



GUAYAS:
ESTUDIO
MENSUAL DE
OPINIÓN
EMPRESARIAL

Marzo

2008

El índice de confianza empresarial en la Provincia del Guayas, que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios), aumentó de 214.6 puntos en febrero de 2008 a 235.5 puntos en marzo de 2008, debido a la confianza manifestada por los empresarios de los sectores: comercio e industria.

Comercio
Construcción
Industria
Servicios



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	5
IV. Sector Industria	7
V. Sector Servicios	9
VI. Notas Metodológicas	10

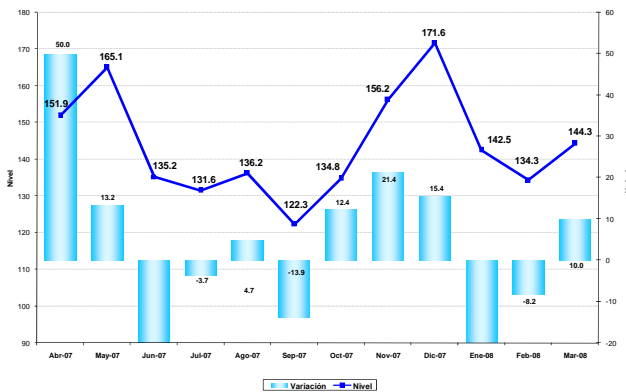


I. Índice de Confianza Empresarial (ICE) Global

A nivel agregado en la Provincia del Guayas, el **índice de confianza empresarial** que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios) presenta resultados positivos en este mes. El indicador aumentó de 214.6 puntos en febrero de 2008 a 235.5 puntos en marzo, debido al incremento de la confianza manifestada por los empresarios de los sectores: comercio e industria (Gráfico 1).

En efecto, el sector comercio aumentó el indicador en 10.0 puntos y el sector industrial en 42.2 puntos. En contraposición a estos buenos resultados, la confianza del sector construcción disminuyó en -3.7 puntos y la del sector servicios se contrajo en -20.6 puntos.

Gráfico 1
Guayas: Índice de Confianza Empresarial Global
(abril-diciembre 2007, enero-marzo 2008)



II. Sector Comercio

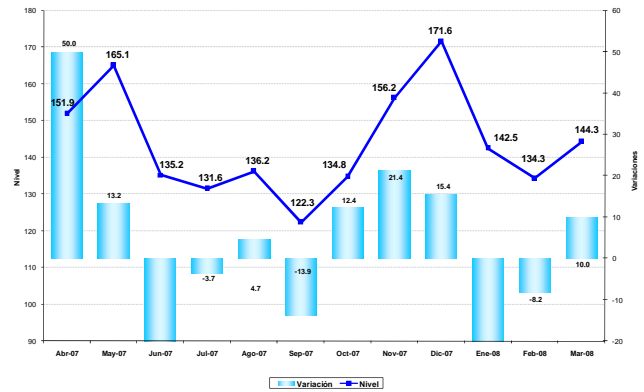
El **índice de confianza empresarial** del sector comercio¹ en la Provincia del Guayas experimentó un aumento de 10.0 puntos en marzo de 2008, con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 144.3 puntos a fines del primer trimestre (Gráfico 2).

Las variables que influyeron de una manera positiva en el ICE agregado del sector comercio fueron: el leve aumento del personal ocupado, el incremento de las ventas y el mejoramiento de la situación del negocio, tanto en el mes de referencia como en el de la previsión.

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
(abril-diciembre 2007, enero-marzo 2008)

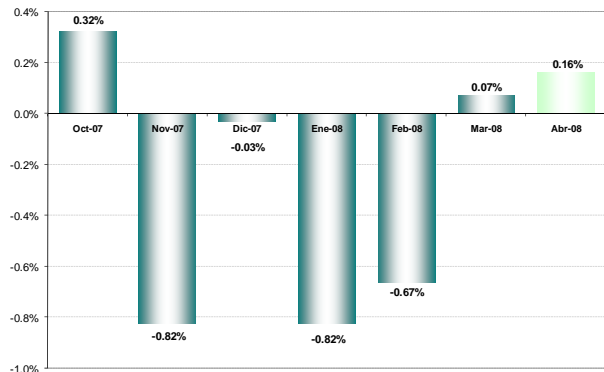


El **personal ocupado** del sector comercio en la Provincia del Guayas revirtió la tendencia negativa que venía presentándose desde el mes de noviembre del año anterior. En total reporta un aumento mensual de 0.07% en marzo de 2008, con relación a febrero. Este resultado nos indica que el empresario del sector ha contratado mayor cantidad de mano de obra, debido al feriado de semana santa y al inicio de la temporada escolar en la segunda quincena de este mes.

Para abril se prevé un aumento del personal ocupado en 0.16%, variable explicada por las expectativas de ventas en este mes, como resultado del inicio de clases en la Región Costa (Gráfico 3).

Gráfico 3

Guayas: Personal Ocupado en Sector Comercio
(octubre-diciembre 2007, enero-abril 2008)



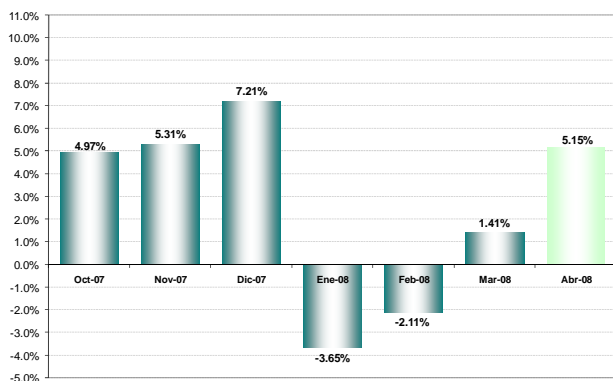
El **valor de ventas** en el sector comercio de la Provincia del Guayas aumentó en 1.41% en el mes de marzo, con relación a febrero, revirtiendo la tendencia negativa de los dos prime-



ros meses. Este incremento se debe a la demanda de productos que se origina en el inicio de la actividad escolar.

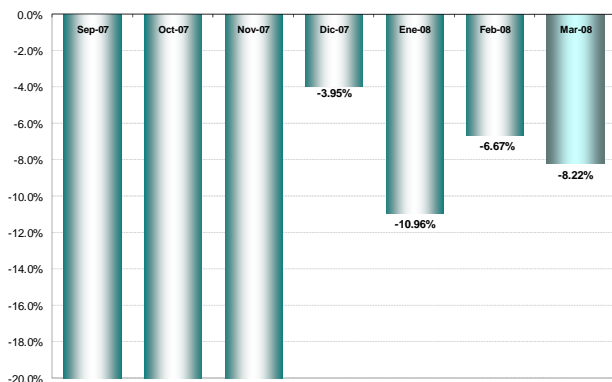
Para abril de este año 2008, se prevé que las ventas crezcan en mayor proporción, es decir en el orden de un 5.15% (Gráfico 4).

Gráfico 4
Guayas: Valor de Ventas en Sector Comercio
(octubre -diciembre 2007, enero-abril 2008)



El stock de *inventarios* del sector comercio en la Provincia del Guayas se ubicó en marzo en -8.22% , porcentaje superior al que indicaron los empresarios encuestados en febrero, que fue de -6.67% , lo que implicó una acumulación de inventarios (Gráfico 5).

Gráfico 5
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Comercio
(septiembre-diciembre 2007, enero-marzo 2008)

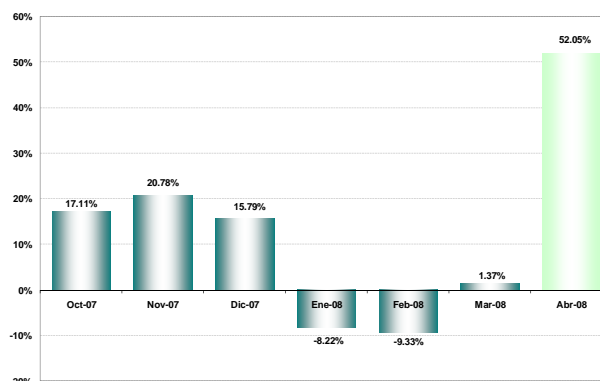


En cuanto a la percepción sobre la *situación de negocios*² del sector comercio en la Provincia del Guayas, el saldo de res-

puesta es positivo. Los empresarios encuestados percibieron que su negocio fue bueno en marzo de 2008 (saldo neto de 1.37%), contrario a la opinión de los dos meses anteriores, en donde el saldo fue negativo. Tal opinión tiene relación con el incremento en el nivel de ventas que ha experimentado el sector.

Para abril de 2008, los empresarios son más optimistas por cuanto prevén que su negocio va a estar mucho mejor, el saldo de respuesta es de un 52.05% (Gráfico 6).

Gráfico 6
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Comercio
(octubre-diciembre 2007, enero-abril 2008)



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.

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

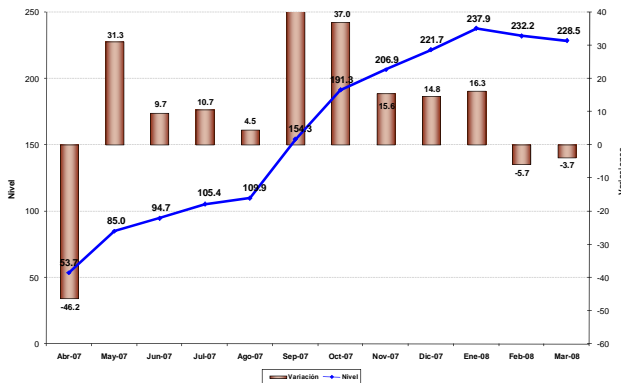


III. Sector Construcción

El **índice de confianza empresarial** del sector construcción³ en la Provincia del Guayas experimentó una disminución de -3.7 puntos en marzo de 2008, de menor intensidad a la experimentada en el mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 228.5 puntos a fines del primer trimestre (Gráfico 7).

Las variables que influyeron negativamente en el ICE agregado del sector construcción fueron: el personal ocupado, el valor planillado y la situación del negocio, sobretodo en el mes de referencia; sin embargo, las perspectivas reportadas para abril son positivas en todas las variables, lo cual ha incidido para que el índice no caiga en un porcentaje superior.

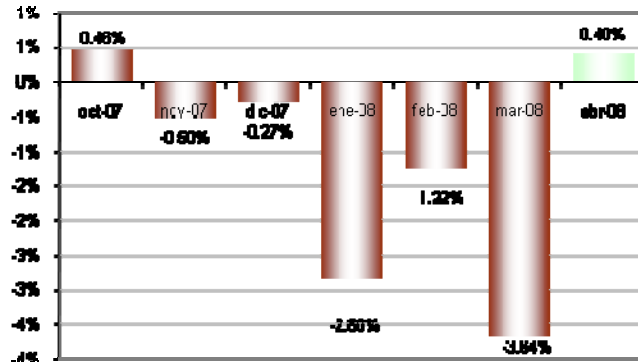
Gráfico 7
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Construcción (abril-diciembre 2007, enero-marzo 2008)



El **personal ocupado** del sector construcción en la Provincia del Guayas reporta una disminución de -3.64% en marzo de 2008, nivel de mayor intensidad al obtenido en febrero que fue de -1.22%. Seguramente el bajo nivel de actividad constructora incidió en la poca contratación de personal.

Se prevé para abril de 2008 un leve aumento del personal ocupado en 0.40% (Gráfico 8).

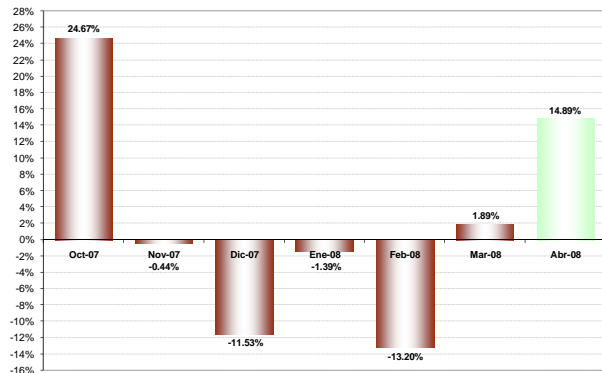
Gráfico 8
Guayas: Personal Ocupado en Sector Construcción (octubre-diciembre 2007, enero-abril 2008)



El **volumen de construcción** del sector en la Provincia del Guayas tuvo un crecimiento de 1.89% en marzo de 2008, revirtiendo la tendencia negativa observada en los cuatro meses anteriores.

Para abril de 2008 las perspectivas son aún más alentadoras, ya que se prevé un considerable aumento del volumen de construcción en 14.89% (Gráfico 9).

Gráfico 9
Guayas: Volumen de Construcción en Sector Constructor (octubre-diciembre 2007, enero-abril 2008)



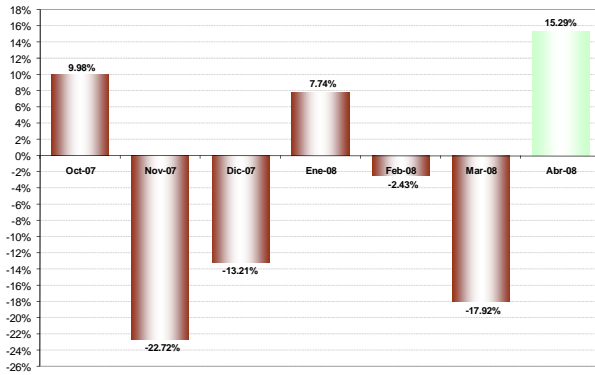
El **valor total planillado** en el sector construcción en la Provincia del Guayas disminuyó en -17.92% en marzo de 2008, porcentaje contrario al previsto en la encuesta anterior (13.38%). Seguramente la continuación de las lluvias impidió el reinicio de la actividad.

Para abril de 2008 se prevé un aumento considerable del valor planillado en 15.29% (Gráfico 10).

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.



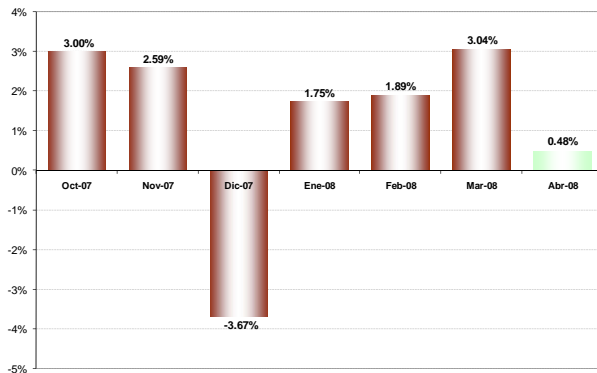
Gráfico 10
Guayas: Valor Planillado en Sector Construcción
 (octubre-diciembre 2007, enero-abril 2008)



El **precio promedio de los materiales de construcción** en el sector constructor en la Provincia del Guayas aumentó en 3.04% en marzo de 2008, continuando la tendencia creciente experimentada desde enero. Al respecto, la Cámara de la Construcción señala que el alza de precios en el acero y el hierro es de un 20.0% desde enero, y seguirá en aumento a medida que avance el año.

Se prevé para abril de 2008 un leve incremento de precios de insumos en 0.48% (Gráfico 11).

Gráfico 11
Guayas: Precio de Insumos en Sector Construcción
 (octubre-diciembre 2007, enero-abril 2008)

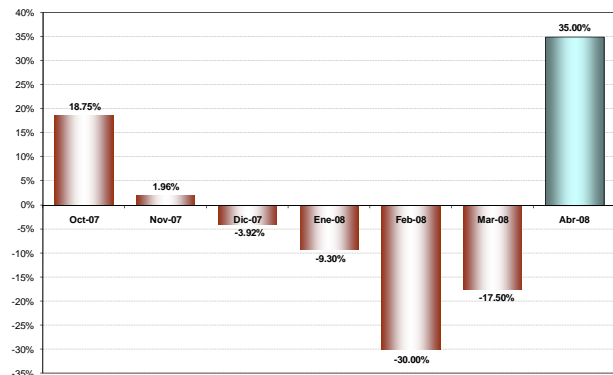


En cuanto a la percepción sobre la **situación de negocios**⁴ del sector construcción en la Provincia del Guayas, los empresa-

rios encuestados consideran que marzo de 2008 fue malo con relación al mes anterior. En efecto, el saldo de respuesta fue de -17.50%, contrario a la previsión positiva dada en la encuesta anterior (22.50%).

Para abril de 2008, en concordancia con el incremento de las variables: empleo, volumen de construcción y valor planillado, existe un renovado optimismo en el empresariado por cuanto prevén que su negocio será positivo y, el saldo de respuesta es de 35.00% (Gráfico 12).

Gráfico 12
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Construcción
 (octubre-diciembre 2007, enero-abril 2008)



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.



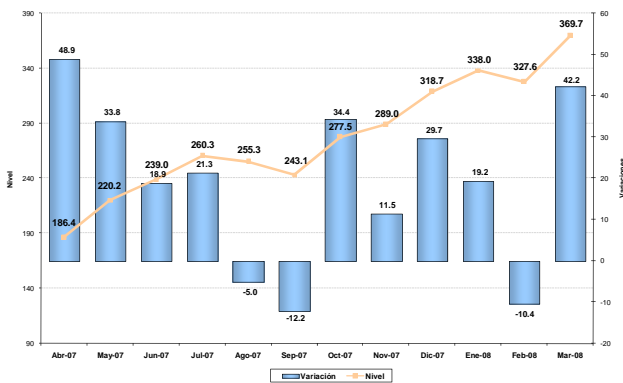
IV. Sector Industria

El **índice de confianza empresarial** del sector industria⁵ en la Provincia del Guayas experimentó un aumento considerable de 42.2 puntos en marzo de 2008, comparado con el mes anterior, en que fue negativo. Este nivel es el más alto de los últimos 10 meses, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 369.7 puntos (Gráfico 13).

Las variables que influyeron de una manera positiva en el ICE agregado del sector industria fueron: el personal ocupado, el volumen de producción, el valor de ventas, el nivel de inventarios, el precio de los insumos y la percepción que se tiene sobre el negocio.

Gráfico 13

Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Industria
(abril-diciembre 2007, enero-marzo 2008)



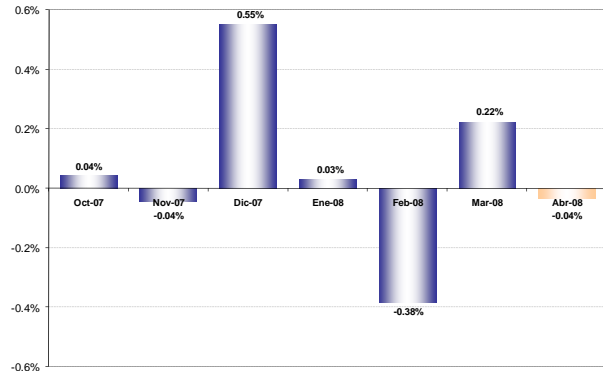
El **personal ocupado** del sector industria en la Provincia del Guayas reportó un aumento de 0.22% en marzo de 2008, comparado con el mes de febrero, y contrario al previsto en la encuesta anterior que fue de -0.04%. Sin embargo, la recuperación de la producción y de las ventas, 6.63% y 3.56%, respectivamente, no fueron suficientes para estimular un incremento similar en la contratación de personal.

Para abril, se prevé que exista una ligera disminución del personal ocupado en el orden del -0.04% (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
(octubre-diciembre 2007, enero-abril 2008)

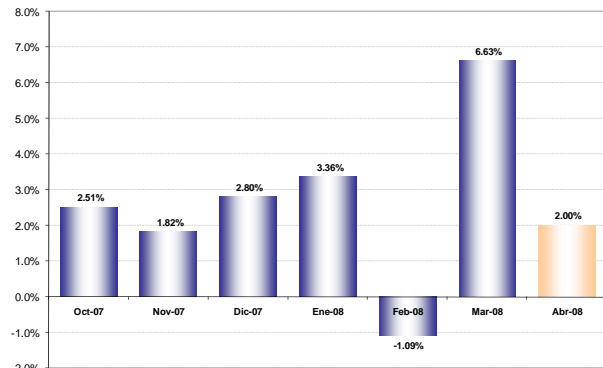


El **volumen de producción** total del sector industrial en la Provincia del Guayas aumentó en 6.63% en marzo de 2008, revirtiendo la tendencia negativa del mes anterior; lo cual indica un mayor dinamismo del sector, inclusive superior a los porcentajes obtenidos en el periodo octubre 2007-enero 2008. Este aumento de la producción se debió a la mayor demanda de productos que se registró por el feriado de semana santa, así como también por el inicio de la temporada escolar en la Costa.

Para abril de 2008, la previsión global del volumen de producción total es de 2.00% (Gráfico 15).

Gráfico 15

Guayas: Volumen de Producción en Sector Industria
(octubre-diciembre 2007, enero-abril 2008)



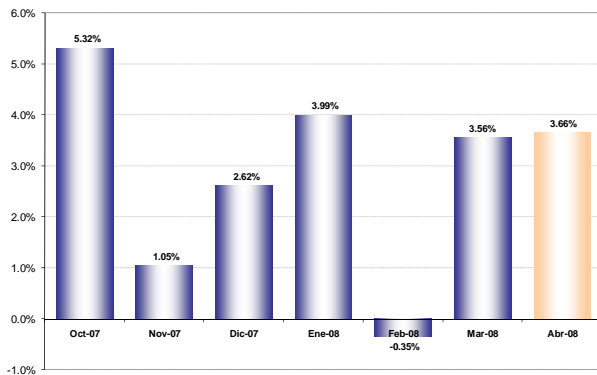
El **valor de ventas** del sector industria en la Provincia del Guayas aumentó en 3.56% en marzo de 2008, con respecto al



mes anterior; indicador que tiene relación con el incremento de la producción, aunque no en porcentaje similar.

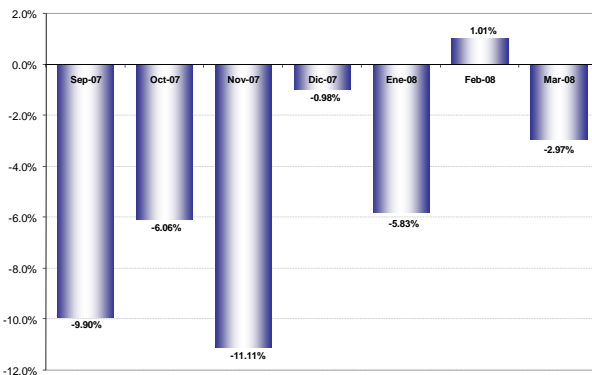
Para el mes de abril, se esperaría un mayor dinamismo de las ventas, es así que los empresarios indican que las ventas aumentarán en 3.66% (Gráfico 16).

Gráfico 16
Guayas: Valor de Ventas en Sector Industria
(octubre-diciembre 2007, enero-abril 2008)



De otro lado, el *nivel de inventarios* señala una disminución de -2.97% en marzo de 2008, con relación al mes anterior, lo cual indica una mayor acumulación de inventarios, a pesar del incremento de las ventas (Gráfico 17).

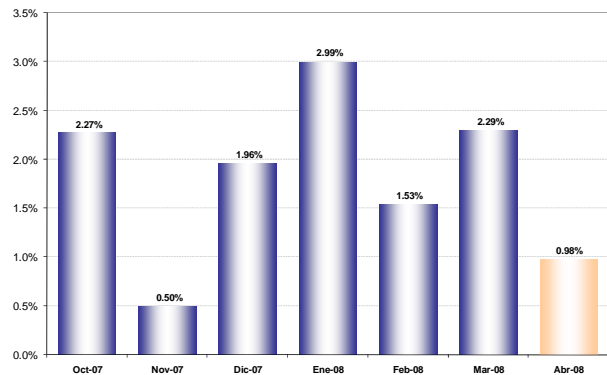
Gráfico 17
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Industria
(septiembre-diciembre 2007, enero-marzo 2008)



El *precio promedio de los insumos* continúa con la tendencia alcista que viene experimentando desde el año anterior, así aumentó 2.29% en marzo de 2008, con relación al mes anterior, aunque muy por debajo de los niveles registrados en los últimos cuatro meses.

La previsión para abril de 2008 indica que los precios de los insumos seguirá creciendo, aunque en un porcentaje menor de 0.98% (Gráfico 18).

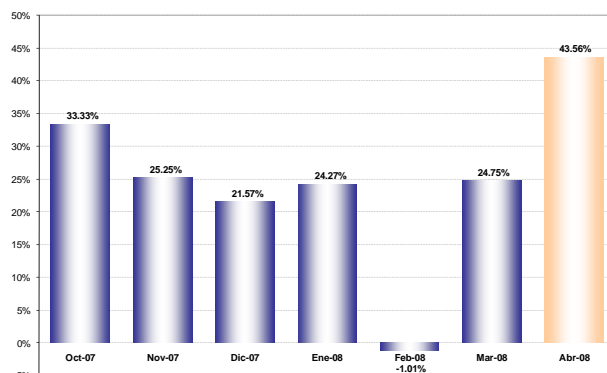
Gráfico 18
Guayas: Precio de Insumos en Sector Industria
(octubre-diciembre 2007, enero-abril 2008)



Finalmente, la percepción sobre la *situación de negocios*⁶ del sector industria en la Provincia del Guayas es que marzo de 2008 fue bueno (saldo de 24.75%), con relación al mes anterior.

Para abril de 2008, los empresarios son aún más optimistas por cuanto prevén que su negocio estará mejor; el saldo de respuesta fue de un 43.56% (Gráfico 19).

Gráfico 19
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Industria
(octubre-diciembre 2007, enero-abril 2008)



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.

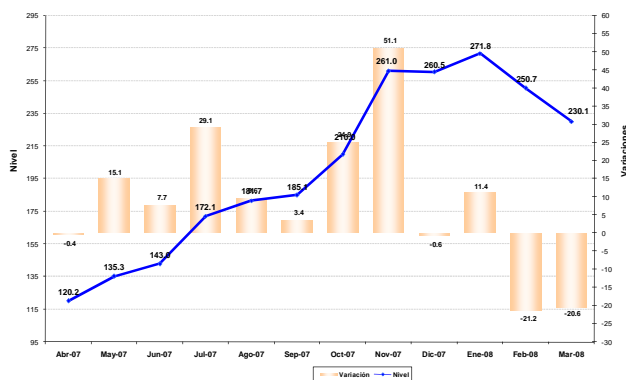


V. Sector Servicios

El *índice de confianza empresarial* del sector servicios⁷ en la Provincia del Guayas disminuyó -20.6 puntos en marzo de 2008, con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 230.1 puntos (Gráfico 20).

Las variables que influyeron de manera negativa en el ICE agregado del sector servicios fueron: el personal ocupado y el valor de ventas registrados en el mes de referencia; sin embargo fueron las previsiones positivas las que ayudaron a que el índice no caiga en un mayor porcentaje.

Gráfico 20
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Servicios (abril-diciembre 2007, enero-marzo 2008)



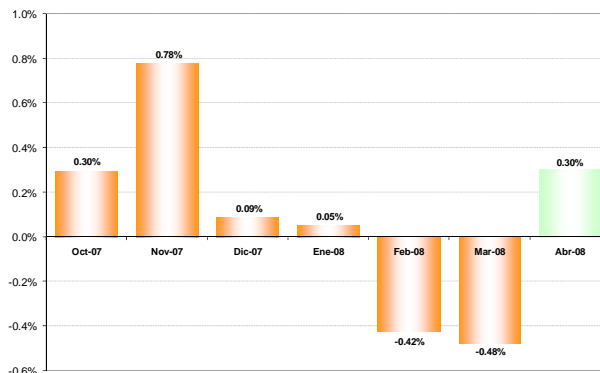
El *personal ocupado* del sector servicios en la Provincia del Guayas reportó una disminución de -0.48% en marzo de 2008, con relación al mes anterior.

Por su parte, las expectativas para este mes de abril son alentadoras, así se contempla un aumento del personal ocupado en 0.30% (Gráfico 21).

⁷ 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.

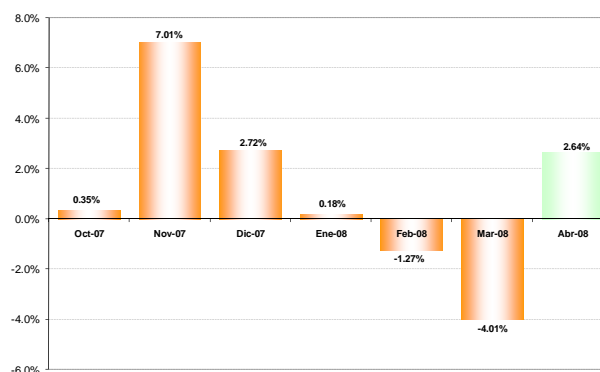
Gráfico 21

Guayas: Personal Ocupado en Sector Servicios (octubre-diciembre 2007, enero-abril 2008)



El *valor de ventas* del sector servicios en la Provincia del Guayas disminuyó en -4.01% en marzo de 2008, comparado con el mes anterior. Sin embargo, las expectativas para el mes de abril son positivas, por ende se espera un aumento del valor de las ventas en 2.64% (Gráfico 22).

Gráfico 22
Guayas: Valor de Ventas en Sector Servicios (octubre-diciembre 2007, enero-abril 2008)



La percepción sobre la *situación de negocios*⁸ del sector servicios en el mes de marzo para la Provincia del Guayas fue considerado como bueno para la mayoría de consultados, el saldo de respuesta fue positivo (2.63%), aunque en menor

⁸ 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.

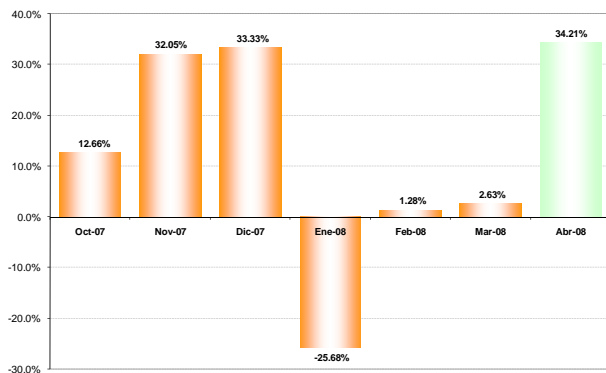


proporción que la previsión registrada en el mes anterior para el mismo mes (26.92%).

Para el mes de abril de 2008 los empresarios son aún más optimistas por cuanto prevén que el negocio seguirá mejor; el saldo de respuesta es de 34.21% (Gráfico 23).

Gráfico 23

Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Servicios (octubre-diciembre 2007, enero-abril 2008)



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.

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 marzo de 2008 se basó en encuestas realizadas a 290 empresas clasificadas por sector económico de acuerdo a la siguiente tabla:

Tabla 1
Guayas: Distribución del número de empresas por sector, marzo 2008

SECTOR	EMPRESAS
Servicios	76
Comercio	73
Industria	101
Construcción	40
TOTAL	290

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 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 manifiesten.