

GUAYAS: ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

Abril

2008

El índice de confianza empresarial en la Provincia del Guayas, que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios), aumentó de 235.5 puntos en marzo de 2008 a 269.2 puntos en abril de 2008, debido a la confianza manifestada por los empresarios de los sectores: comercio, construcción 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

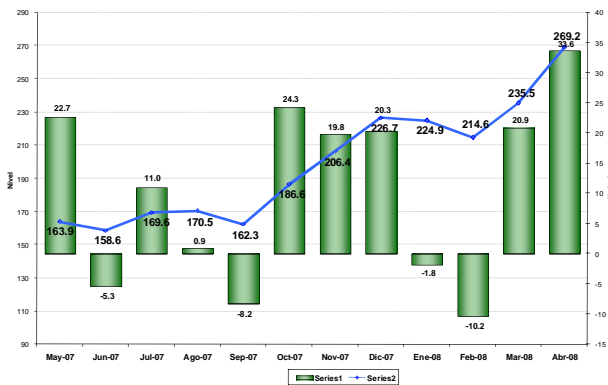


I. Índice de Confianza Empresarial (ICE) Global

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 resultado positivo en este mes. El indicador aumentó de 235.5 puntos en marzo de 2008 a 269.2 puntos en abril de 2008, debido al incremento de la confianza manifestada por los empresarios de los sectores: comercio, construcción e industria (Gráfico 1).

En efecto, y como se puede apreciar más adelante, el sector comercio aumentó el indicador en 30.3 puntos, el sector construcción en 40.1 puntos; y, el sector industrial en 45.1 puntos. En contraposición a estos buenos resultados, la confianza del sector servicios se contrajo en -7.2 puntos.

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



II. Sector Comercio

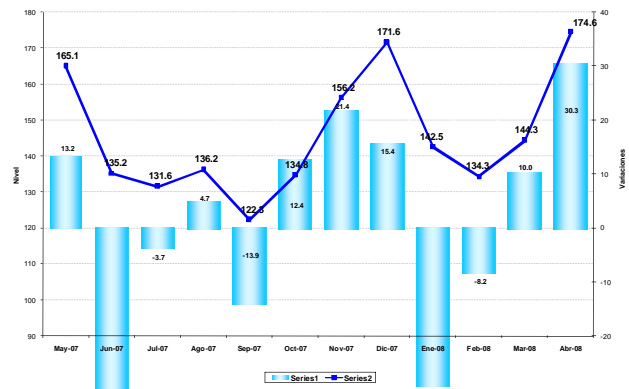
El **índice de confianza empresarial** del sector comercio¹ en la Provincia del Guayas experimentó un aumento de 30.3 puntos en abril de 2008, con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 174.6 puntos (Gráfico 2).

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 mejora-

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.

miento de la situación del negocio, tanto en el mes de referencia como en el de previsión.

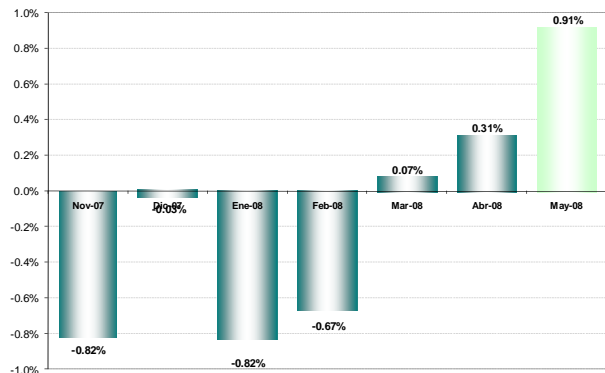
Gráfico 2
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Comercio
(mayo-diciembre 2007, enero-abril 2008)



El **personal ocupado** del sector comercio en la Provincia del Guayas volvió a incrementarse en abril de 2008, pero a un mayor ritmo que el mes anterior. En total reporta un aumento mensual de 0.31%. Esta tendencia nos indica que el empresariado del sector ha contratado mayor cantidad de mano de obra para atender la alta demanda de productos por el inicio de la temporada escolar.

Se prevé para mayo de 2008 un aumento del personal ocupado en 0.91% (Gráfico 3).

Gráfico 3
Guayas: Personal Ocupado en Sector Comercio
(noviembre-diciembre 2007, enero- mayo 2008)



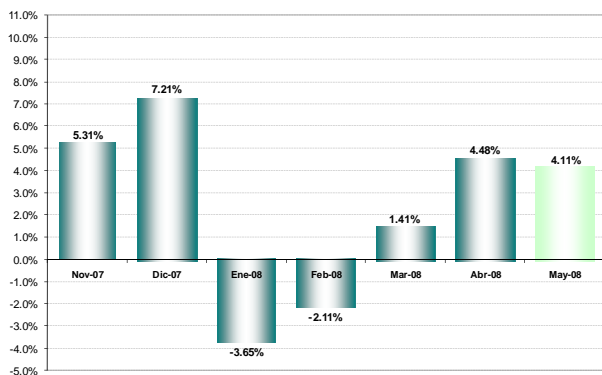
El **valor de ventas** del sector comercio en la Provincia del Guayas aumentó en 4.48% en abril de 2008, con relación al



mes anterior, lo cual tiene relación con el incremento de la variable empleo.

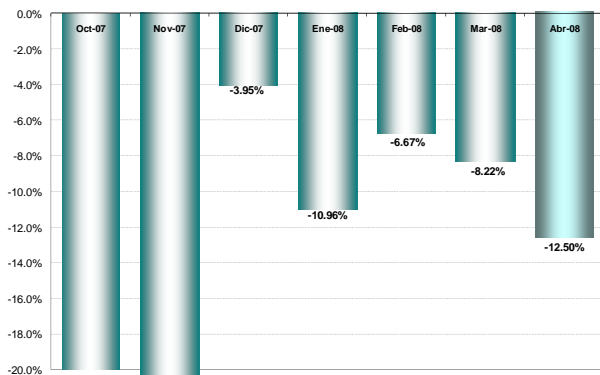
Para mayo de 2008 se prevé que las ventas sigan aumentando, aunque en menor proporción, en el orden de un 4.11% (Gráfico 4).

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



El stock de *inventarios* del sector comercio en la Provincia del Guayas se redujo en -12.50% en abril de 2008, porcentaje relativamente superior al que indicaron los empresarios encuestados en marzo que fue de -8.22% (Gráfico 5).

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



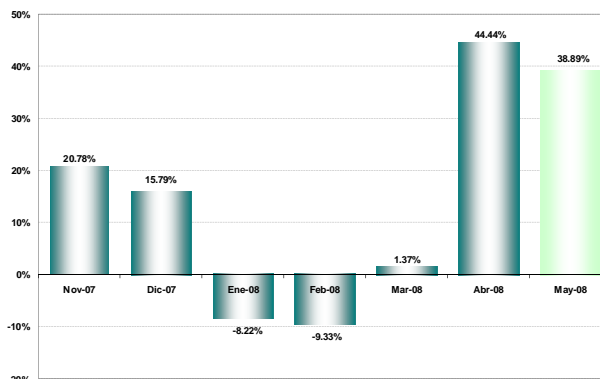
En cuanto a la percepción sobre la *situación de negocios*² del sector comercio en la Provincia del Guayas, el saldo de res-

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

puesta es positivo. Los empresarios encuestados percibieron que su negocio fue muy bueno en abril de 2008 (saldo neto de 44.44%). Tal opinión tiene relación con el incremento en los niveles de empleo y de ventas que ha experimentado el sector.

Para mayo de 2008, los empresarios son optimistas por cuanto *prevén* que su negocio será bueno, el saldo de respuesta es de un 38.89% (Gráfico 6).

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



III. Sector Construcción

El *índice de confianza empresarial* del sector construcción³ en la Provincia del Guayas experimentó un aumento de 40.1 puntos en abril de 2008, de mayor intensidad a la experimentada en el mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 268.6 puntos al inicio del segundo trimestre (Gráfico 7).

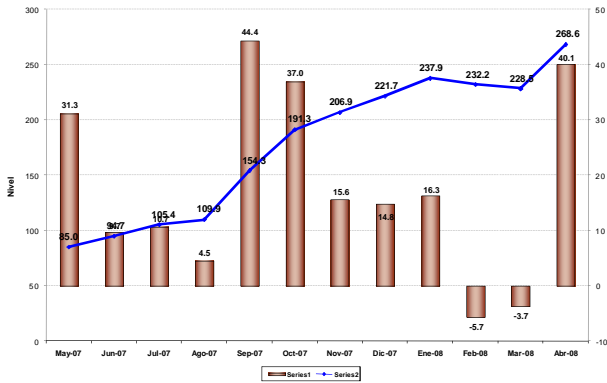
Las variables que influyeron positivamente en el ICE agregado del sector construcción fueron: el personal ocupado, el volumen de construcción y el valor planillado, tanto en el mes de referencia como en el de las perspectivas. La variable situación del negocio solo es positiva en el mes de previsión.

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

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.



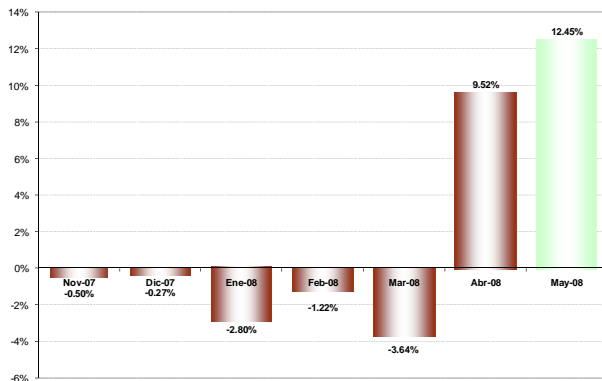
Gráfico 7
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Construcción (mayo-diciembre 2007, enero-abril 2008)



El **personal ocupado** del sector construcción en la Provincia del Guayas reporta un aumento de 9.52% en abril de 2008, revirtiendo la tendencia experimentada en los cinco meses anteriores. Como se observará más adelante, la recuperación de la actividad constructora incidió en una alta contratación de personal.

Se prevé para mayo de 2008 que el personal ocupado aumente en 12.45% (Gráfico 8).

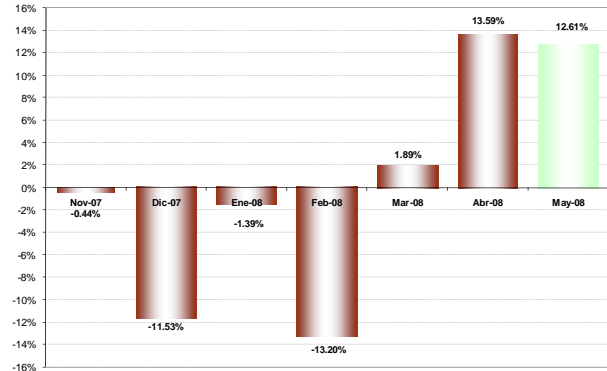
Gráfico 8
Guayas: Personal Ocupado en Sector Construcción (noviembre-diciembre 2007, enero-mayo 2008)



Como se mencionó, el **volumen de construcción** del sector en la Provincia del Guayas tuvo un crecimiento de 13.59% en abril de 2008, aumento que indica la recuperación de la actividad constructora.

Para mayo de 2008 las perspectivas continúan siendo alentadoras por cuanto se *prevé* un aumento del volumen de construcción en 12.61% (Gráfico 9).

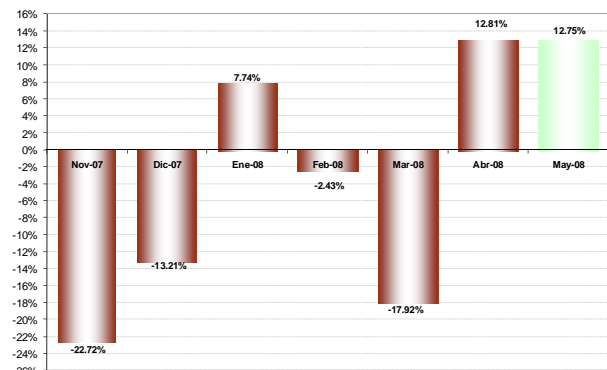
Gráfico 9
Guayas: Volumen de Construcción en Sector Constructor (noviembre-diciembre 2007, enero-mayo 2008)



El **valor total planillado** en el sector construcción en la Provincia del Guayas aumentó en 12.81% en abril de 2008, lo cual tiene relación con el incremento en la variable volumen de construcción.

Para mayo de 2008 se *prevé* un aumento del valor planillado en 12.75% (Gráfico 10).

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



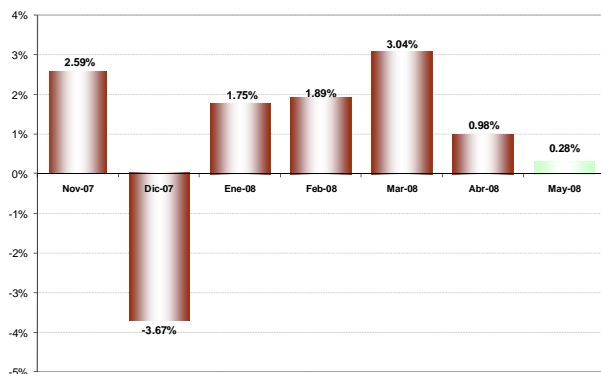
El **precio promedio de los materiales de construcción** en el sector constructor en la Provincia del Guayas aumentó en 0.98% en abril de 2008, continuando con la tendencia cre-



ciente experimentada desde enero. La Cámara de la Construcción indica que el incremento de los precios de los materiales ha incidido a que las constructoras se vean obligadas a aumentar el costo de construcción de las viviendas.

Se prevé para mayo de 2008 un leve incremento de precios de insumos en 0.28% (Gráfico 11).

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

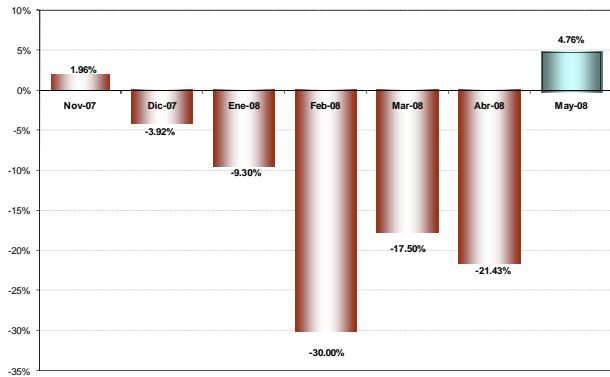


En cuanto a la percepción sobre la *situación de negocios*⁴ del sector construcción en la Provincia del Guayas, los empresarios encuestados consideran que abril de 2008 fue malo con relación al mes anterior. En efecto, el saldo de respuesta fue de -21.43%, contrario a la previsión positiva dada en la encuesta anterior (35.00%).

Para mayo de 2008, en concordancia con el incremento de las variables: empleo, volumen de construcción y valor planificado, existe optimismo en el empresariado por cuanto prevén que su negocio será positivo, el saldo de respuesta es de 4.76% (Gráfico 12).

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.

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



IV. Sector Industria

El *índice de confianza empresarial* del sector industria⁵ en la Provincia del Guayas experimentó un aumento de 45.1 puntos en abril de 2008, con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 414.8 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 precio de los insumos y la percepción que se tiene sobre el negocio.

Gráfico 13
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Industria
(mayo-diciembre 2007, enero-abril 2008)



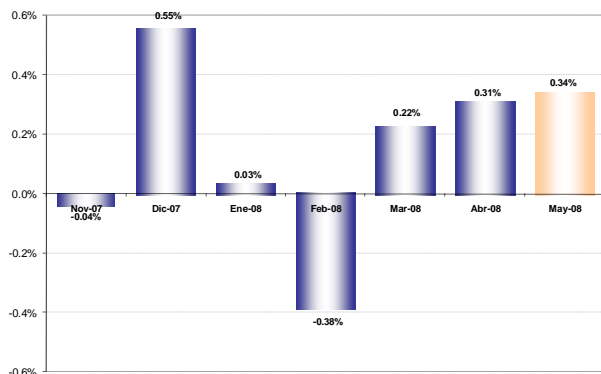
5 Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector industria son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente), el nivel de inventarios, el precio de los insumos (mes de referencia y siguiente)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



El **personal ocupado** del sector industria en la Provincia del Guayas reportó un aumento de 0.31% en abril de 2008, con respecto a marzo de 2008, y contrario al previsto en la encuesta anterior que fue de -0.04%.

Se *prevé* para mayo de 2008 exista un ligero aumento de mano de obra en el orden de un 0.34% (Gráfico 14).

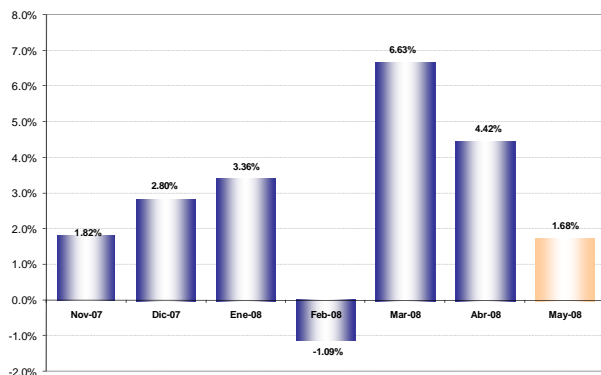
Gráfico 14
Guayas: Personal Ocupado en Sector Industria
(noviembre-diciembre 2007, enero-mayo 2008)



El **volumen de producción** total del sector industria en la Provincia del Guayas aumento a un menor ritmo en abril de 2008, con relación al mes anterior (4.42%). Seguramente la prolongación del invierno y el alto costo de la materia prima nacional e importada han incidido para que el sector crezca a un menor ritmo.

Para mayo de 2008, la *previsión* global del volumen de producción total es de un crecimiento menor, 1.68% (Gráfico 15).

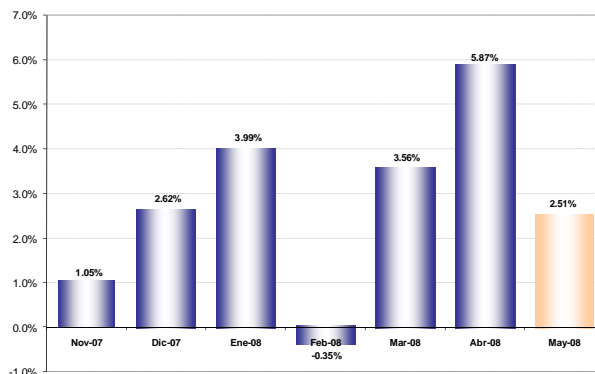
Gráfico 15
Guayas: Volumen de Producción en Sector Industria
(noviembre-diciembre 2007, enero-mayo 2008)



El **valor de ventas** del sector industria en la Provincia del Guayas aumentó en 5.87% en abril de 2008, con respecto al mes anterior, lo cual tiene relación con el incremento de la producción.

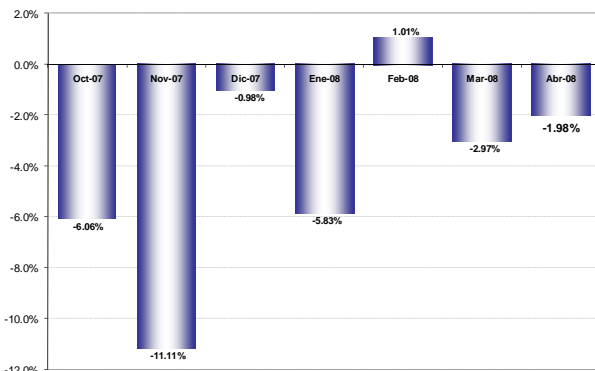
Se *espera* que las ventas en mayo de 2008 crezcan, pero a un menor ritmo, 2.51% (Gráfico 16).

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



De otro lado, el **nivel de inventarios** señala una disminución de -1.98% en abril de 2008, con relación al mes anterior, lo cual indica una menor acumulación de inventarios en las empresas del sector (Gráfico 17).

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

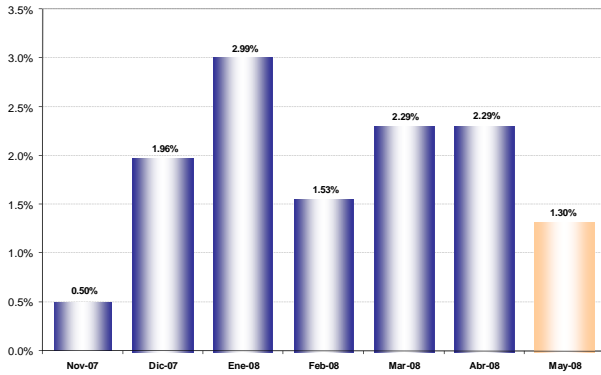


El **precio promedio de los insumos** ha mantenido la tendencia alcista que viene experimentándose desde el año anterior, aumentó 2.29% en abril de 2008, en donde una de las causas de este incremento podría ser el alza en los precios internacionales.



La *previsión* para mayo de 2008 indica que los precios seguirán creciendo, aunque en un porcentaje menor, 1.30% (Gráfico 18).

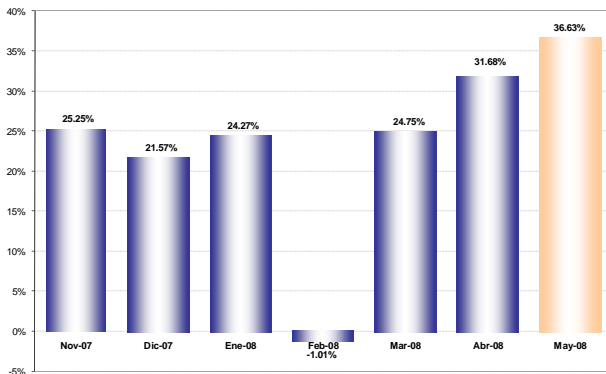
Gráfico 18
Guayas: Precio de Insumos en Sector Industria (noviembre-diciembre 2007, enero-mayo 2008)



La percepción que se tiene sobre la *situación del negocio*⁶ del sector industria en la Provincia del Guayas es que abril de 2008 fue bueno con relación al mes anterior, el saldo de respuesta fue de 31.68%.

Para mayo de 2008 los empresarios son aún más optimistas por cuanto *prevén* que su negocio será mejor; el saldo de respuesta es de un 36.63% (Gráfico 19).

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



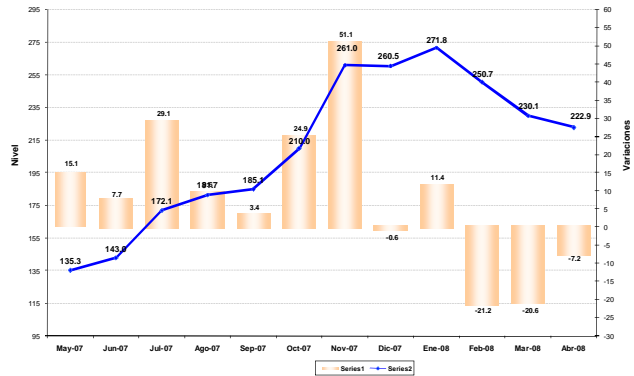
⁶ La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.

V. Sector Servicios

El *índice de confianza empresarial* del sector servicios⁷ en la Provincia del Guayas disminuyó -7.2 puntos en abril de 2008, con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector descienda a 222.9 puntos (Gráfico 20).

La variable que influyó de manera negativa en el ICE agregado del sector servicios fue el personal ocupado; en cambio, las variables: ventas y percepción del negocio, influyeron positivamente evitando que el índice caiga en un porcentaje superior.

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



El *personal ocupado* del sector servicios en la Provincia del Guayas reporta disminución de -0.52% en abril de 2008, con relación al mes anterior.

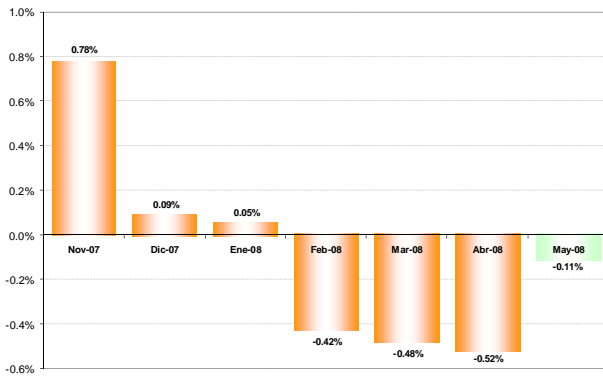
Por su parte, las *expectativas* para mayo de 2008 tampoco son muy alentadoras, pues se contempla una disminución del personal, aunque menos acentuada, en -0.11% (Gráfico 21).

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

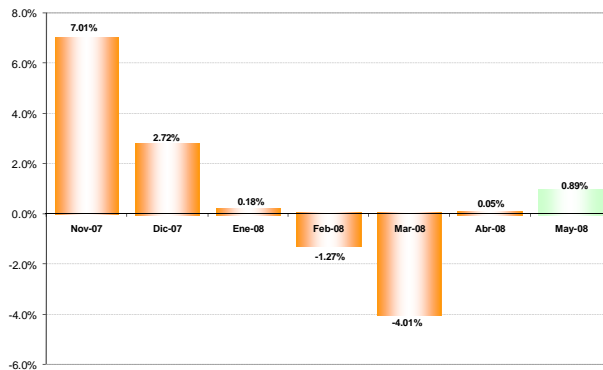
Guayas: Personal Ocupado en Sector Servicios
(noviembre-diciembre 2007, enero-mayo 2008)



El *valor de ventas* del sector servicios en la Provincia del Guayas aumentó ligeramente en 0.05% en abril de 2008, con relación al mes anterior. En cuanto a las *expectativas* para mayo de 2008, las empresas esperan un aumento de 0.89% (Gráfico 22).

Gráfico 22

Guayas: Valor de Ventas en Sector Servicios
(noviembre-diciembre 2007, enero-mayo 2008)

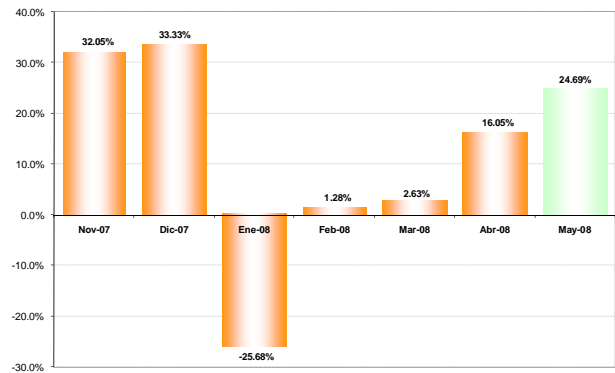


La percepción sobre la *situación del negocio*⁸ del sector servicios en la Provincia del Guayas es que abril de 2008 fue bueno, aunque no lo esperado, el saldo de respuesta es de 16.05%.

Para mayo de 2008 los empresarios perciben mayor optimismo por cuanto prevén que el negocio seguirá siendo bueno, el saldo de respuesta es de 24.69% (Gráfico 23).

Gráfico 23

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



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.



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 abril de 2008 se basó en encuestas realizadas a 296 empresas clasificadas por sector económico de acuerdo a la siguiente tabla:

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

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.