

GUAYAS: ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

Marzo

2009

El índice de confianza empresarial en la Provincia del Guayas, que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios), registró un resultado positivo en el último periodo, pues pasó de 304.5 puntos en febrero a 318.3 puntos en marzo del 2009; este comportamiento se debe especialmente a la confianza manifestada por los empresarios en 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 de los sectores industrial, comercial y de la construcción, entre los que se consulta los valores planillados, el valor de ventas, el ritmo de crecimiento de la demanda laboral de los empresarios, evolución de los inventarios de productos terminados, etc. Así mismo se investiga el sector de servicios que incluye el valor planillado y la demanda laboral.

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 (Sistema de Información Empresarial - SIE) 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 del empresariado ecuatoriano, al cual agradecemos por su decidido apoyo, y le 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



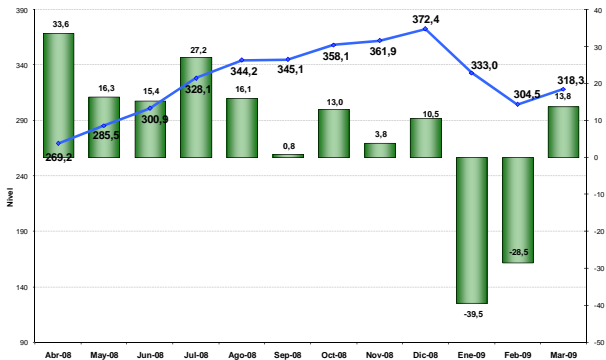
MARZO 2009

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) muestra un resultado positivo durante el mes. El indicador pasó de 304.5 puntos en febrero del 2009 a 318.3 puntos en marzo del 2009, esto *debido al optimismo de la confianza manifestada por los empresarios en los sectores: industria y comercio* (Gráfico 1).

En efecto y como se señala posteriormente, los sectores de Comercio e Industria aumentaron su indicador en 2.0% y 34.0%, mientras que los sectores de la Construcción y de Servicios que disminuyeron su indicador en -3.8% y 17.6%, respectivamente.

Gráfico 1
Guayas: Índice de Confianza Empresarial Global
(abril – diciembre 2008, enero- marzo 2009)



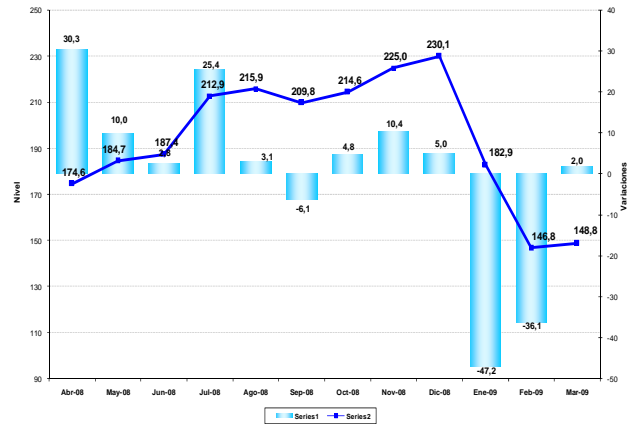
II. Sector Comercio

El **índice de confianza empresarial** del sector comercio¹ en la Provincia del Guayas experimentó un aumento de 2.0 puntos en marzo del 2009, con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector alcance los 148.8 puntos (Gráfico 2).

Las variables que influyeron de una manera positiva en el ICE agregado del sector comercio fueron: las ventas, tanto en el mes de la referencia como en el mes de 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.

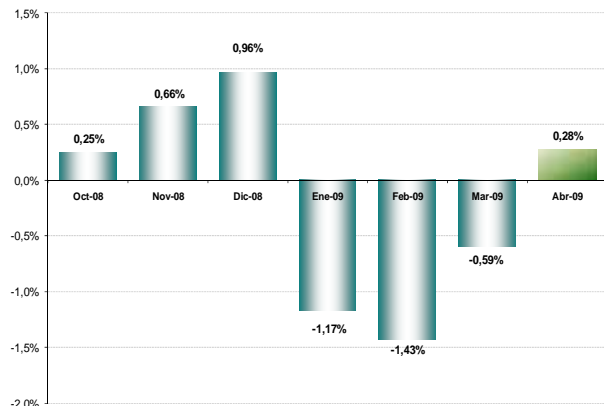
Gráfico 2
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Comercio
(abril - diciembre 2008, enero – marzo 2009)



El **personal ocupado** del sector comercio en la Provincia del Guayas, reportó en marzo del 2009 una variación de -0.59%, confirmando la disminución en la demanda de personal por parte del sector, la cifra revelada en marzo del 2009 contrasta con la registrada durante el mismo periodo del 2008, cuando se ubicó en 0.77%.

De acuerdo con las expectativas empresariales del sector, durante el mes de abril habrá un ligero crecimiento en las plazas de empleo de 0.28%, en comparación a lo observado durante marzo del 2009 (Gráfico 3).

Gráfico 3
Guayas: Personal Ocupado en Sector Comercio
(octubre – diciembre 2008, enero – abril 2009)

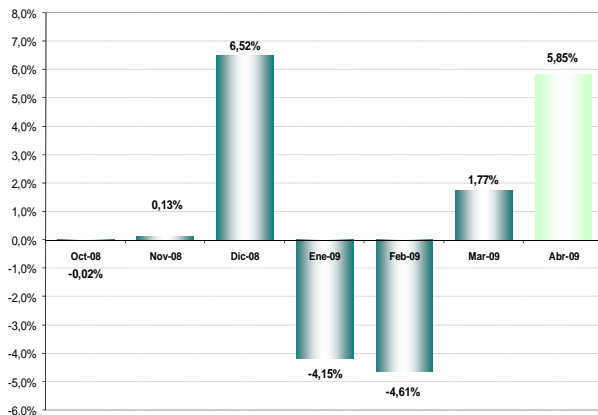




El **valor de ventas** del sector comercio en la Provincia del Guayas registró un incremento del 1.77% durante el mes de marzo del 2009, con relación a febrero del 2009, donde se registró el -4.61%, es decir se revirtió la tendencia negativa de los dos primeros meses del año. Este incremento se debería a la demanda de productos que se origina en el inicio de la actividad escolar.

Para el mes de abril, el sector mantiene una previsión optimista, ya que se estima que las ventas crecerán 5.85% (Gráfico 4).

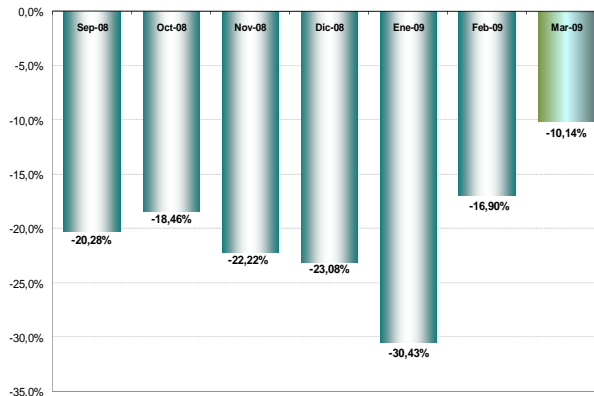
Gráfico 4
Guayas: Valor de Ventas en Sector Comercio
(octubre – diciembre 2008, enero – abril 2009)



El stock de **inventarios** del sector comercio en la Provincia del Guayas se ubicó en -10.14% durante el mes de marzo del 2009, porcentaje menor al que indicaron los empresarios encuestados en febrero, que fue de -16.90%.

Esta acumulación de inventarios se ha visto influenciada en parte por la disminución de las ventas en el mes de febrero, y por la incertidumbre económica existente en la demanda ante la actual crisis económica que vive el mundo. (Gráfico 5).

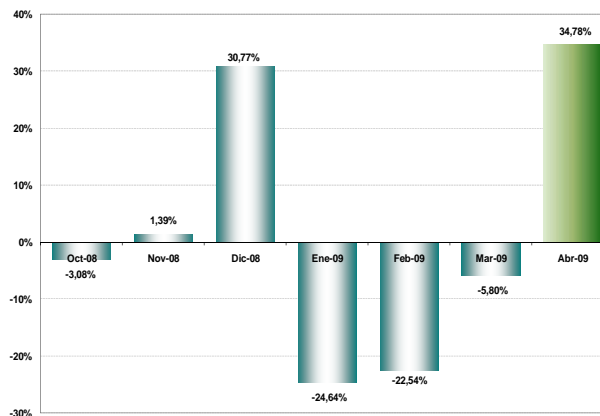
Gráfico 5
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Comercio
(octubre – diciembre 2008, marzo 2009)



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 percibió que su negocio fue malo en marzo (-5.80%), tal percepción seguramente se debe a que el nivel de ventas no llegó a los niveles esperados.

Para abril del 2009, los empresarios son más optimistas por cuanto prevén que su negocio va a estar mejor, ubicando el crecimiento del indicador en 34.78% (Gráfico 6).

Gráfico 6
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Comercio
(octubre – diciembre 2008, enero – abril 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.

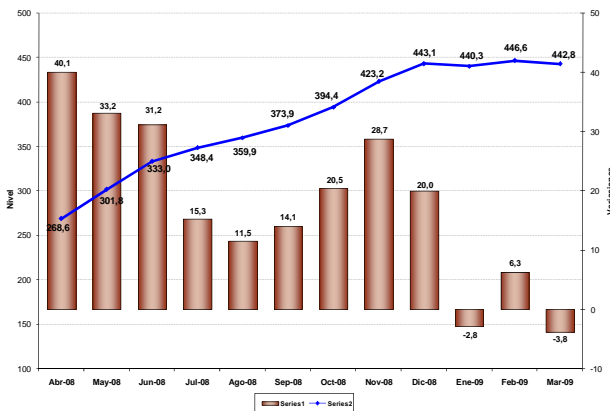


III. Sector Construcción

El **índice de confianza empresarial** del sector construcción³ en la Provincia del Guayas, se redujo en -3.8 puntos en marzo, revirtiendo la tendencia positiva con relación a febrero, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 442.8 puntos, en el mes de marzo (Gráfico 7).

Las variables que influyeron negativamente en el ICE agregado del sector construcción fueron: el personal ocupado, el volumen de construcción y el valor planillado; or el contrario, las perspectivas reportadas para abril son positivas.

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

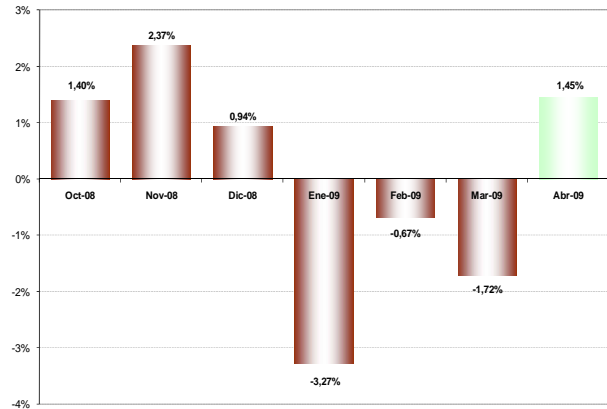


El **personal ocupado** del sector construcción en la Provincia del Guayas reporta una disminución del 1.72% durante el mes de marzo del 2009, cifra que muestra una continua disminución del empleo en el sector pero de mayor proporción la registrada en febrero del 2009, donde alcanzó -0.67%. El bajo nivel de actividad constructora habría incidido en la poca contratación de personal.

Para abril del 2009 se prevé un aumento del personal ocupado en 1.45% (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.

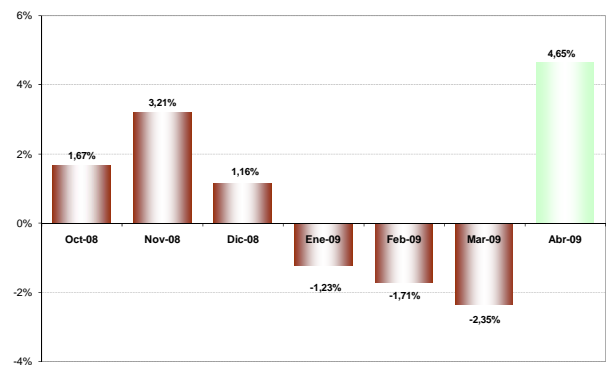
Gráfico 8
Guayas: Personal Ocupado en Sector Construcción
(octubre – diciembre 2008, enero – abril 2009)



El **volumen de construcción** del sector en la Provincia del Guayas durante el mes de marzo 2009, reportó una disminución de -2.35%, en comparación al registrado en febrero, donde también se redujo en -1.71%. Esta reducción corrobora la contracción de la oferta laboral del sector.

Para abril de este año 2009 las perspectivas son alentadoras, ya que se prevé un aumento del volumen de construcción del 4.65% (Gráfico 9).

Gráfico 9
Guayas: Volumen de Construcción en Sector Constructor
(octubre– diciembre 2008, enero – abril 2009)

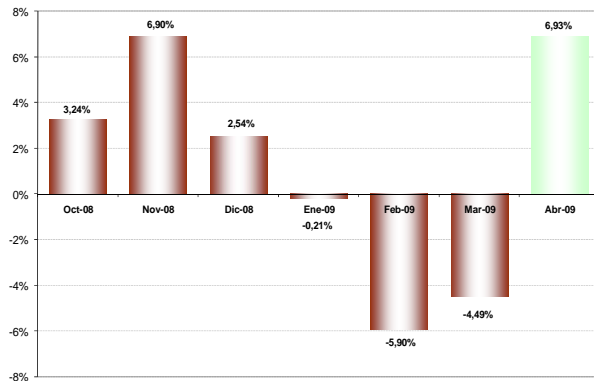


El **valor total planillado** en el sector construcción en la Provincia del Guayas disminuyó en -4.49% en marzo 2009, porcentaje contrario al previsto en el mes anterior (5.90%). Seguramente la continuación de las lluvias impidió el reinicio de esta actividad.

Para abril del 2009, la percepción positiva que mantienen los empresarios del sector respecto al incremento en el volumen de la construcción se repite, así estiman que éste crecimiento de 6.93% (Gráfico 10).



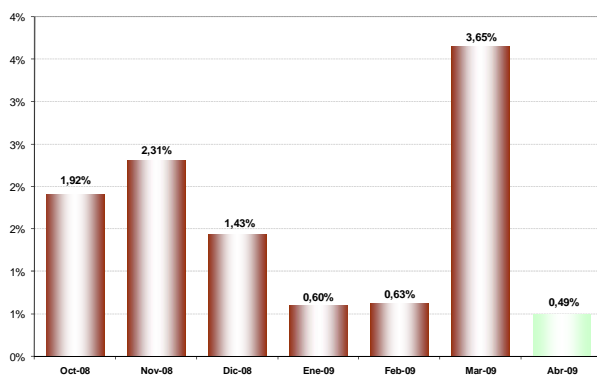
Gráfico 10
Guayas: Valor Planillado en Sector Construcción
(octubre – diciembre 2008, enero – abril 2009)



El **precio promedio de los materiales de construcción** en el sector constructor de la Provincia del Guayas aumentó en 3.65% en el mes de marzo del 2009, continuando la tendencia creciente en lo que va del año.

Para los empresarios del sector, los precios de los materiales de construcción continuarán incrementándose en el 0.49% durante el mes de abril(), en comparación a la cifra registrada en marzo 2009 (Gráfico 11).

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



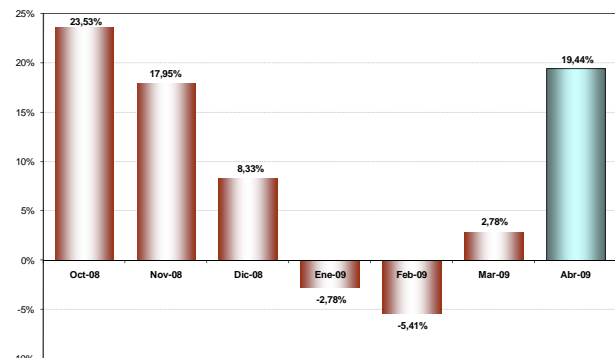
En cuanto a la percepción sobre la **situación del negocio**⁴ del sector construcción en la Provincia del Guayas, el saldo de

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

respuesta de los empresarios encuestados considera que marzo fue positivo en relación a los meses anteriores. En efecto, el saldo de respuesta fue de 2.78%.

Para abril los empresarios de la construcción formulan expectativas positivas sobre el desenvolvimiento de sus negocios, que ubican al indicador en un crecimiento del 19.44% (Gráfico 12).

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



IV. Sector Industria

El **índice de confianza empresarial** del sector industria⁵ en la Provincia del Guayas, experimentó un aumento considerable de 34.0 puntos en marzo del 2009. Este nivel es el más alto de los últimos meses, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 507.8 puntos (Gráfico 13).

Las variables que influyeron de una manera positiva en el ICE agregado fueron: el volumen de producción, las ventas, el precio de los insumos y la situación del negocio.

consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.

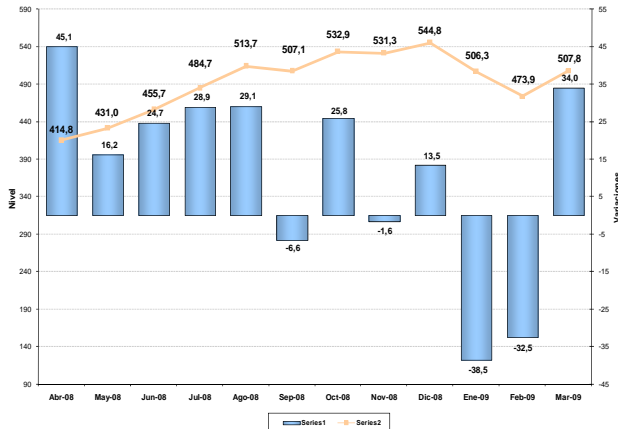
5 Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector industria son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente), el nivel de inventarios, el precio de los insumos (mes de referencia y siguiente)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



MARZO 2009

Gráfico 13

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

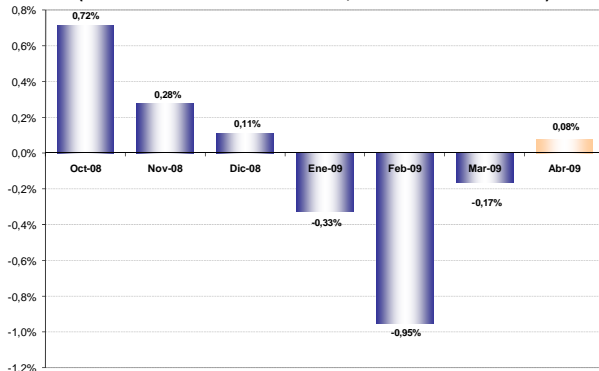


El **personal ocupado** del sector industrial en la Provincia del Guayas mostró una disminución de -0.17 en la demanda de fuerza laboral, durante el mes de marzo del 2009.

Para abril del 2009, se prevé que exista un ligero aumento de personal ocupado de 0.08% (Gráfico 14).

Gráfico 14

Guayas: Personal Ocupado en Sector Industria
(octubre - diciembre 2008, enero - abril 2009)



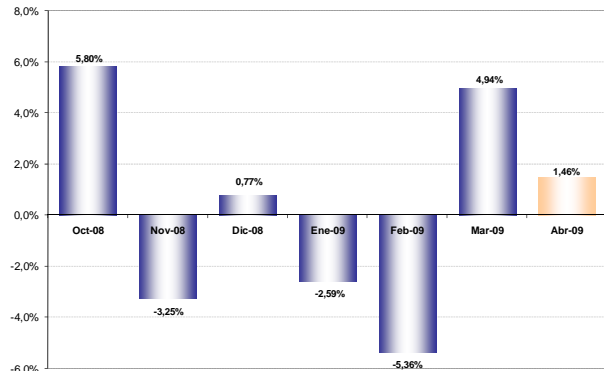
El **volumen de producción** total del sector industrial en la Provincia del Guayas, se ubicó en 4.94% en marzo del año 2009, revirtiendo la tendencia negativa de los meses anteriores; lo cual indica un mayor dinamismo del sector. Este aumento de producción se debió a la mayor demanda de pro-

ductos que se registró por el inicio de la temporada escolar en la Costa.

Para el mes de abril de 2009, las previsiones de los industriales señalan que el volumen de producción total aumentará en el 1.46% (Gráfico 15).

Gráfico 15

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

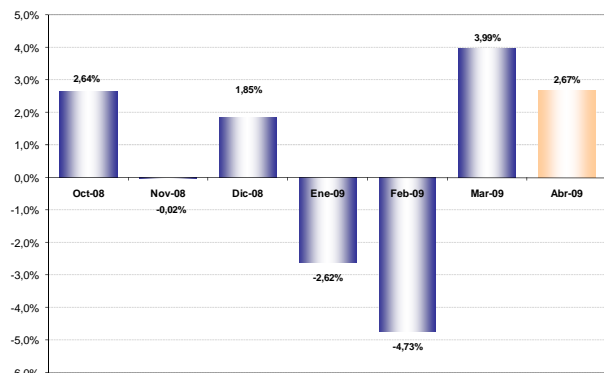


El **valor de ventas** del sector industria en la Provincia del Guayas, aumentó en 3.99% durante el mes de marzo, en contraste con la cifra registrada durante el mes anterior de -4.73%. Este indicador tiene relación con el aumento del volumen de producción, precios de los insumos y situación del negocio.

Para abril del 2009, los empresarios mantienen una previsión optimista, indican que las ventas subirán en 2.67%. (Gráfico 16)

Gráfico 16

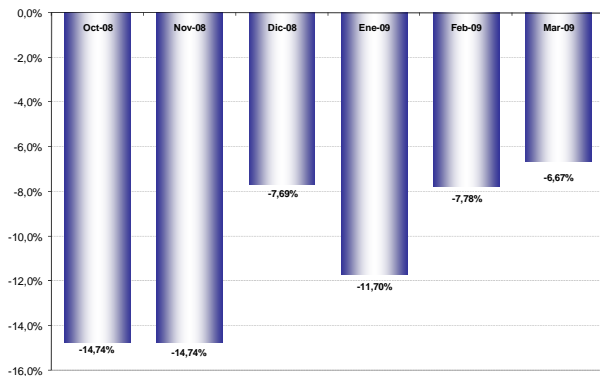
Guayas: Valor de Ventas en Sector Industria
(octubre - diciembre 2008, enero - abril 2009)





Por otro lado, el **nivel de inventarios**⁶ del Sector Industrial, muestra que la mayor parte de las compañías del sector mantuvieron un stock por sobre lo normal durante el mes de marzo 2009, haciendo que el indicador se ubique en -6.67% (Gráfico 17).

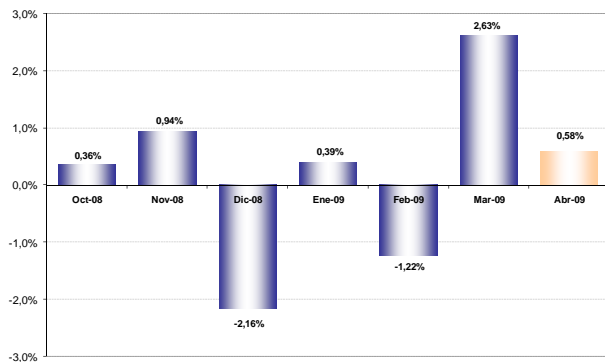
Gráfico 17
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Industria
(octubre – diciembre 2008, enero - marzo 2009)



El **precio promedio de los insumos** durante el mes de marzo del 2009 experimentó un aumento del 2.63%. Este resultado contrasta con respecto al precio observado durante febrero del 2009 de -1.22%.

La **previsión** para abril del 2009, en cuanto al precio de los insumos por parte de los industriales, es que éstos se incrementen a un ritmo del 0.58% (Gráfico 18).

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

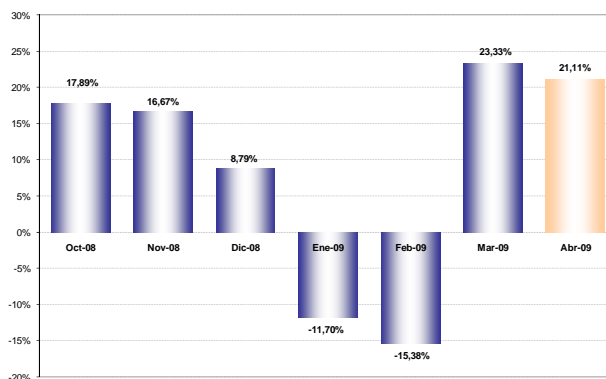


⁶ Un valor negativo de esta variable significa que la cantidad de empresas que tiene inventarios por sobre lo normal para el mes de análisis, es mayor a la cantidad de empresas que tienen inventarios bajo lo normal para el mismo mes.

Finalmente, La percepción de la **situación del negocio**⁷ del sector industrial en la Provincia del Guayas correspondiente al mes de marzo fue muy positiva (23.33%), en comparación a los resultados obtenidos durante el mes de febrero del 2009.

Para abril, los empresarios prevén que su negocio se mantendrá, logrando ubicar al indicador en el 21.11% (Gráfico 19).

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



V. Sector Servicios

El **índice de confianza empresarial** del sector servicios⁸ en la Provincia del Guayas, disminuyó en 17.60 puntos durante marzo, cifra que contrasta con la del mes de febrero del 2009, donde registró aumento del 9.6 puntos, lo cual determina que el ICE agregado del sector se sitúe en 358.5 puntos (Gráfico 20).

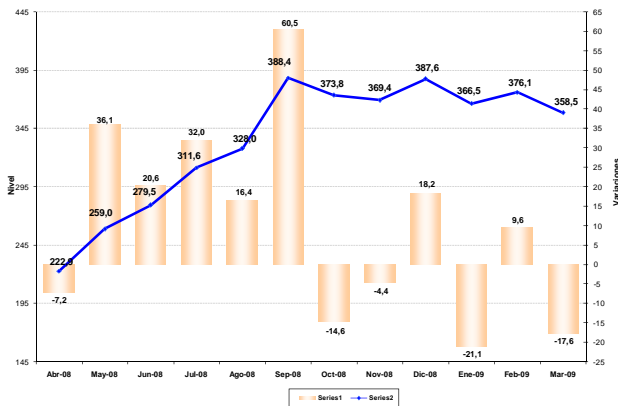
Las variables que influyeron negativamente en el ICE agregado del sector servicios fueron: el personal ocupado y el valor de las ventas.

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.

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.



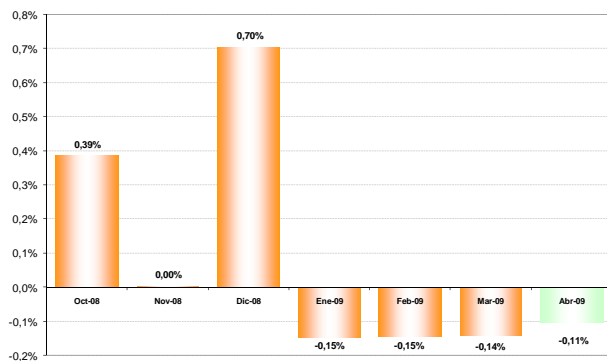
Gráfico 20
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Servicios
(abril – diciembre 2008, enero - marzo 2009)



El **personal ocupado** del sector servicios en la Provincia del Guayas, reporta una disminución de 0.14% en marzo, cifra que se ha mantenido casi en los mismos niveles, en comparación al mes de febrero del 2009 que fue de -0.15%.

Para el mes de abril del 2009, las **expectativas** del sector en cuanto a contratación de personal no son alentadoras, se contempla una disminución del personal del 0.11% (Gráfico 21).

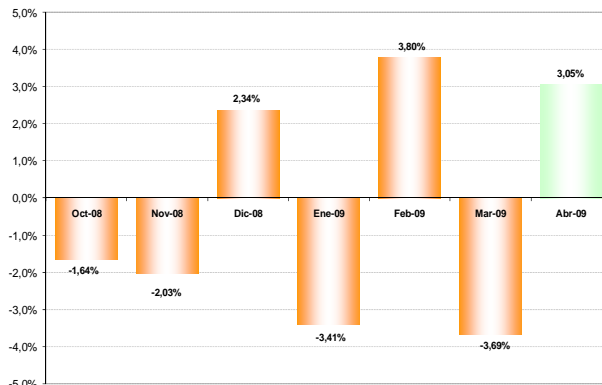
Gráfico 21
Guayas: Personal Ocupado en Sector Servicios
(octubre – diciembre 2008, enero – abril 2009)



El **valor de ventas** del sector servicios en la Provincia del Guayas, disminuyó en -3.69% en marzo, cifra que contrasta con la registrada febrero del 2009.

Sin embargo las expectativas para abril, son positivas, por ende se espera un aumento en el valor de las ventas en 3.05% (Gráfico 22).

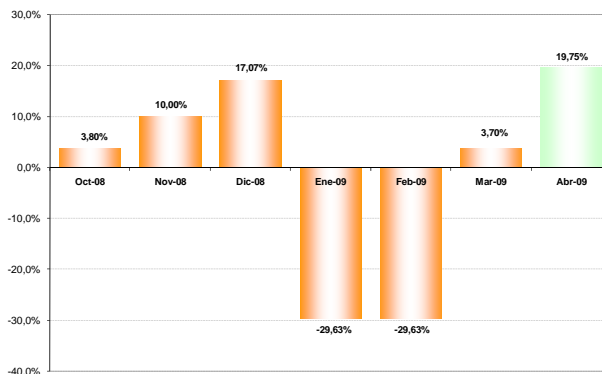
Gráfico 22
Guayas: Valor de Ventas en Sector Servicios
(octubre – diciembre 2008, enero – abril 2009)



La **situación del negocio**⁹ de los empresarios del sector servicios en la Provincia del Guayas, en el mes de marzo fue considerado como bueno, por la mayoría de consultados (3.70%), cifra que difiere del mes anterior en que registró una caída de -29.63 %.

Para abril del 2009, la mayor parte de los empresarios encuestados son optimistas por cuanto prevén que sus negocios lograrán una mejora, el saldo de respuesta fue de 19.75% (Gráfico 23).

Gráfico 23
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Servicios
(octubre – diciembre 2008, enero – abril 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.



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 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, marzo 2009

Sector	Empresas
Servicios	80
Construcción	35
Comercio	66
Industria	88
TOTAL	269

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.