

GUAYAS: ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

FEBRERO

2009

El índice de confianza empresarial en la Provincia del Guayas, que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios), disminuyó fuertemente en el último periodo, así el índice pasó de 333.0 puntos en enero a 304.5 puntos en febrero del 2009, esto debido al deterioro de la confianza manifestada por los empresarios en los sectores: comercio e industria.

Comercio
Construcción
Industria
Servicios



FEBRERO 2009

Presentación

El Banco Central del Ecuador, desde el año 1975, lleva adelante el Programa de Encuestas de Opinión Empresarial que tiene por objeto efectuar y difundir análisis de coyuntura de varios sectores productivos del Ecuador, a fin de conocer la evolución de variables “adelantadas” al ciclo económico, tales como la producción del sector industrial, valores planillados del sector de la construcción, valor de ventas, ritmo de crecimiento de la demanda laboral de los empresarios, evolución de los inventarios de productos terminados, etc.

En su inicio y durante dos décadas se efectuaron encuestas trimestrales a tres sectores productivos. Posteriormente, en 1997, se amplió su cobertura a 8 sectores y se modificó la periodicidad con carácter mensual. En el año 2001, se diseñó una aplicación informática de última generación que ha permitido administrar y almacenar automáticamente los registros de más de 200 empresas mensualmente.

En el mes de junio de 2006, se realizó una actualización integral a los formularios de preguntas, marcos muestrales, y se amplió sustancialmente la cobertura del estudio al pasar de alrededor de 200 empresas a más de 700 empresas, las mismas que fueron seleccionadas considerando su representatividad provincial, y clasificándolas de acuerdo a su tamaño (grandes, medianas y pequeñas). Así el Estudio Mensual de Opinión Empresarial, que se pone a consideración de la sociedad, se constituye en la encuesta con la mayor cobertura a nivel de la región Latinoamericana; inclusive por encima de países como Argentina y Brasil, con vasta experiencia en la generación de encuestas de opinión empresarial.

Finalmente, se debe mencionar que la elaboración de este producto no habría sido posible sin la activa participación y colaboración de nuestro empresariado ecuatoriano, al cual agradecemos por su decidido apoyo, y lo comprometemos a continuar participando en este estudio, que esperamos redunde en su propio beneficio y del país.



Contenido

Presentación	2
I. Índice de Confianza Empresarial Global	4
II. Sector Comercio	4
III. Sector Construcción	6
IV. Sector Industria	8
V. Sector Servicios	10
VI. Notas Metodológicas	11



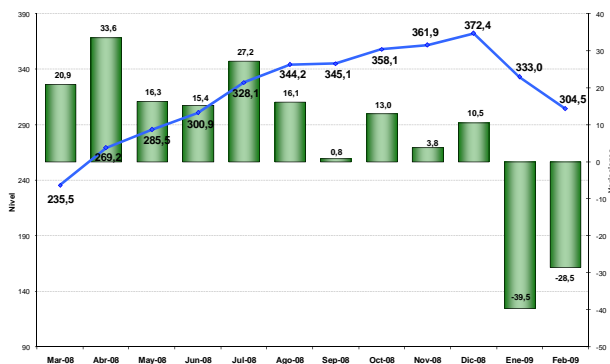
I. Índice de Confianza Empresarial (ICE) Global

En la Provincia del Guayas, el *índice de confianza empresarial* que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios) muestra un resultado negativo durante el mes. El indicador pasó de 333.0 puntos en enero del 2009 a 304.5 puntos en febrero del 2009, esta caída de 28.5 puntos obedece *al deterioro de la confianza manifestada por los empresarios de los sectores: comercio e industria* (Gráfico 1).

En efecto, los sectores de Comercio e Industria disminuyeron su indicador en 36.1 y 32.5 puntos. Por el contrario, los sectores de Construcción y Servicios aumentaron su índice de confianza en 6.3 y 9.6 puntos, respectivamente.

Gráfico 1

Guayas: Índice de Confianza Empresarial Global (marzo – diciembre 2008, enero- febrero 2009)



II. Sector Comercio

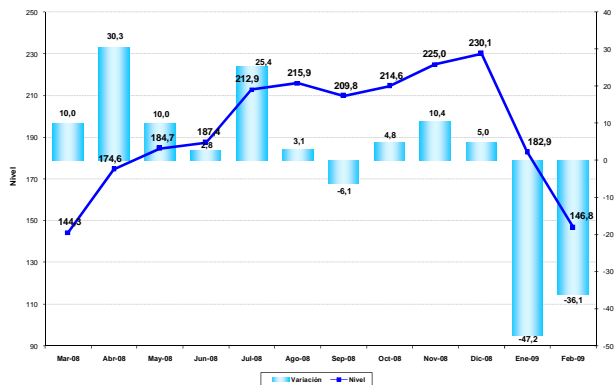
El *índice de confianza empresarial* del sector comercio¹ en la Provincia del Guayas experimentó una reducción de -36.1 puntos en febrero del 2009, si bien esta contracción es menor con relación al mes anterior de -47.2, implica que aún hay desconfianza en los empresarios del sector. El ICE agregado del comercio alcanza los 146.8 puntos (Gráfico 2).

Todas la variables analizadas en este sector influyeron de manera negativa en el ICE agregado.

1 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.

Gráfico 2

Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Comercio (marzo - diciembre 2008, enero - febrero 2009)

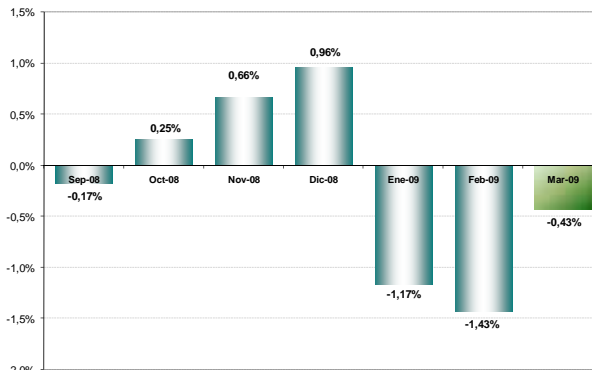


El *personal ocupado* del sector comercio en la Provincia del Guayas, reportó en febrero de 2009 una variación del -1.43%, confirmándose de esta forma una disminución en la demanda de personal. Esta caída del personal ocupado en febrero, supera la registrada en el mismo periodo del año 2008, cuando se ubicó en el -0.67%.


De acuerdo con las expectativas empresariales del sector, para el mes de marzo creen que seguirán reduciendo las plazas de empleo, aunque a un menor ritmo -0.43%. (Gráfico 3)

Gráfico 3

Guayas: Personal Ocupado en Sector Comercio (septiembre – diciembre 2008, enero – marzo 2009)



El *valor de las ventas* del sector comercio en la Provincia del Guayas registró una nueva disminución de -4.61% durante el mes de febrero del 2009, pues la cifra obtenida en enero fue de -4.15%. A pesar de las expectativas que se había planteado el sector en enero (-1.01%), se observa una contracción de las ventas de mayor proporción.



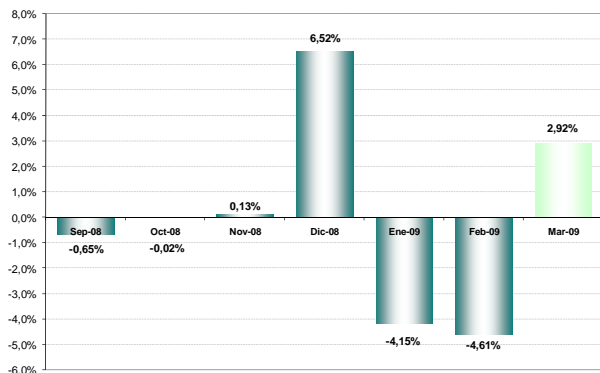
BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

FEBRERO 2009

Para el mes de marzo, el sector mantiene una previsión optimista, ya que estiman que las ventas crecerán en 2.92% (Gráfico 4).

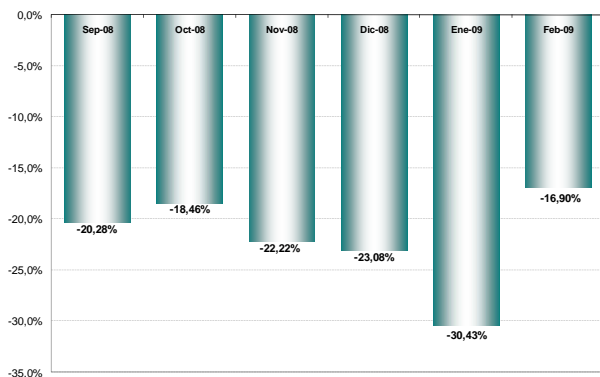
Gráfico 4
Guayas: Valor de Ventas en Sector Comercio
(septiembre – diciembre 2008, enero – marzo 2009)



El stock de *inventarios* del sector comercio en la Provincia del Guayas se ubicó en -16.90% durante el mes de febrero de este año 2009, porcentaje relativamente menor al que indicaron los empresarios encuestados en enero, que fue de -30.43%.

Esta acumulación de inventarios se ha visto influenciada por la disminución de las ventas en el mes de febrero, como resultado de la incertidumbre existente en la demanda por efecto de la crisis económica y financiera que afecta a los mercados. (Gráfico 5).

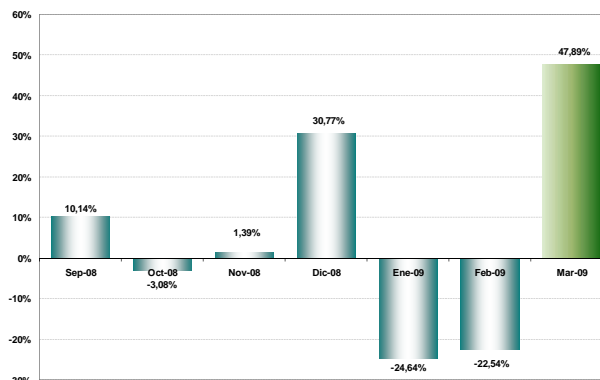
Gráfico 5
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Comercio
(septiembre – diciembre 2008, febrero 2009)



En cuanto a la percepción sobre la *situación del negocio*² del sector comercio en la Provincia del Guayas, un alto porcentaje de empresarios encuestados señaló que su negocio estuvo malo en febrero (-22.54%), saldo que replica casi el mismo nivel del mes anterior, tal percepción se debería a que el nivel de ventas no alcanzó los resultados esperados.

Sin embargo, la proximidad del inicio de clases en la Región, ha generado expectativas positivas entre los empresarios del sector, quienes consideran que las condiciones de sus negocios mejorarán, ubicando al indicador en un crecimiento del 47.89% para el mes de marzo del 2009 (Gráfico 6).

Gráfico 6
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Comercio
(septiembre – diciembre 2008, enero – marzo 2009)



² 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.

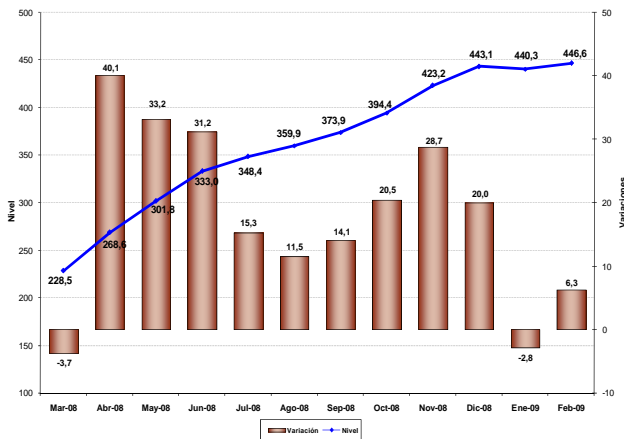


III. Sector Construcción

El **índice de confianza empresarial** del sector construcción³ en la Provincia del Guayas, aumentó en 6.3 puntos en febrero, con relación a enero, determinando que el ICE agregado del sector mejore y se situó en 446.6 puntos en este segundo mes del año (Gráfico 7).

Sin embargo, de que las variables que se relacionan con el sector habrían influido para que el ICE agregado de la construcción no fuera más alto, como el personal ocupado, el volumen de construcción, el valor planillado y la situación del negocio, las perspectivas reportadas para marzo son positivas, lo cual incidió para que el índice sea positivo.

Gráfico 7
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Construcción
(marzo- diciembre 2008, febrero 2009)

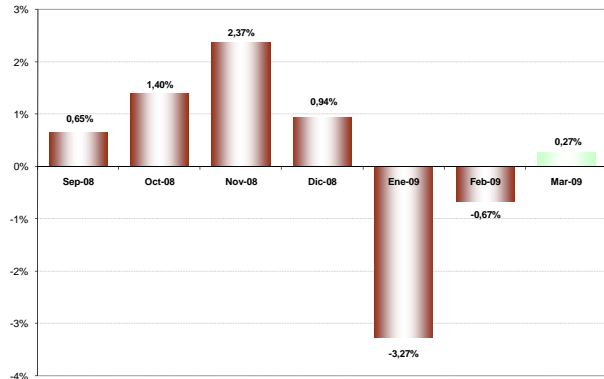


El **personal ocupado** del sector construcción en la Provincia del Guayas reporta una disminución de -0.67% durante el mes de febrero del 2009, cifra que muestra una continua disminución del empleo en el sector; pero de menor proporción al observado en el mes de enero del 2009, en el cual registró una caída -3.27%.

Los empresarios del sector prevén que las contrataciones de personal para el mes de marzo del 2009 tendrán un crecimiento de 0.27%, en comparación a la cifra registrada en febrero del 2009 (Gráfico 8).

³ 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.

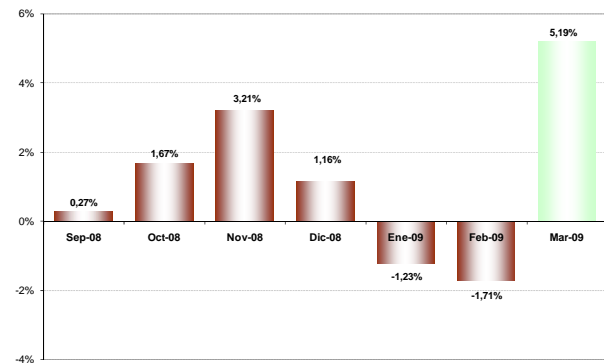
Gráfico 8
Guayas: Personal Ocupado en Sector Construcción
(septiembre- diciembre 2008, enero - marzo 2009)



El **volumen de construcción** del sector en la Provincia del Guayas durante febrero del 2009, experimentó una variación del -1.71%, en comparación al registrado en enero, donde también cayó en el -1.23%. Seguramente este sector no reinició sus operaciones normales en febrero tal como se previó, como consecuencia de la agudización de la estación invernal.

Las expectativas de los constructores para el mes de marzo del 2009, a pesar de la recesión mundial, son alentadoras y contribuyen a prever un aumento del 5.19% (Gráfico 9).

Gráfico 9
Guayas: Volumen de Construcción en Sector Constructor
(septiembre- diciembre 2008, enero - marzo 2009)

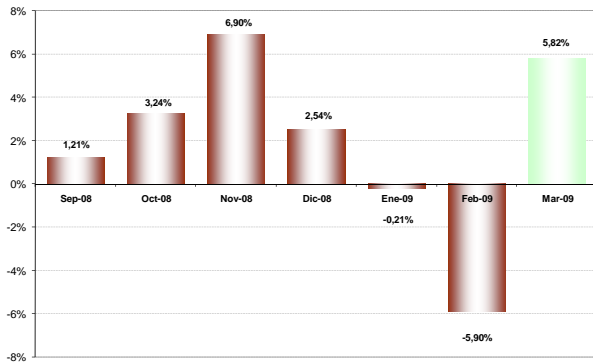


El **valor total planillado** en el sector construcción, mostró durante febrero del 2009 un detrimento del -5.90%, ésta cifra demuestra lo contrario a lo previsto por los empresarios en el mes de enero del 2009, en que se previó un crecimiento del 4.79%.



Debido a la percepción optimista que mantienen los empresarios del sector respecto al incremento en el volumen de la construcción, estiman que su facturación para el próximo mes mostrará un crecimiento del 5.82% (Gráfico 10).

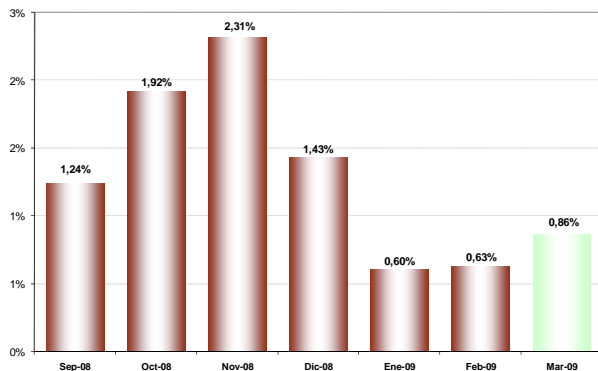
Gráfico 10
Guayas: Valor Planillado en Sector Construcción
(septiembre – diciembre 2008, enero – marzo 2009)



El **precio promedio de los materiales de construcción** en este sector de la Provincia del Guayas, mostró un crecimiento ligero del 0.63% durante el mes de febrero del 2009, respecto a los precios obtenidos en enero del 2009, donde alcanzó el 0.60%.

Para los empresarios de la construcción, los precios de los materiales de construcción continuarán incrementándose durante el próximo mes de marzo en el 0.86%, en comparación a la cifra registrada en febrero 2009 (Gráfico 11).

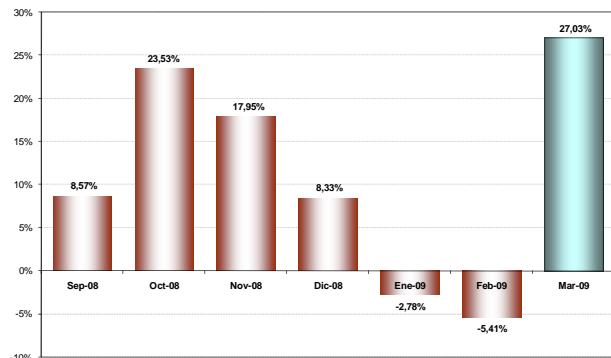
Gráfico 11
Guayas: Precio de Insumos en Sector Construcción
(septiembre – diciembre 2008, enero – marzo 2009)



En cuanto a la percepción sobre la **situación del negocio**⁴ del sector construcción en la Provincia del Guayas, el saldo de respuesta de los empresarios encuestados que consideran que febrero fue peor aumentó. En efecto, el saldo indica que éste indicador cayó en -5.41%, contrario a la previsión positiva dada a la encuesta anterior (13.89%).

A pesar de esta situación, la mayor parte de los empresarios de la Construcción formulan expectativas positivas sobre el desenvolvimiento de sus negocios para el mes de marzo del 2009, que ubican al indicador en un valor positivo del 27.03% (Gráfico 12).

Gráfico 12
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Construcción
(septiembre - diciembre 2008, enero - marzo 2009)



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.



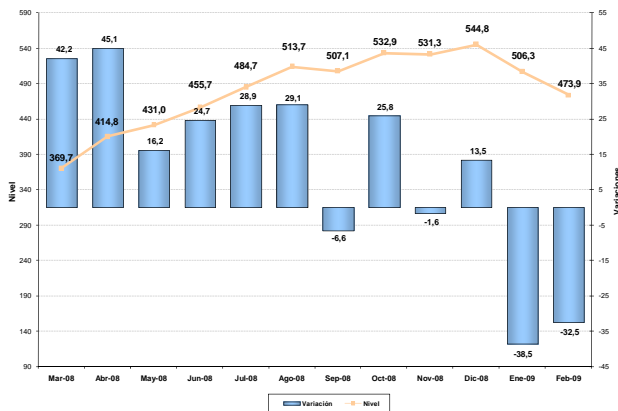
IV. Sector Industria

El **índice de confianza empresarial** del sector industria⁵ en la Provincia del Guayas, experimentó una reducción de -32.5 puntos en febrero del 2009, cifra que explica una nueva caída en la confianza, aunque menor a la caída en el mes anterior (que fue de -38.5 puntos). Sin embargo en el ICE agregado se observa una fuerte reducción del sector industrial, hasta los 473.9 puntos (Gráfico 13).

Las variables que habrían contribuido a esta nueva disminución del ICE agregado fueron: el personal ocupado, el volumen de producción, el valor de las ventas y en general la situación del negocio.

Gráfico 13

Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Industria (marzo - diciembre 2008, enero - febrero 2009)



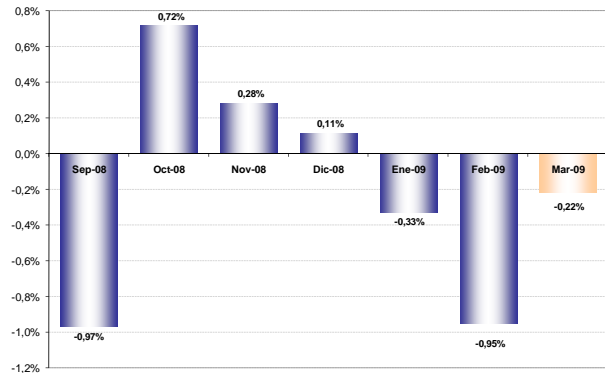
Respecto al **personal ocupado** del sector industrial en la Provincia del Guayas, se mostró una considerable disminución en la demanda de fuerza laboral de -0.95%, durante el mes de febrero del 2009.

Asimismo, para el mes de marzo de 2009 los empresarios prevén una nueva reducción del personal ocupado de -0.22%, lo que da cuenta de la incertidumbre que todavía se vive en el sector (Gráfico 14).

⁵ 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.

Gráfico 14

Guayas: Personal Ocupado en Sector Industria (septiembre - diciembre 2008, enero - marzo 2009)

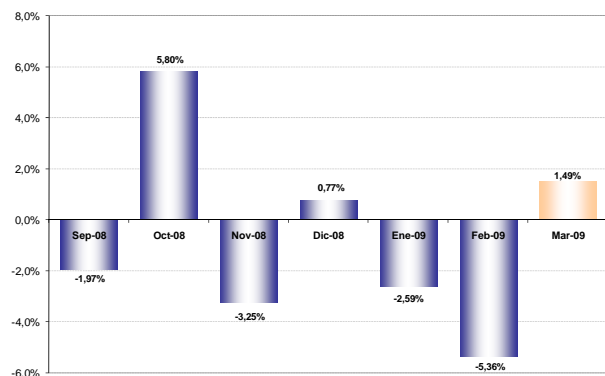


El **volumen de producción** total del sector industrial en la Provincia del Guayas, registró una reducción de -5.36% en febrero de este año. Este descenso de la producción está marcado por una menor demanda de productos, como consecuencia de la incertidumbre que genera la crisis financiera internacional, así como por la época invernal que atraviesa el país.

Para el mes de marzo, las previsiones de los industriales señalan que el volumen de producción total aumentaría en el 1.49% (Gráfico 15).

Gráfico 15

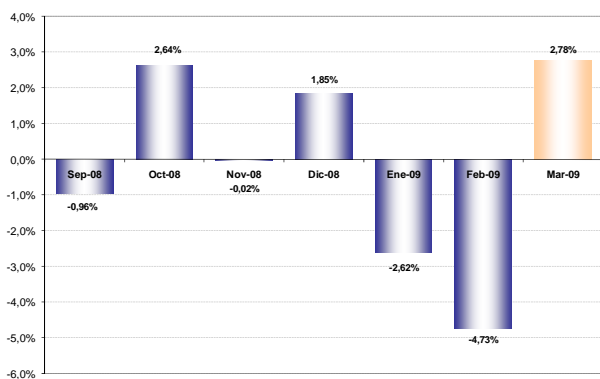
Guayas: Volumen de Producción en Sector Industria (septiembre - diciembre 2008, enero - marzo 2009)



El **valor de ventas** del sector industria en la Provincia del Guayas experimentó una variación de -4.73% durante el mes de febrero, en comparación a la cifra registrada en enero que

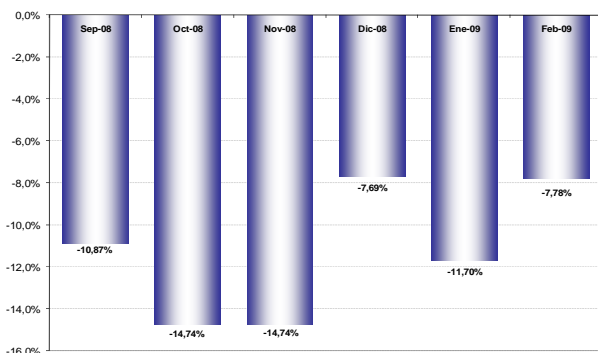
fue del -2.62%. Estos resultados concuerdan con la disminución del personal ocupado y del volumen de producción. Sin embargo para el mes de marzo se espera un aumento en el valor de ventas, es así que los empresarios creen que subirá en 2.78% (Gráfico 16).

Gráfico 16
Guayas: Valor de Ventas en Sector Industria
 (septiembre – diciembre 2008, enero – marzo 2009)



Por su parte, el *nivel de inventarios*⁶ del sector industrial, muestra que la mayor parte de éstas compañías mantuvieron un stock por sobre lo normal durante el mes de febrero 2009, lo que hizo que el indicador se ubique en -7.78% (Gráfico 17).

Gráfico 17
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Industria
 (septiembre – diciembre 2008, enero - febrero 2009)



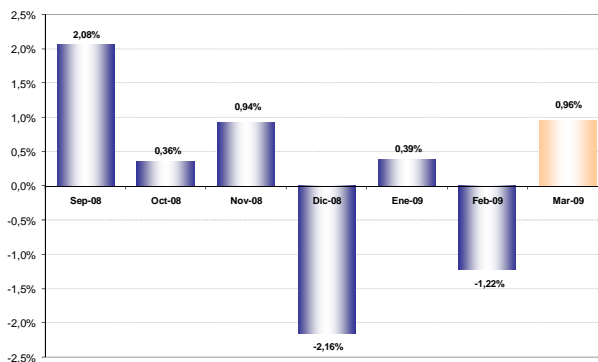
El *precio promedio de los insumos* durante el mes de febrero de este año 2009 experimentó una disminución

6 Un valor negativo de esta variable significa que la cantidad de empresas que tiene 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.

de -1.22%. Este resultado contrasta con el precio observado en el mes de enero, en el que creció en 0.39%.

La *previsión* para marzo es que el precio de los insumos industriales se incrementen un 0.96% (Gráfico 18).

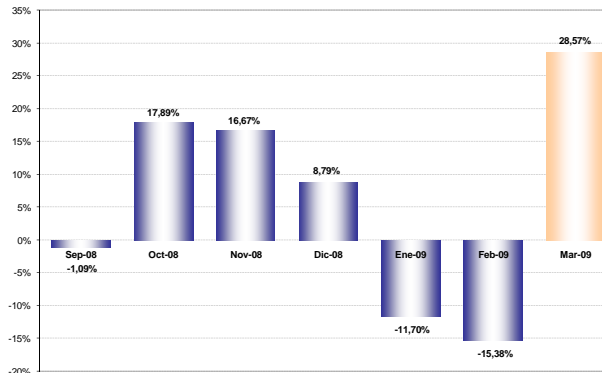
Gráfico 18
Guayas: Precio de Insumos en Sector Industria
 (septiembre – diciembre 2008, enero – marzo 2009)



La percepción de la *situación del negocio*⁷ del sector industrial en la Provincia del Guayas en el mes de febrero fue muy negativo (-15.38%), en comparación a los resultados obtenidos durante meses anteriores, e incluso comparado con el mes de enero de 2009.

Para marzo, los empresarios prevén que sus negocios estarán mejor, logrando recuperar el indicador en un 28.57% (Gráfico 19).

Gráfico 19
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Industria
 (septiembre – diciembre 2008, enero – marzo 2009)



7 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.

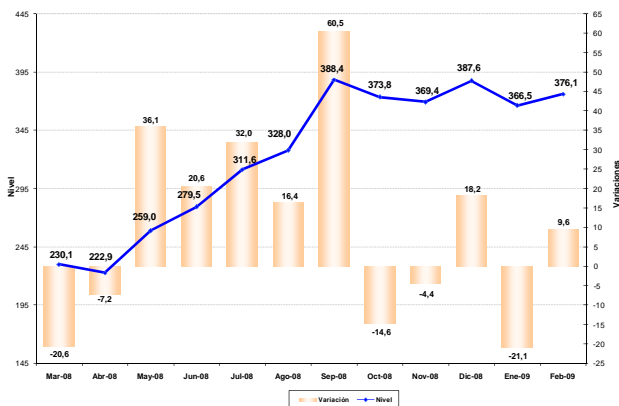


V. Sector Servicios

El **índice de confianza empresarial** del sector servicios⁸ en la Provincia del Guayas aumentó en 9.6 puntos durante el mes de febrero de este año 2009, cifra que contrastó con la del mes de enero, en la cual se registró una disminución del -21.1 puntos, lo cual determina que el ICE agregado del sector se sitúe en 376.1 puntos (Gráfico 20).

Sin embargo, las variables que influyeron negativamente en el ICE agregado del sector servicios fueron: el personal ocupado y la situación del negocio.

Gráfico 20
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Servicios
 (marzo – diciembre 2008, enero - febrero 2009)



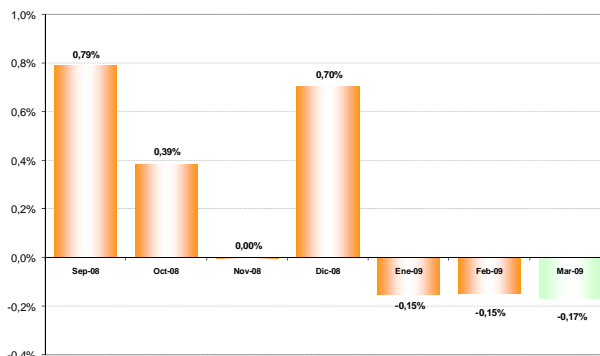
El **personal ocupado** del sector servicios en la Provincia del Guayas reporta una disminución de -0.15% en febrero, cifra que ha mantenido el mismo nivel de descenso del mes de enero de este mismo año (-0.15%).

Para el mes de marzo, las **expectativas** del sector en cuanto a contratación de personal no son alentadoras, se contempla una nueva disminución de -0.17% (Gráfico 21).

Gráfico 21
Guayas: Personal Ocupado en Sector Servicios

⁸ 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.

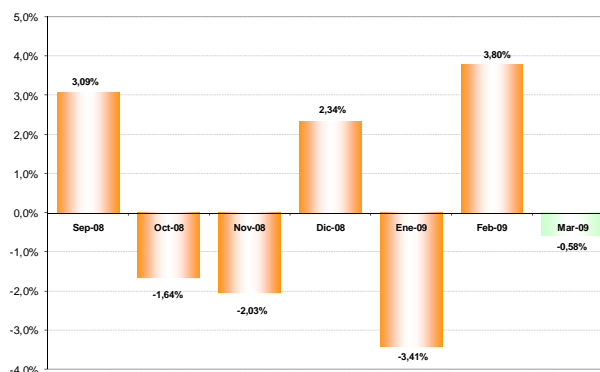
(septiembre – diciembre 2008, enero – marzo 2009)



El **valor de ventas** del sector servicios en la Provincia del Guayas registró un incremento de 3.80% en febrero, cifra que contrastó con la registrada en el mes de enero de este año 2009 en que se registró una caída de -3.41%.

En cuanto a las expectativas para el mes de marzo, se espera una nueva disminución en el valor de las ventas de -0.58% (Gráfico 22).

Gráfico 22
Guayas: Valor de Ventas en Sector Servicios
 (septiembre – diciembre 2008, enero – marzo 2009)



La **situación del negocio**⁹ de los empresarios del sector servicios en la Provincia del Guayas registró en el mes de febrero una disminución del 29.63%, cifra similar a la observada en el mes de enero 2009.

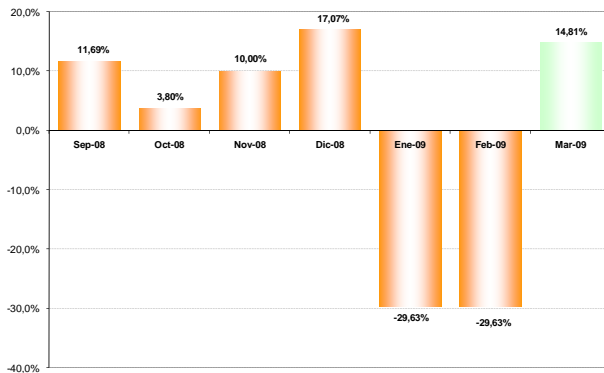
⁹ La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.



Para este mes de marzo, la mayoría de los empresarios son optimistas, por cuanto consideran que sus negocios lograrán una mejora, siendo el saldo de respuesta positivo en 14.81% (Gráfico 23).

Gráfico 23

Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Servicios (septiembre – diciembre 2008, enero – marzo 2009)



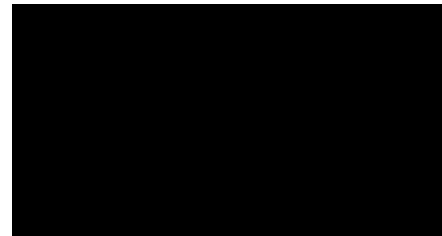
El Coeficiente de Gini es una medida de la desigualdad ideada por el estadístico italiano Corrado Gini. Normalmente se utiliza para medir la desigualdad en los ingresos, pero puede utilizarse para medir cualquier forma de distribución desigual. El índice de Gini es el coeficiente de Gini expresado en porcentaje.

Empresas encuestadas

El estudio en la Provincia del Guayas correspondiente al mes de febrero del 2009 se basó en encuestas realizadas a 273 empresas clasificadas por sector económico de acuerdo a la siguiente tabla:

Tabla 1

Guayas: Distribución del número de empresas por sector, Febrero 2009



Objetivo de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial

El Estudio Mensual de Opinión Empresarial, EMOE, se centra en analizar a las empresas de mayores ventas de los sectores: Comercio, Construcción, Industria y Servicios, para de esta manera obtener información de las compañías que marcan tendencias en estos sectores.

El levantamiento de la información proporcionada por los empresarios, empleada en la elaboración de la EMOE, se inicia aproximadamente cuando faltan cinco días hábiles para concluir el mes de referencia, y se culmina hasta el quinto día laborable del mes siguiente.

Interpretación del ICE

A partir de enero 2007, y para facilidad del lector, se presenta el Índice de Confianza Empresarial, ICE, expresado en variaciones porcentuales mensuales. Cuando el ICE_k 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

VI. Notas Metodológicas

Metodología de muestreo utilizada para la Estratificación Muestral

La estratificación de las empresas en grandes, medianas y pequeñas se efectuó dentro de cada sector de actividad económica para las empresas del marco muestral. Para esto se ordenó a las empresas por su nivel de ingreso y se utilizó el índice de Gini en dos etapas para efectuar la clasificación de las empresas en los tres grupos mencionados.



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 son: valor y volumen de ventas, nivel de producción, nivel de empleo, precios de venta, precios de insumos, nivel de competencia, nivel de negocios; las variables se consideran en dos periodos, 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%.

Es importante destacar que las expectativas para el siguiente mes de las variables estudiadas influyen en el resultado del ICE del mes en curso, es decir, la confianza empresarial depende de los resultados actuales y también de las previsiones que los empresarios manifiestan.