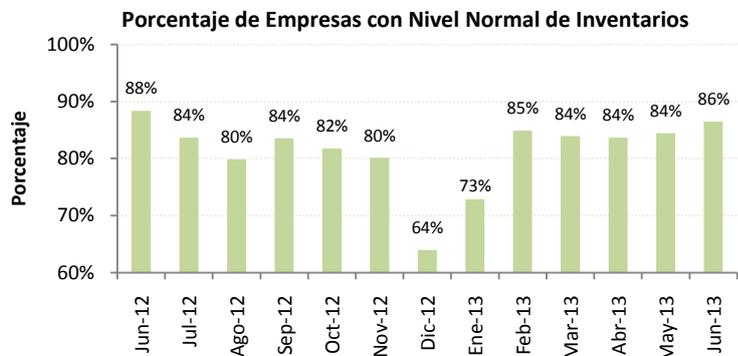
**II. VALOR DE VENTAS:**

El valor de ventas en el mes de junio de 2013 decreció en 1,2% con respecto al mes anterior, siendo este valor menos alentador que lo previsto por los empresarios en mayo 2013 (-0,1%). Para el mes de julio se espera un aumento del valor total de ventas en 3,3%.



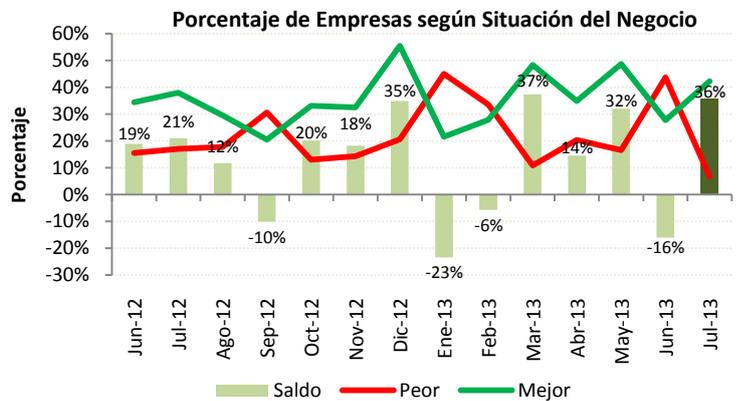
**III. NIVEL DE INVENTARIOS:**

Para el mes de junio de 2013, el 86% de las empresas del sector comercial mencionan tener un nivel de inventarios normal, manteniéndose similar porcentaje desde hace un año atrás, a excepción de los meses de diciembre y enero.



**IV. SITUACIÓN DEL NEGOCIO:**

En el mes de junio de 2013, la cantidad de empresas del sector comercial que mencionan estar mejor es inferior a la cantidad de empresas que mencionan estar peor. El saldo del mes es de -16% y su expectativa para julio de 2013 es alentadora, pues supone un saldo de +36%.

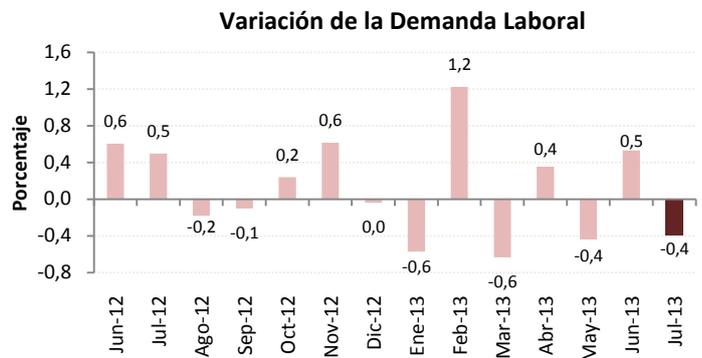




SECTOR CONSTRUCCIÓN - 116 EMPRESAS – JUNIO 2013

**I. EMPLEO:**

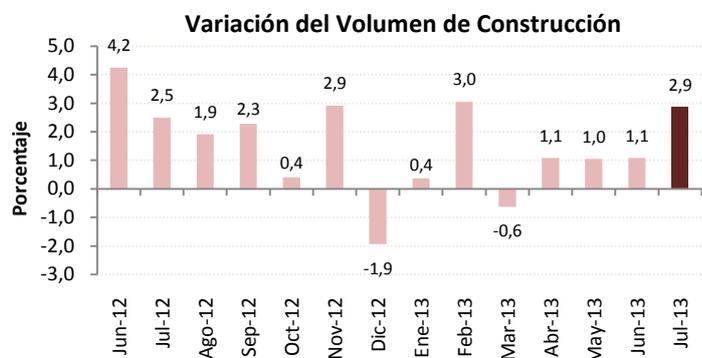
En el mes de junio de 2013, la demanda laboral en el sector construcción aumentó en 0,5% con respecto al mes anterior. Las expectativas de la demanda laboral indican que para el mes de julio de 2013 esta variable en el sector construcción se contraerá en 0,4%.



**II. VOLUMEN DE CONSTRUCCIÓN:**

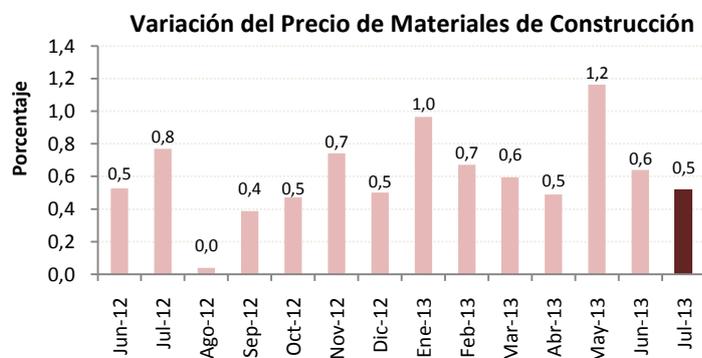
La expectativa de aumento en el volumen de construcción por parte de los empresarios, no ascendió tanto como se esperaba (4,0%), puesto que, en el mes de junio de 2013 tuvo un crecimiento del 1,1% con respecto a mayo 2013.

Los empresarios de este sector esperan que esta variable se incremente en 2,9% en el mes de julio de 2013.



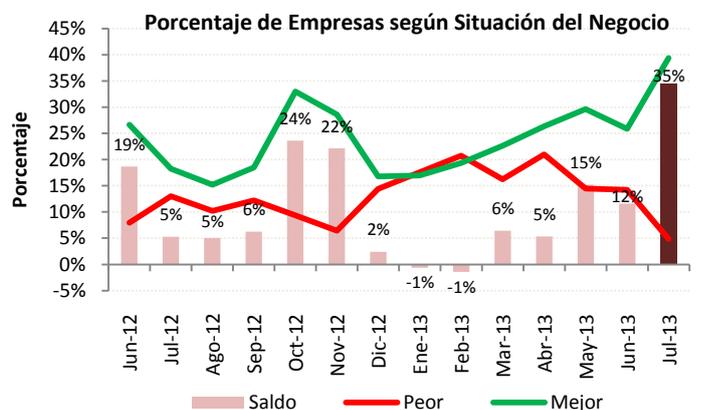
**III. PRECIO DE INSUMOS:**

Según los empresarios encuestados del sector, el precio promedio de los materiales de construcción se incrementó en 0,6% en junio 2013 respecto al mes anterior. Para el siguiente mes se prevé un aumento del 0.5%.



**IV. SITUACIÓN DEL NEGOCIO:**

Desde marzo de este año, la cantidad de empresas del sector industrial que mencionan estar mejor, es superior a la cantidad de empresas que dicen estar peor, de esta forma, el saldo de la situación del negocio para junio de 2013 es de +12%. En la expectativa de la situación del negocio para el mes de julio de 2013, el saldo es del 35% positivo.

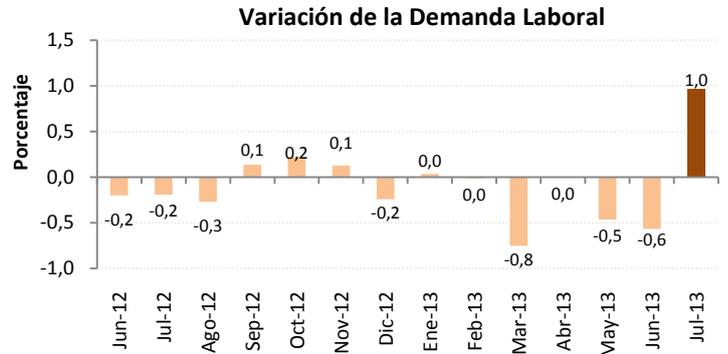




## SECTOR SERVICIOS - 198 EMPRESAS – JUNIO 2013

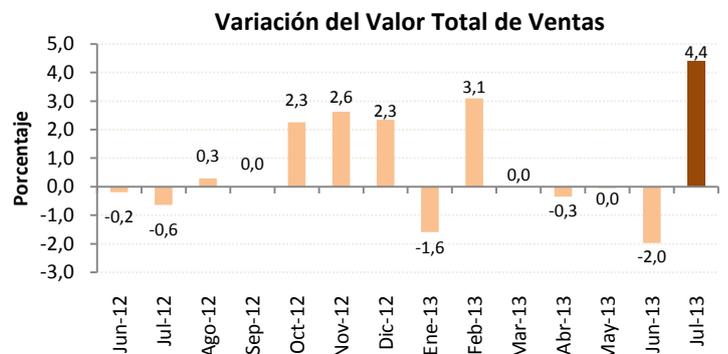
### I. EMPLEO:

En el mes de junio de 2013, la demanda laboral en el sector servicios presentó una variación negativa de 0,6%. Las expectativas para el mes de julio 2013 señalan que esta variable se incrementará en 1%.



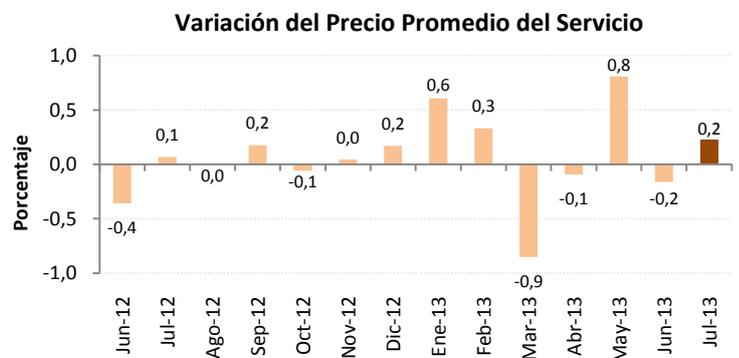
### II. VALOR TOTAL DE VENTAS:

El valor total de ventas del sector servicios en junio 2013 disminuyó en 2% con respecto al mes anterior. Las expectativas de los empresarios para el mes siguiente señalan que habrá un aumento en el valor de ventas en 4,4%.



### III. PRECIO DE SERVICIOS:

En junio de 2013, el precio promedio del servicio prestado por las empresas encuestadas disminuyó en 0,2% con respecto al mes anterior. Los empresarios de este sector prevén que para julio de 2013 se incremente en 0,2%.



### IV. SITUACIÓN DEL NEGOCIO:

En el mes de junio, la cantidad de empresas del sector servicios que mencionan estar mejor es inferior a la cantidad de empresas que dicen estar peor. El saldo de la situación del negocio es -16%, el valor más bajo registrado desde hace un año. Para el mes de julio de 2013, los empresarios estiman que el saldo de la situación del negocio será de +46%.

