

GUAYAS: ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

Junio

2009

El índice de confianza empresarial en la Provincia del Guayas, que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicio) disminuyó de 322,1 puntos en Mayo a 308,7 puntos en Junio de 2009, esto debido a la incertidumbre económica manifestada por los empresarios de los sectores: de comercio, industria y servicios.

Comercio
Construcción
Industria
Servicios



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

JUNIO 2009

Presentación

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

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

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

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



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

JUNIO 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

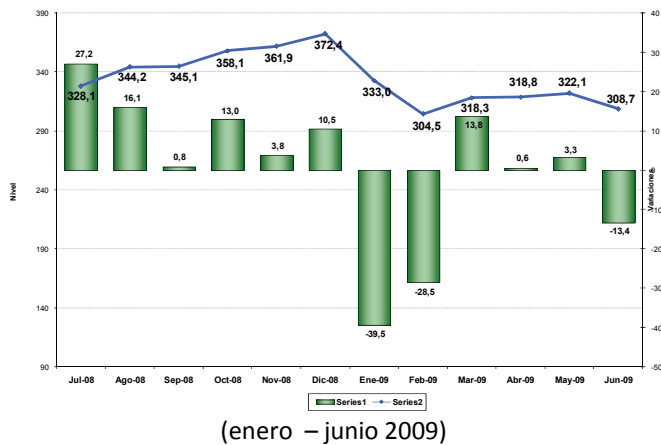
ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

JUNIO 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 negativo durante el mes. El indicador pasó de 322,1 puntos en mayo de 2009 a 308,7 puntos en junio del 2009, debido fundamentalmente al descenso del nivel de actividad en los sectores *comercio, industria y servicios* (Gráfico 1).

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



II. Sector Comercio

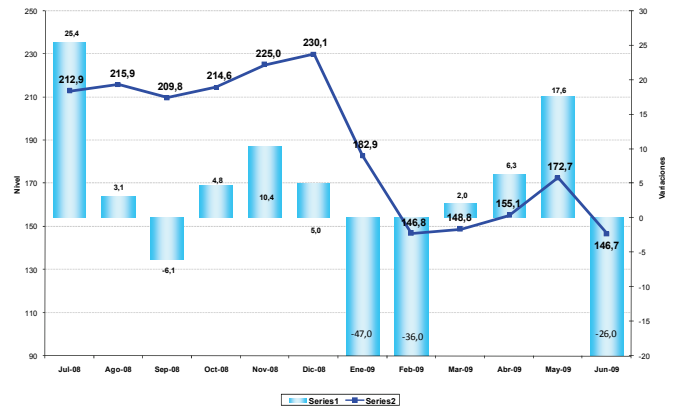
El **índice de confianza empresarial** del sector comercio¹ en la Provincia del Guayas experimentó una reducción de 26,0 puntos en junio de 2009, con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector disminuya los 146,7 puntos (Gráfico 2).

Las variables que influyeron de manera negativa en el ICE agregado del sector comercio fueron: inventarios, ventas, situación del negocio y personal ocupado.

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

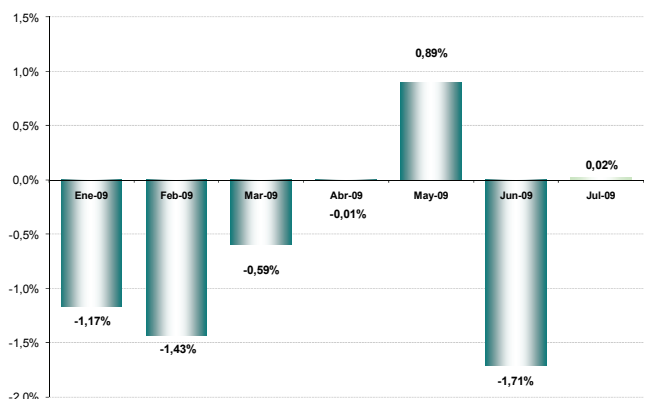
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Comercio
(julio - diciembre 2008, enero - junio 2009)



El **personal ocupado** del sector comercio en la Provincia del Guayas, reportó en junio de 2009 una variación negativa de 1,71%, con lo cual se deriva la contracción de la demanda laboral del sector.

Se prevé para julio de 2009 un mínimo incremento del personal contratado en 0,02% (Gráfico 3), posiblemente debido a la contracción de las ventas del sector comercial.

Gráfico 3
Guayas: Personal Ocupado en Sector Comercio
(enero - junio 2009)



El **valor de ventas** del sector comercio en la Provincia del Guayas disminuyó en 3,77% durante el mes de Junio de 2009, contrario al incremento experimentado en el mes anterior de 4,24%.

Para el mes de julio, los empresarios del sector indican una previsión positiva de crecimiento en 1,89% (Gráfico 4).

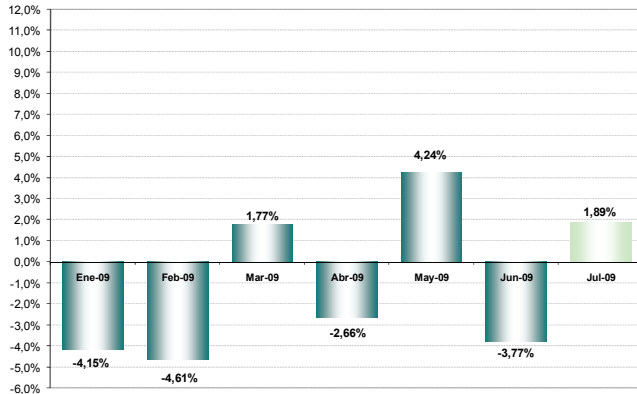


BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

JUNIO 2009

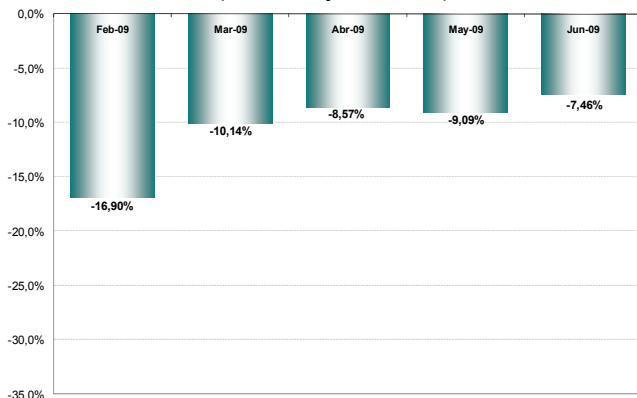
Gráfico 4
Guayas: Valor de Ventas en Sector Comercio
(enero – julio 2009)



El stock de *inventarios* del sector comercio en la Provincia del Guayas se redujo en 7,46% en junio de 2009, porcentaje inferior al que indicaron los empresarios en la encuesta anterior, que fue de 9,09%.

Esta acumulación de inventarios se ha visto influenciada en parte 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
(febrero - junio 2009)



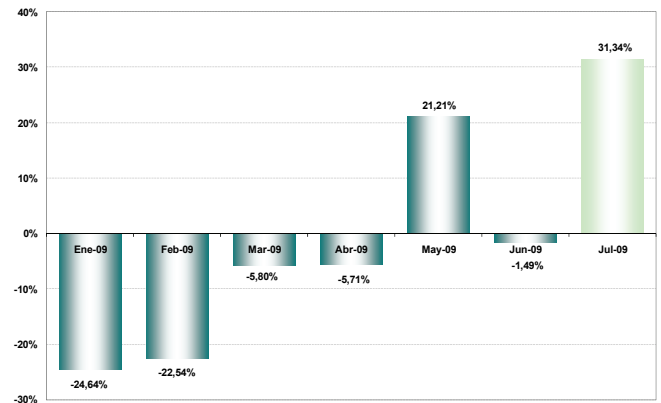
En cuanto a la percepción sobre la *situación del negocio*² del sector comercio en la Provincia del Guayas, el indicador muestra una disminución que se ubica en 1,49% durante el mes de junio de 2009. Los empresarios encuestados percibie-

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.

ron que la situación de su negocio fue negativa en comparación a la experimentada en el mes de mayo. Tal opinión tiene relación con la disminución de los niveles de empleo, y de ventas que ha experimentado el sector.

Para julio de 2009, los empresarios del sector son optimistas, porque prevén que su negocio se incrementará en 31,34%. (Gráfico 6).

Gráfico 6
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Comercio
(enero – julio 2009)



III. Sector Construcción

El *índice de confianza empresarial* del sector construcción³ en la Provincia del Guayas, experimentó un aumento de 14,5 puntos en junio, manteniendo la tendencia positiva con relación al mes de mayo, determinando que el ICE agregado del sector se situó en 478,6 puntos en el mes de junio (Gráfico 7).

Las variables que influyeron positivamente en el ICE agregado del sector construcción fueron: volumen de construcción, valor planillado, precio promedio de los materiales de construcción y, situación del negocio, tanto en el mes de la referencia como en el mes de julio.

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

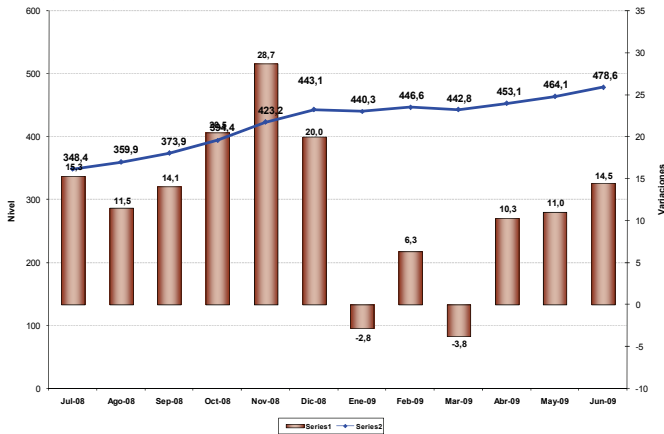
ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

JUNIO 2009

Gráfico 7

Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Construcción

(julio - diciembre 2008, enero - Julio 2009)



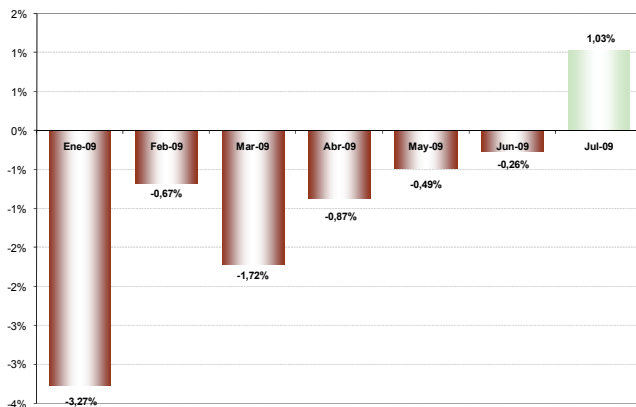
El **personal ocupado** del sector construcción en la Provincia del Guayas reporta una disminución del 0,26% durante el mes de junio de 2009, cifra que muestra una continua disminución; pero en menor proporción lo que va del 2009. Esta reducción corrobora la contracción de la demanda laboral del sector.

Por su parte, las expectativas para julio de 2009, son muy alentadoras, pues se contempla un aumento de personal en 1,03% (Gráfico 8).

Gráfico 8

Guayas: Personal Ocupado en Sector Construcción

(enero - julio 2009)



El **volumen de construcción** del sector en la Provincia del Guayas durante junio de 2009, reporta un incremento de 0,36%, cifra que contrasta al registrado en los primeros cinco meses del año.

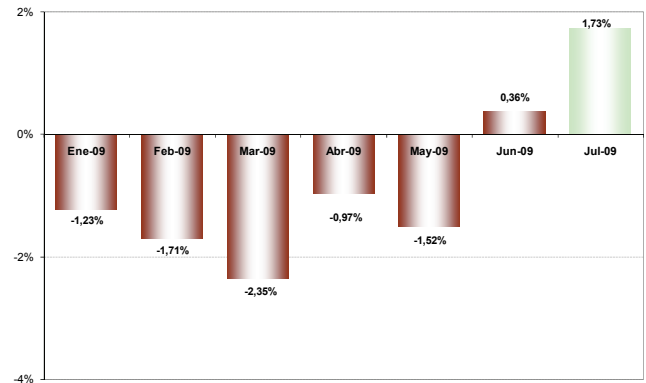
Para julio de 2009, las perspectivas son alentadoras para el sector, considerando los niveles negativos de los primeros

meses del año, se prevé un aumento del volumen de construcción del 1,73%. Esto debido en parte, a la decisión de las Instituciones financieras en flexibilizar los créditos hipotecarios. (Gráfico 9).

Gráfico 9

Guayas: Volumen de Construcción en Sector Constructor

(enero - julio 2009)



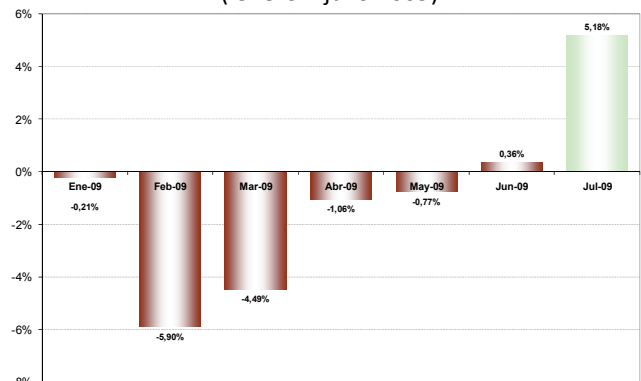
El **valor total planillado** en el sector construcción en la Provincia del Guayas aumentó en 0,36% en junio 2009, lo cual tiene relación con el incremento de la variable volumen de construcción.

Para julio de 2009, se prevé un aumento del valor planillado en 5,18% (Gráfico 10).

Gráfico 10

Guayas: Valor Planillado en Sector Construcción

(enero - julio 2009)



El **precio promedio de los materiales de construcción** en el sector constructor de la Provincia del Guayas, mostró una ligera desaceleración del 0,58% en junio, con respecto a los precios obtenidos en mayo donde alcanzó 1,46%, continuando con la tendencia positiva experimentada desde enero.

Para los empresarios del sector, los precios de los materiales de construcción continuarán incrementándose, durante el



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

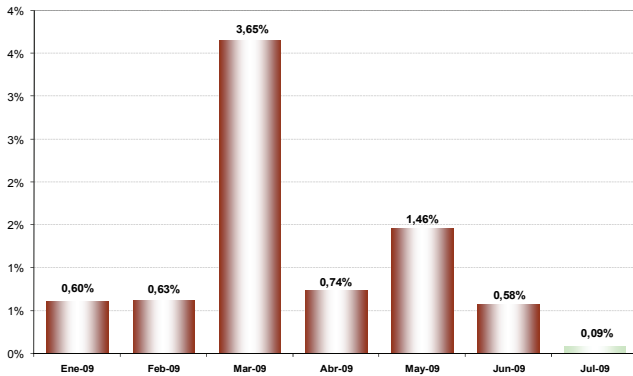
ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

JUNIO 2009

próximo mes de julio, pero su variación será moderada en el 0,09%. (Gráfico 11).

Gráfico 11

Guayas: Precio de Insumos en Sector Construcción (enero – julio 2009)

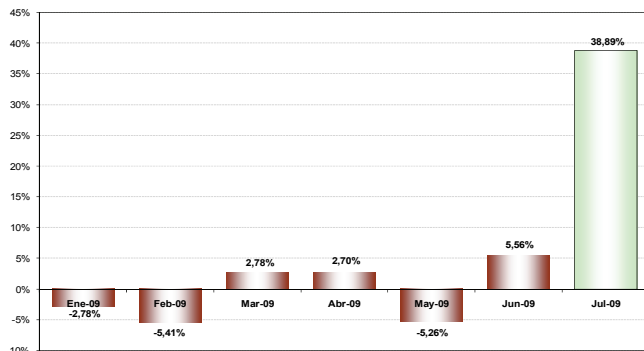


En cuanto a la percepción sobre la *situación del negocio*⁴ del sector construcción en la Provincia del Guayas, el saldo de respuesta de los empresarios encuestados consideran que junio fue positiva, contrario al mes anterior. En efecto, el saldo de respuesta fue de 5,56%.

Los empresarios de la construcción formulan expectativas positivas sobre el desenvolvimiento de sus negocios durante el mes de julio del 2009, que ubican al indicador en el 38,89% (Gráfico 12).

Gráfico 12

Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Construcción (enero – julio 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.

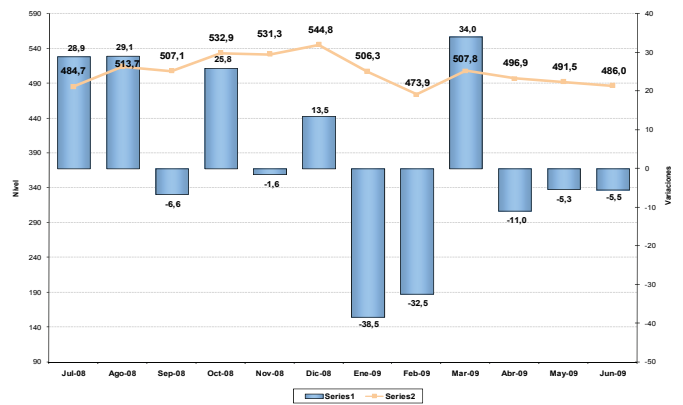
IV. Sector Industria

El *índice de confianza empresarial* del sector industria⁵ en la Provincia del Guayas, experimentó una reducción de 5,5 puntos en junio de 2009, similar al mes anterior cuando alcanzó -5,3 puntos. De esta forma el ICE agregado del sector se situó en 486,0 puntos (Gráfico 13).

Las variables que contribuyeron a la disminución del ICE agregado fueron: personal ocupado, volumen de producción, e inventarios.

Gráfico 13

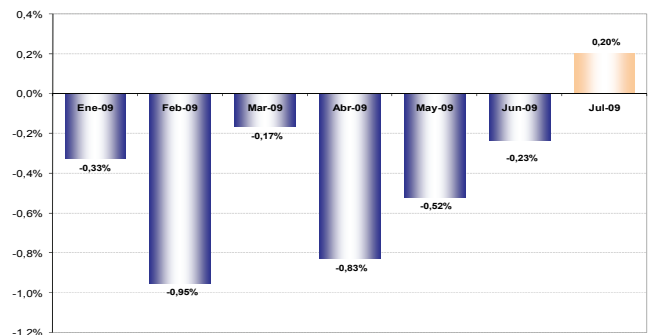
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Industria (julio - Diciembre 2008, enero - Junio 2009)



El *personal ocupado* del sector industrial en la Provincia del Guayas, mostró durante el mes de junio de 2009 una disminución en la demanda laboral de 0,23%, esta contracción es inferior a la registrada en el mes anterior que fue de -0,52%. Para julio de 2009, se prevé que exista un leve incremento de mano de obra en el orden del 0,20% (Gráfico 14).

Gráfico 14

Guayas: Personal Ocupado en Sector Industria (enero – julio 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

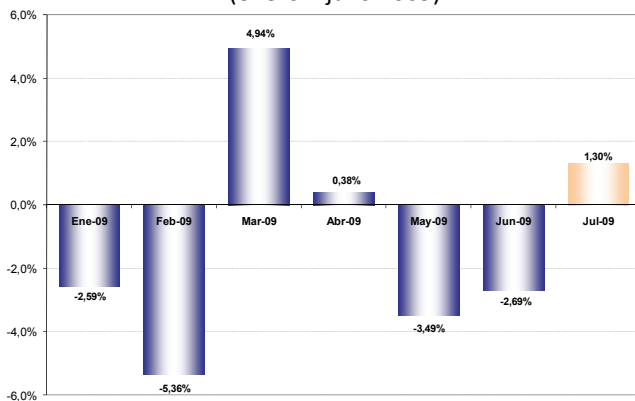
ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

JUNIO 2009

El **volumen de producción** total del sector industrial en la Provincia del Guayas, disminuyó en junio de 2009, el saldo de respuestas es de -2,69%.

Para el mes de Julio de 2009, las previsiones de los industriales son optimistas, señalan que el volumen de producción total aumentará en 1,30% (Gráfico 15).

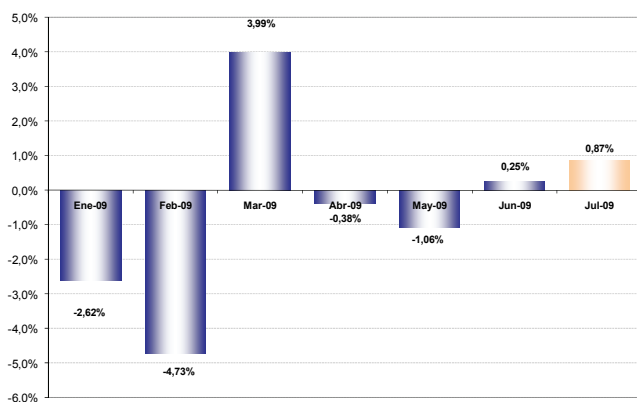
Gráfico 15
Guayas: Volumen de Producción en Sector Industria
(enero – julio 2009)



El **valor de ventas** del sector industrial en la Provincia del Guayas, mostró un crecimiento de 0,25% durante el mes de junio, en relación al mes anterior que registró -1,06%.

Para julio de 2009, los empresarios de este sector mantienen una previsión optimista, indican que las ventas subirán 0,87% (Gráfico 16).

Gráfico 16
Guayas: Valor de Ventas en Sector Industria
(enero – julio 2009)

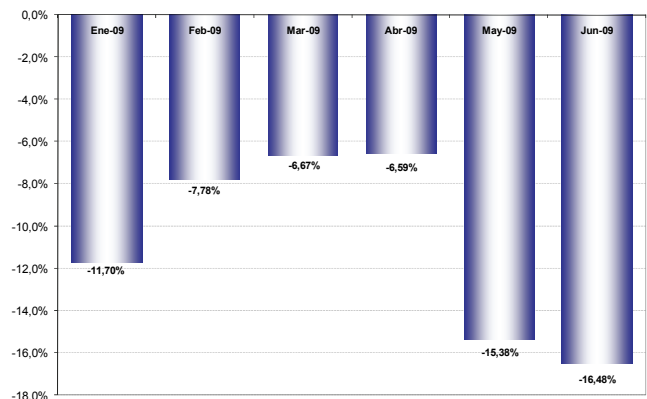


Por otro lado, el **nivel de inventarios**⁶ del Sector Industrial, muestra que la mayor parte de las compañías de dicho sec-

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

tor mantuvieron un mayor stock. Así, las cifras muestran que durante junio de 2009, el nivel de inventario fue del -16,48%, cifra superior a las observadas en lo que va del año, lo que implica un mayor nivel de acumulación de mercadería. (Gráfico 17).

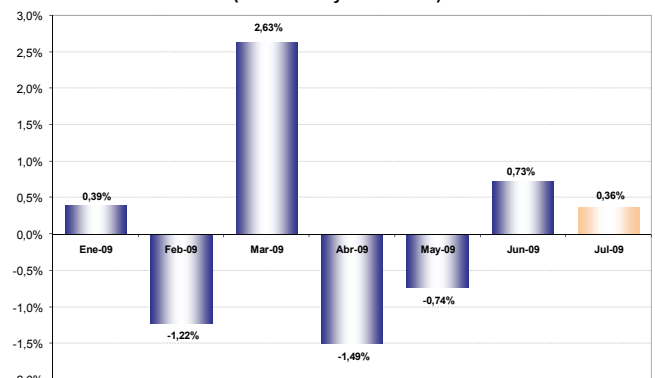
Gráfico 17
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Industria
(enero - junio 2009)



El **precio promedio de los insumos** durante el mes de junio de 2009 experimentó un incremento del 0,73%, contrario con el precio observado en mayo de 2009 que fue del -0,74%.

La **previsión** para julio de 2009 en cuanto al precio de los insumos por parte de los industriales, es que éstos continuarán incrementándose a un ritmo del 0,36% (Gráfico 18).

Gráfico 18
Guayas: Precio de Insumos en Sector Industria
(enero – julio 2009)



la cantidad de empresas que tienen inventarios bajo lo normal para el mismo mes.



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

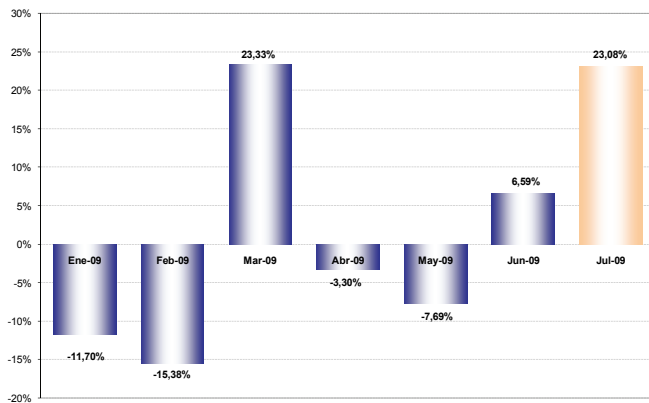
ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

JUNIO 2009

Finalmente, la percepción de la *situación del negocio*⁷ del sector industrial en la Provincia del Guayas correspondiente al mes de junio de 2009, alcanzó un crecimiento de 6,59%, este indicador contrasta fuertemente con el registrado el mes anterior que fue de -7,69%, una de las causas de esta variación negativa es debido a una fuerte demanda de crédito bancario por parte de este sector, utilizado en capital de trabajo.

Para el mes de julio las expectativas mejoran sustancialmente, pues registra un saldo positivo de 23,08% (Gráfico 19).

Gráfico 19
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Industria (enero – julio 2009)



V. Sector Servicios

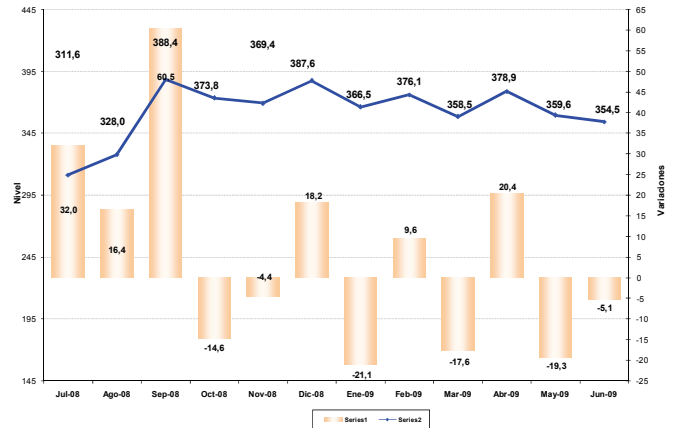
El *índice de confianza empresarial* del sector servicios⁸ en la Provincia del Guayas, presentó decrecimiento en la confianza empresarial del mes de junio; es así que el indicador bajó en menor proporción que el mes anterior, en 5,1 puntos, lo cual determina que el ICE agregado del sector se sitúe en 354,5 puntos (Gráfico 20).

Por su lado, el valor de las ventas fue la variable que coadyuvó de manera negativa en el ICE agregado del sector servicios.

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.

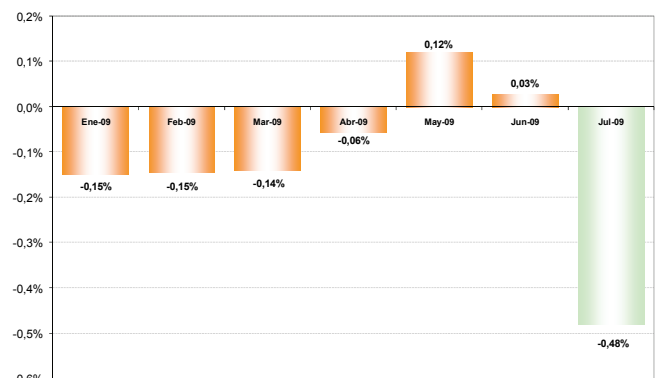
Gráfico 20
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Servicios (julio – diciembre 2008, enero - Junio 2009)



El *personal ocupado* del sector servicios en la Provincia del Guayas, reporta un aumento de 0,03% en junio 2009, indicador que tiene relación con el mes anterior al ser también positivo.

Por su parte, las *expectativas del sector para julio 2009* no son muy buenas, pues se contempla una disminución del personal en 0,48% (Gráfico 21).

Gráfico 21
Guayas: Personal Ocupado en Sector Servicios (enero – julio 2009)



El *valor de ventas* del sector servicios en la Provincia del Guayas, decreció en 0,35% para el mes de junio, esta contracción es inferior a la registrada el mes anterior que fue del 3,36%.

En cuanto a las expectativas para julio del 2009, las empresas estiman un incremento del 1,19% (Gráfico 22).

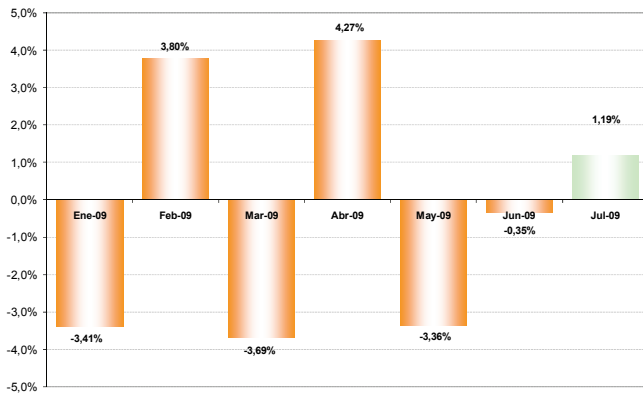


BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

JUNIO 2009

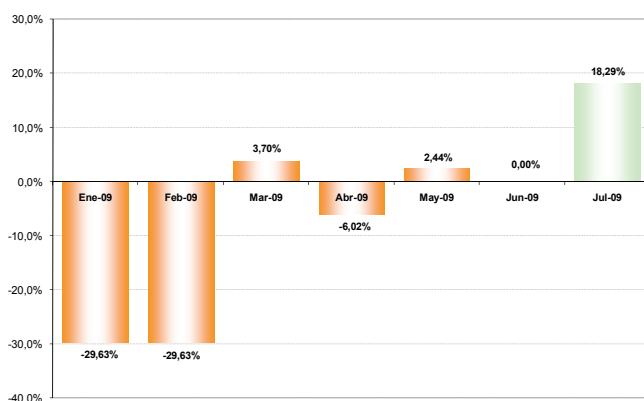
Gráfico 22
Guayas: Valor de Ventas en Sector Servicios
(enero – julio 2009)



La **situación del negocio**⁹ de los empresarios del sector servicios en la Provincia del Guayas, en el mes de junio 2009, registra un saldo de respuestas de la situación del negocio de 0,00%, cifra que contrasta con la del mes anterior que fue de 2,44%.

A pesar de esta situación, la mayor parte de los empresarios de este sector formulan expectativas positivas, sobre el desenvolvimiento de sus negocios durante el mes de julio de 2009, que ubican al indicador en 18,29% (Gráfico 23).

Gráfico 23
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios Sector Servicios
(enero – julio 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 junio del 2009 se basó en encuestas realizadas a empresas clasificadas por sector económico de acuerdo a la siguiente tabla:

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

Sector	Empresas
Servicio	81
Construcción	36
Comercio	68
Industria	89
TOTAL	274

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



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

JUNIO 2009

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.