

GUAYAS: ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

Abril

2009

El índice de confianza empresarial en la Provincia del Guayas, que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios), se ha mantenido en los mismos niveles entre los meses de marzo y abril de 2009, así el índice pasó de 318.3 puntos a 318.8 puntos, esto implicaría que se mantiene la confianza manifestada por los empresarios de los sectores: comercio, construcción y servicios

Comercio
Construcción
Industria
Servicios



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

ABRIL 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.

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 un promedio de 800 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.



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

ABRIL 2009

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



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

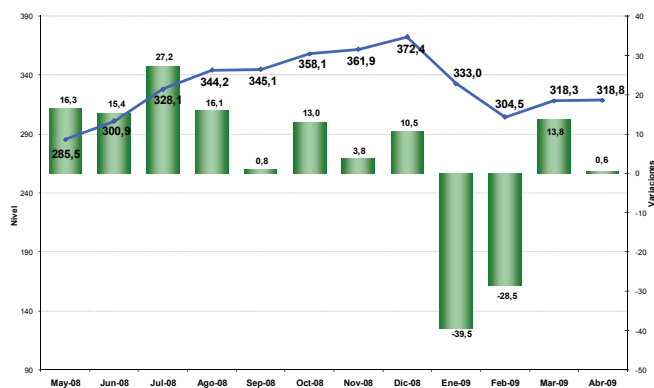
ABRIL 2009

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 positivo durante este mes de abril. El indicador pasó de 318.3 puntos en marzo a 318.8 puntos en abril del 2009, debido al optimismo manifestado por los empresarios en los sectores: comercio, construcción y servicios (Gráfico 1).

En efecto y como se analizará más adelante, el sector Comercio aumentó su indicador en 6.3 puntos, el sector construcción en 10.3 puntos; y, el sector servicios en 20.4 puntos. En contraposición a estos resultados, la confianza empresarial del sector industrial se contrajo en 11.0 puntos.

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



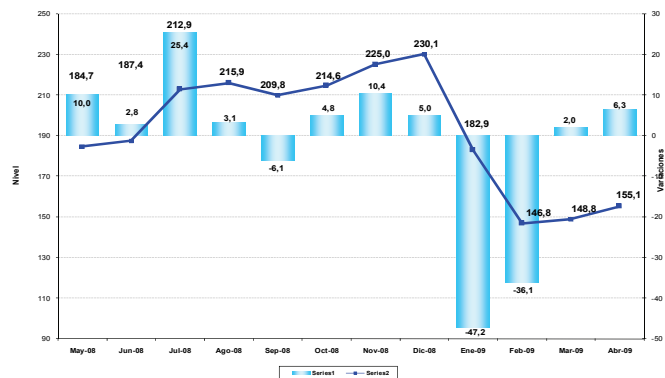
II. Sector Comercio

El *índice de confianza empresarial* del sector comercio¹ en la Provincia del Guayas experimentó un aumento de 6.3 puntos en abril del 2009 respecto al nivel registrado en el mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector alcance los 155.1 puntos (Gráfico 2).

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 (mes de referencia y siguiente).

Gráfico 2

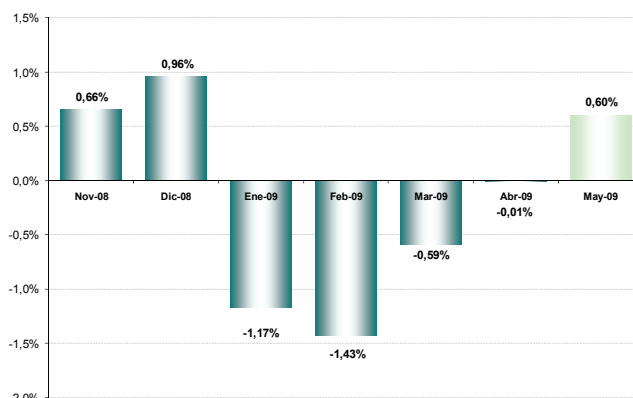
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Comercio (mayo - diciembre 2008, enero – abril 2009)



El *personal ocupado* del sector comercio en la Provincia del Guayas, reportó en abril del 2009 una variación de -0.01%, confirmándose de esta forma una ligera disminución, si se compara con la variación del mes de marzo del 2009, que se redujo en -0.59%.

De acuerdo con las expectativas empresariales del sector, durante el mes de mayo habría un crecimiento de 0.60% en las plazas de empleo, si se compara con lo observado en el mes de abril del 2009 (Gráfico 3).

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



El *valor de ventas* del sector comercio en la Provincia del Guayas registró una disminución del 2.66% durante el mes de abril de 2009 con relación a marzo del 2009, donde se registró el 1.77%.

Para el mes de abril, el sector mantiene una previsión optimista, ya que se estima que las ventas crecerán en 10.84% (Gráfico 4).



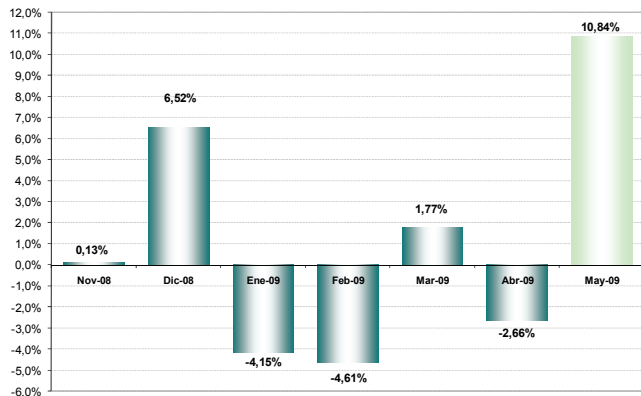
BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

ABRIL 2009

Gráfico 4

Guayas: Valor de Ventas en Sector Comercio
(noviembre – diciembre 2008, enero – mayo 2009)

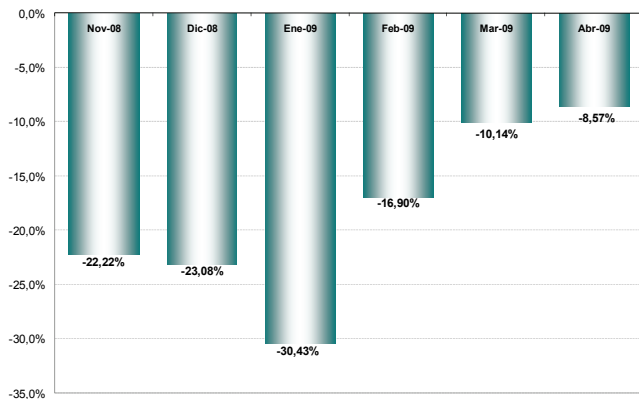


El stock de *inventarios* del sector comercio en la Provincia del Guayas se ubicó en -8.57% durante el mes de abril del 2009, porcentaje menor al que indicaron los empresarios encuestados en marzo que fue de -10.14%.

Esta evolución de los inventarios se ha visto influenciada en parte por la situación del negocio, y por la incertidumbre económica que genera la actual crisis económica que vive el mundo. (Gráfico 5).

Gráfico 5

Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Comercio
(noviembre – diciembre 2008, abril 2009)



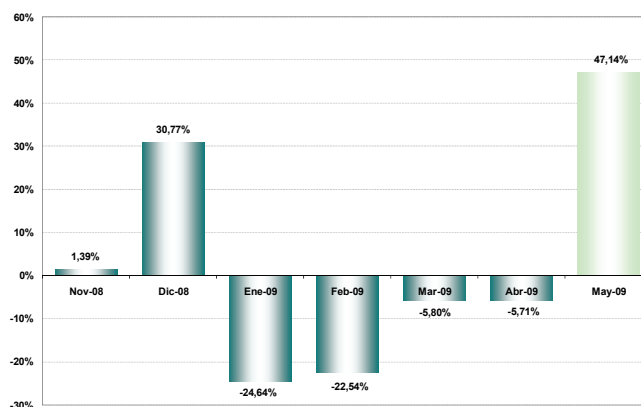
En cuanto a la percepción sobre la *situación del negocio*² del sector comercio en la Provincia del Guayas, un alto porcentaje de empresarios encuestados percibió que su negocio fue malo en abril (-5.71%), tal percepción seguramente se debe a que el nivel de ventas no llegó a los parámetros esperados.

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.

Para el mes de mayo de 2009, los empresarios son más optimistas por cuanto prevén que su negocio va a estar mucho mejor, obteniendo el saldo de respuestas del 47.14% (Gráfico 6).

Gráfico 6

Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Comercio
(noviembre – diciembre 2008, enero – mayo 2009)



III. Sector Construcción

El *índice de confianza empresarial* del sector construcción³ en la Provincia del Guayas, experimentó un aumento de 10.3 puntos en abril, revirtiendo la tendencia negativa observada en marzo, determinando que el ICE agregado del sector se situó en 453.1 puntos en este mes de abril (Gráfico 7).

Si calculamos la tasa de crecimiento del indicador, en abril de 2009 el ICE del sector Construcción, experimentó un crecimiento mensual de 2.3%, lo que explica una reactivación de este sector económico.

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.

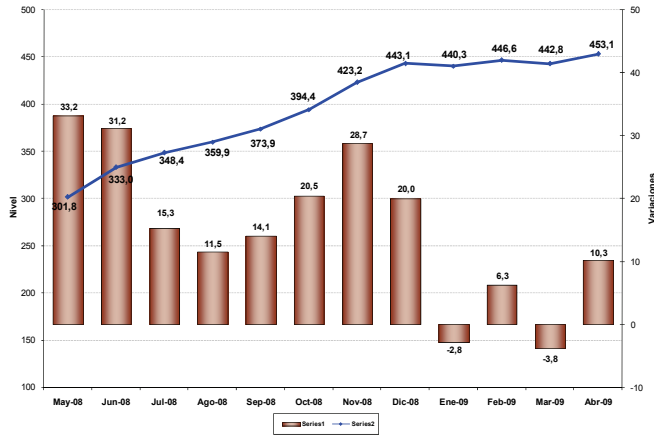


BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

ABRIL 2009

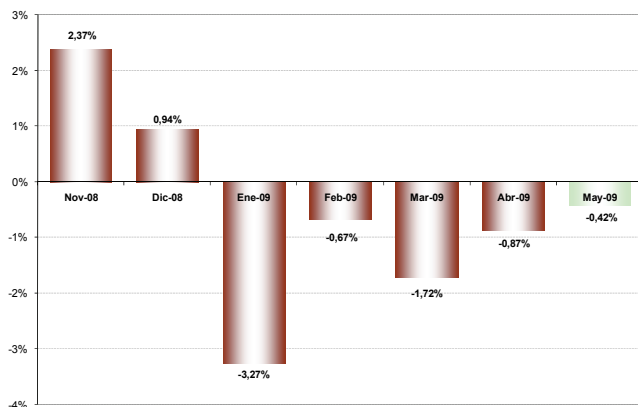
Gráfico 7
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Construcción
(mayo - diciembre 2008, enero - abril 2009)



El **personal ocupado** del sector construcción en la Provincia del Guayas reporta una disminución del -0.87% durante el mes de abril del 2009, cifra que muestra una continua disminución del empleo en el sector; pero de menor proporción en comparación a la reducción registrada en marzo del 2009, donde alcanzó a -1.72%. Esta reducción corrobora con la contracción de la demanda laboral del sector.

Por su parte, las expectativas para mayo del 2009, tampoco son muy alentadoras, pues se prevé una disminución del personal en -0.42% (Gráfico 8).

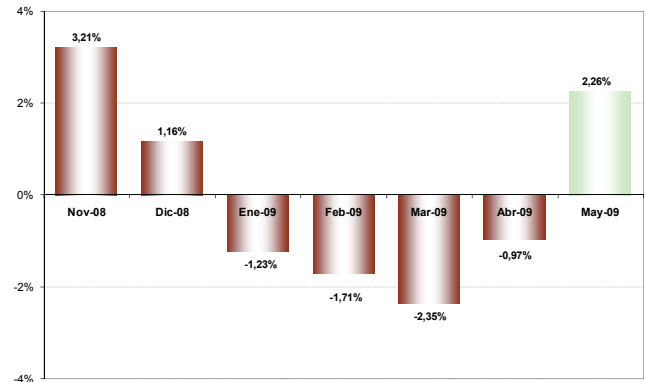
Gráfico 8
Guayas: Personal Ocupado en Sector Construcción
(noviembre - diciembre 2008, enero - mayo 2009)



El **volumen de la construcción** en la Provincia del Guayas durante abril de 2009, reporta una disminución de 0.97%, cifra de menor decrecimiento en comparación a la registrada en marzo del 2009, donde alcanzó el -2.35%.

Para mayo de este año, las perspectivas son alentadoras, por cuanto se cree que habrá un aumento del volumen de construcción del 2.26% (Gráfico 9).

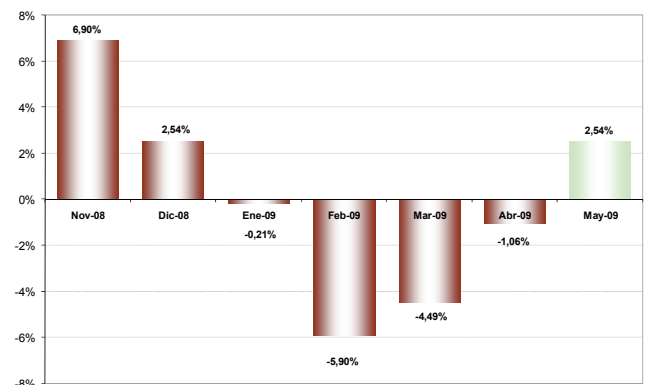
Gráfico 9
Guayas: Volumen de Construcción en Sector Constructor
(noviembre - diciembre 2008, enero - mayo 2009)



El **valor total planillado** en el sector construcción en la Provincia del Guayas continua reduciéndose; pero a un menor ritmo (-1.06% en abril 2009), en relación al porcentaje del mes anterior que fue de -4.49%.

Para mayo del 2009, la percepción que mantienen los empresarios del sector es positiva, pues estiman que su facturación para el próximo mes mostrará un crecimiento de 2.54% (Gráfico 10).

Gráfico 10
Guayas: Valor Planillado en Sector Construcción
(noviembre - diciembre 2008, enero - mayo 2009)



El **precio promedio de los materiales de construcción** en el sector constructor de la Provincia del Guayas aumentó en 0.74% en abril del 2009, continuando la tendencia creciente experimentada desde enero.



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

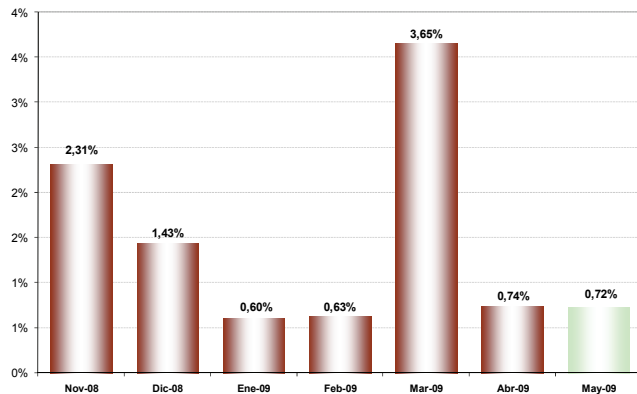
ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

ABRIL 2009

Para los empresarios del sector, los precios de los materiales de construcción se mantendrán casi en los mismos niveles durante el próximo mes de mayo (0.72%), en comparación a la cifra registrada en abril 2009 (Gráfico 11).

Gráfico 11

Guayas: Precio de Insumos en Sector Construcción
(noviembre – diciembre 2008, enero – mayo 2009)

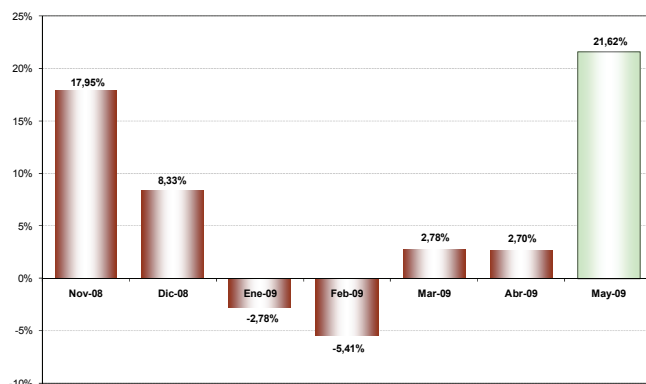


En cuanto a la percepción sobre la *situación del negocio*⁴ del sector construcción en la Provincia del Guayas, el saldo de respuesta de los empresarios encuestados que consideran a abril como positivo en relación al mes anterior fue del 2.70%. Lo que implica que hay una recuperación en la confianza de este sector.

Para el mes de mayo, las perspectivas son aun más optimistas. Es así que el saldo de respuestas postivia de los empresarios es de 21.62% (Gráfico 12).

Gráfico 12

Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Construcción
(noviembre - diciembre 2008, enero – mayo 2009)



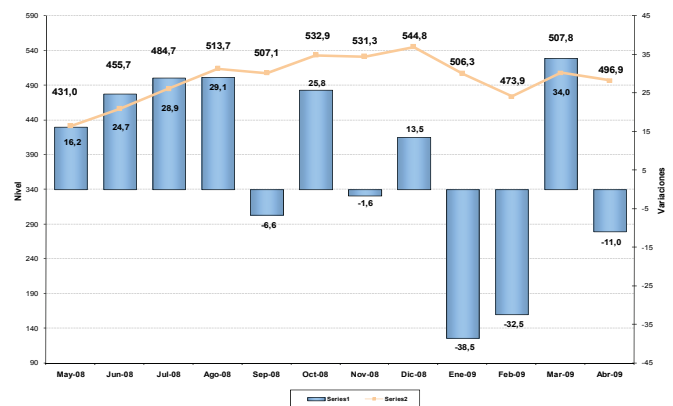
4 La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.

IV. Sector Industria

El *índice de confianza empresarial* del sector industria⁵ en la Provincia del Guayas, experimentó una reducción de -11.0 puntos en abril de 2009, este resultado contrasta con el del mes anterior cuando alcanzó los 34.0 puntos de crecimiento. De esta forma el ICE agregado del sector se situó en 496.9 puntos (Gráfico 13). Al calcular la tasa de crecimiento del indicador, en este mismo mes de abril el ICE del sector Industrial experimentó un decrecimiento mensual de -2.2%, lo que implicó un estancamiento de este sector económico.

Gráfico 13

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

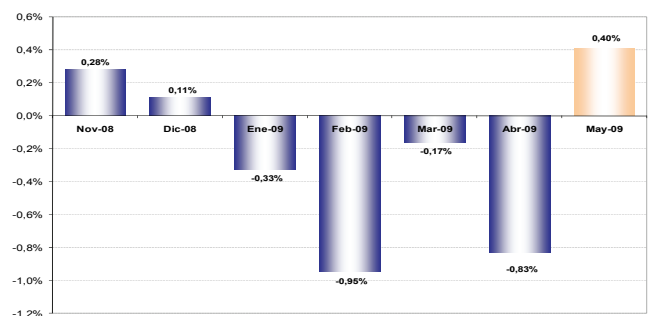


Por su parte, el *personal ocupado* del sector industrial en la Provincia del Guayas, mostró durante el mes de abril de 2009, una disminución en la demanda laboral de -0.83%, contrario al previsto en la encuesta anterior, mismo que señalaba un crecimiento de 0.08%.

Para mayo, se prevé que exista un ligero aumento en la demanda de mano de obra de este sector, en el orden del 0.40% (Gráfico 14).

Gráfico 14

Guayas: Personal Ocupado en Sector Industria
(noviembre – diciembre 2008, enero – mayo 2009)



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.



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

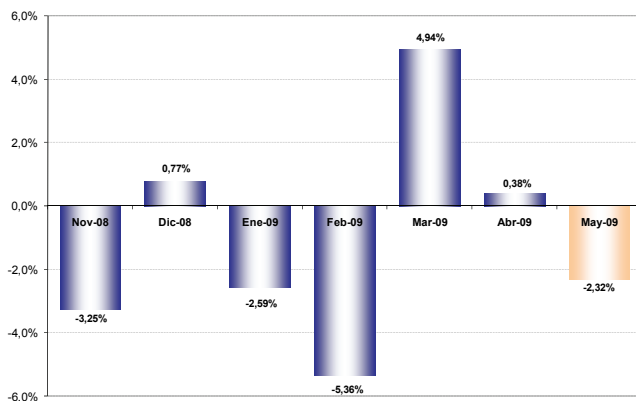
ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

ABRIL 2009

El **volumen de producción** total del sector industrial en la Provincia del Guayas, aumentó a un menor ritmo en abril del 2009. Con relación al mes anterior el saldo de respuestas señalaría un incremento del 0.38%.

Sin embargo, para el mes de mayo del 2009, las previsiones de los industriales son pesimistas, así señalan que el volumen de producción total será inferior en -2.32% (Gráfico 15).

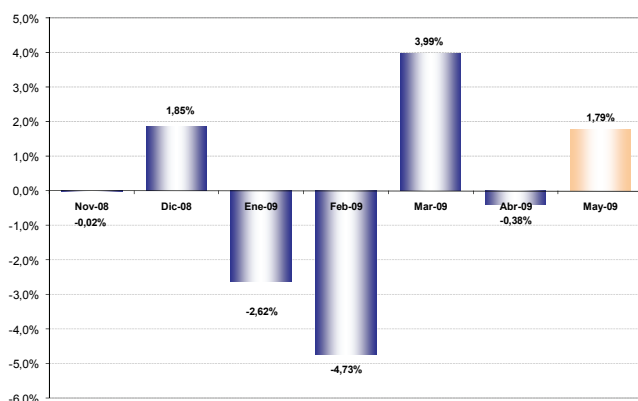
Gráfico 15
Guayas: Volumen de Producción en Sector Industria
(noviembre – diciembre 2008, enero – abril 2009)



El **valor de ventas** del sector industrial en la Provincia del Guayas, mostró un leve decrecimiento de 0.38% durante el mes de abril, contrastando con el mes anterior en que registró un crecimiento de 3.99%

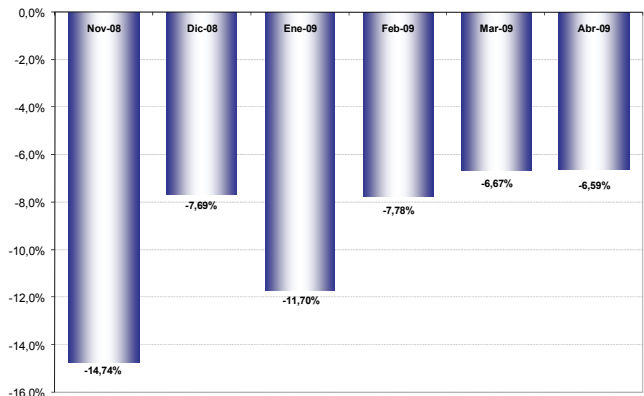
Para el mes de mayo de 2009, los empresarios de este sector mantienen una previsión optimista, indican que las ventas subirán en 1.79% (Gráfico 16).

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



Por otro lado, el **nivel de inventarios**⁶ del sector Industrial, muestra que la mayor parte de las compañías del sector mantienen un stock por sobre lo normal durante abril del 2009, ubicando al indicador en -6.59% (Gráfico 17).

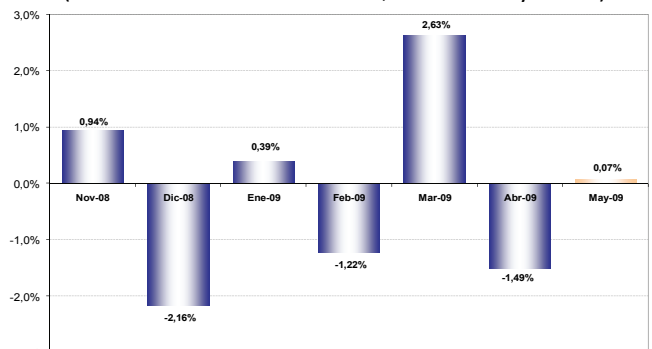
Gráfico 17
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Industria
(noviembre – diciembre 2008, enero - abril 2009)



El **precio promedio de los insumos** durante el mes de abril del 2009 experimentó una disminución del -1.49%. Este resultado contrasta con el precio observado durante marzo del 2009 que fue de 2.63%.

La **previsión** para mayo de 2009 es que el precio de los insumos industriales se incremente a un ritmo del 0.07% (Gráfico 18).

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



Finalmente, La percepción sobre la **situación del negocio**⁷ del sector industrial en la Provincia del Guayas, correspondiente

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.

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



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

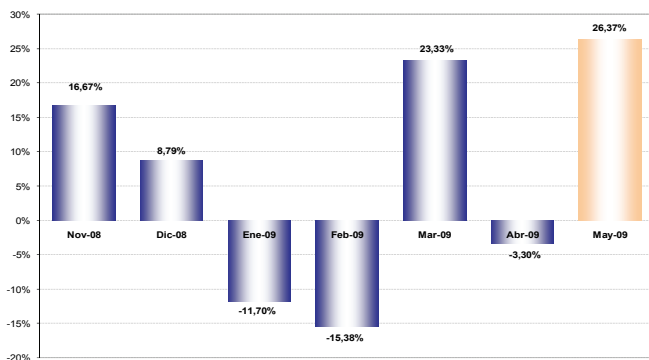
ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

ABRIL 2009

al mes de abril, fue negativa. Es así que el nivel de confianza en el mes de abril cayó un 3.30%, en comparación a los resultados obtenidos durante el mes de marzo del 2009, en que creció un 23.33%.

Para el mes de mayo los empresarios son aún más optimistas, por cuanto prevén que su negocio será mejor. El saldo de respuestas positivas es de un 26.37% (Gráfico 19).

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



V. Sector Servicios

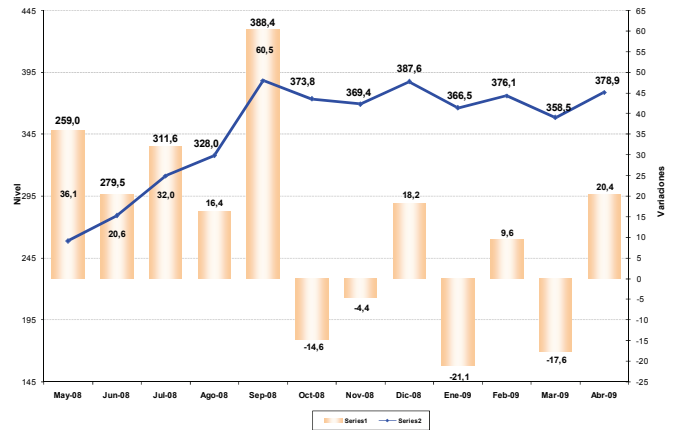
El **índice de confianza empresarial** del sector servicios⁸ en la Provincia del Guayas, aumentó en 20.40 puntos durante el mes de abril, lo cual determinó que el ICE agregado del sector se sitúe en 378.9 puntos (Gráfico 20).

Vale indicar que la tasa de crecimiento del indicador en el mes de abril de 2009 experimentó un crecimiento mensual de 7.5%, lo que implicaría una reactivación de este sector económico en abril de 2009.

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.

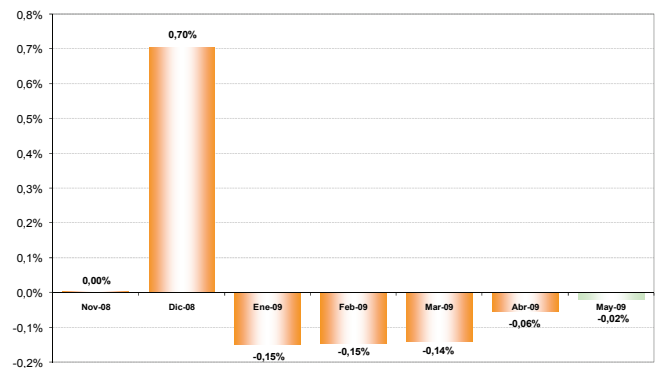
Gráfico 20
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Servicios
(mayo – diciembre 2008, enero - abril 2009)



El **personal ocupado** del sector servicios en la Provincia del Guayas se redujo durante el mes de abril 2009 en 0.06%. Esta cifra, a pesar de ser negativa, es menos negativa a la cifra que resulta de las encuestas a los empresarios del sector, durante el primer cuatrimestre de este año 2009.

Para el mes de mayo, las **expectativas** del sector en cuanto a contratación de personal continúan en declive, ya que estiman una reducción del personal de -0.02% (Gráfico 21).

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



El **valor de ventas** del sector servicios en la Provincia del Guayas aumentó en 4.27% para el mes de abril, siendo ésta la cifra más alta de las registradas en lo que va de los primeros meses del año.

En cuanto a las expectativas para mayo, éstas son negativas, por ende se espera una reducción en el valor de las ventas de -0.33% (Gráfico 22).

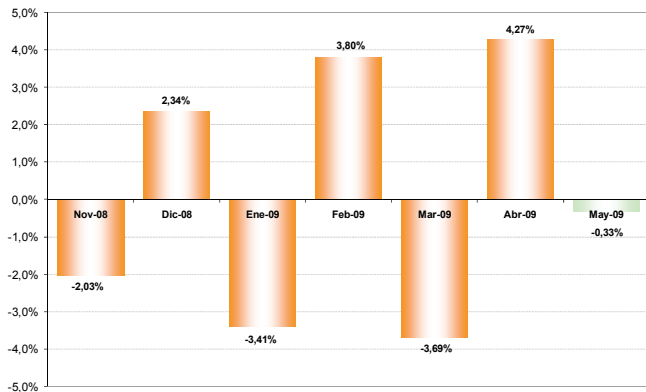


BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

ABRIL 2009

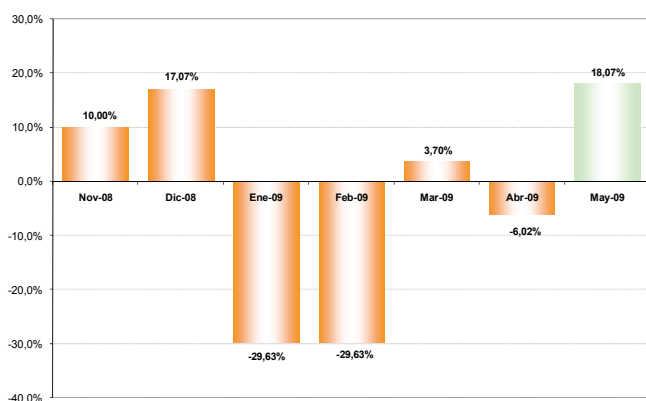
Gráfico 22
Guayas: Valor de Ventas en el Sector Servicios
(noviembre – diciembre 2008, enero – mayo 2009)



La *situación del negocio*⁹, según los empresarios del sector servicios en la Provincia del Guayas, en el mes de abril, experimentó una disminución de -6.02%, cifra que contrasta con la registrada en el mes de marzo.

Para el mes de mayo del 2009, la mayor parte de los empresarios encuestados consideran que sus negocios lograrán una mejora, el saldo de respuesta es de 18.07% (Gráfico 23).

Gráfico 23
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios Sector Servicios
(noviembre – diciembre 2008, enero – mayo 2009)



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.

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 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 2009 se basó en encuestas realizadas a 275 empresas clasificadas por sector económico de acuerdo a la siguiente tabla:

Tabla 1
Guayas: Distribución del número de empresas por sector, abril 2009

Sector	Empresas
Servicios	82
Construcción	36
Comercio	68
Industria	89
TOTAL	275

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



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

ABRIL 2009

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.