

GUAYAS:
ESTUDIO
MENSUAL DE
OPINIÓN
EMPRESARIAL

JULIO

2008

El índice de confianza empresarial en la Provincia del Guayas, que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios), aumentó de 300.90 puntos en junio del 2008 a 328.10 puntos en julio del 2008, debido a la confianza manifestada por los empresarios de los cuatro sectores.

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	6
IV. Sector Industria	8
V. Sector Servicios	10
VI. Notas Metodológicas	11



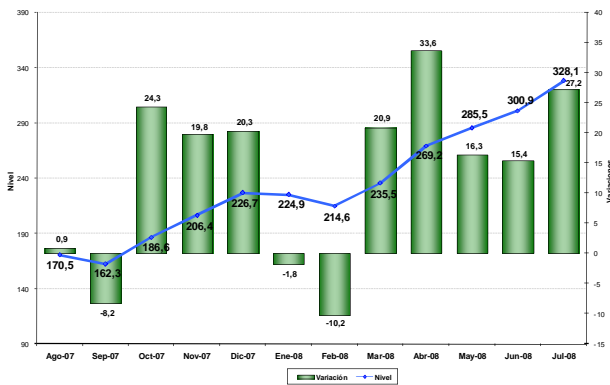
I. Índice de Confianza Empresarial (ICE) Global

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 300.9 puntos en junio del 2008 a 328.1 puntos en julio del 2008, *debido al incremento de la confianza manifestada por los empresarios de los cuatro sectores* (Gráfico 1).

En efecto, y como se puede apreciar más adelante, el sector comercio aumentó el indicador en 25.4 puntos, el sector construcción en 15.3 puntos, el sector industrial en 28.9 puntos; y, el sector servicio en 32.0 puntos

Gráfico 1

Guayas: Índice de Confianza Empresarial Global (agosto - diciembre 2007, enero - julio 2008)



II. Sector Comercio

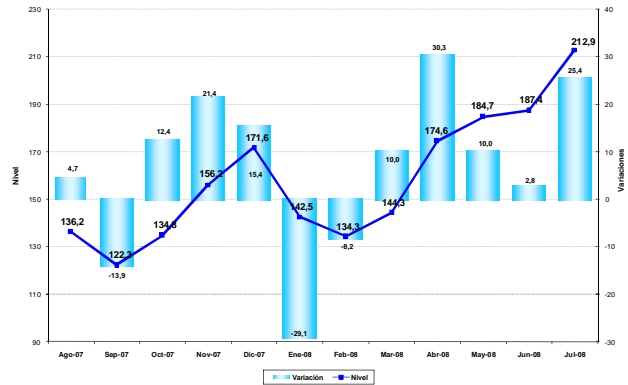
El **índice de confianza empresarial** del sector comercio¹ en la Provincia del Guayas experimentó un aumento de 25.4 puntos en julio del 2008, con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 212.9 puntos (Gráfico 2).

Las variables que influyeron de manera positiva en el ICE agregado del sector comercio fueron: el incremento de las plazas de trabajo, las ventas, y la acumulación del stock de inventarios ante la expectativa generada por las ventas del presente mes.

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 (agosto - diciembre 2007, enero - julio 2008)

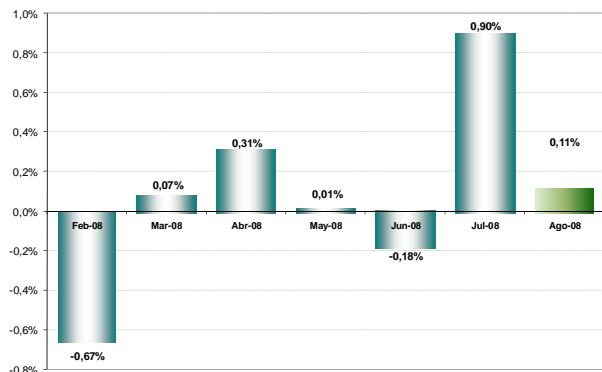


El **personal ocupado** del sector comercio en la Provincia del Guayas reporta en julio del 2008 un incremento del 0.90%, esto muestra una recuperación en la demanda de personal por parte del sector, en contraste con la reducción observada en el mes de junio, donde las plazas de personal ocupadas se redujeron en el orden del -0.18%. La variación positiva experimentada durante julio en el sector comercial, es la mayor que se registra en lo que va del año 2008.

Las expectativas del empresariado del sector, prevén que durante el mes de agosto, el sector continuará contratando personal, pero en menor proporción, ya que este se estima sólo alcance el 0.11% (Gráfico 3).

Gráfico 3

Guayas: Personal Ocupado en Sector Comercio (febrero - agosto 2008)



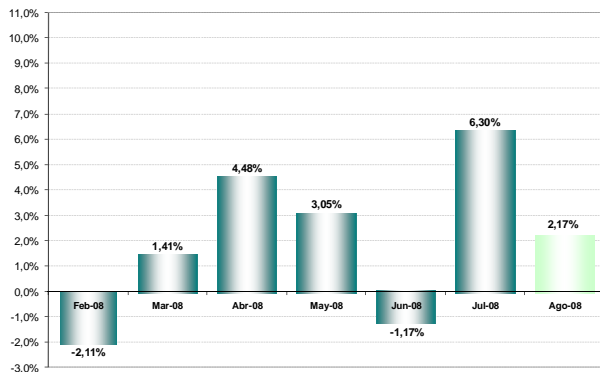
El **valor de ventas** del sector comercio en la Provincia del Guayas registró un incremento del 6.30% durante el mes de julio del 2008, variación que superó las expectativas del sector planteadas en junio, que preveía alcanzar sólo un 3.15%.



El incremento en las ventas, al igual que la demanda de personal del sector durante el mes de julio, ha sido la mayor que se registra en lo que va del año, superando con creces a la obtenida durante el mes de abril que alcanzó el 4.48%.

Para el siguiente mes de agosto, se prevé que las ventas continuarán creciendo a un ritmo menos acelerado, ya que las expectativas se ubican en un incremento del 2.17% (Gráfico 4).

Gráfico 4
Guayas: Valor de Ventas en Sector Comercio
(febrero – agosto 2008)

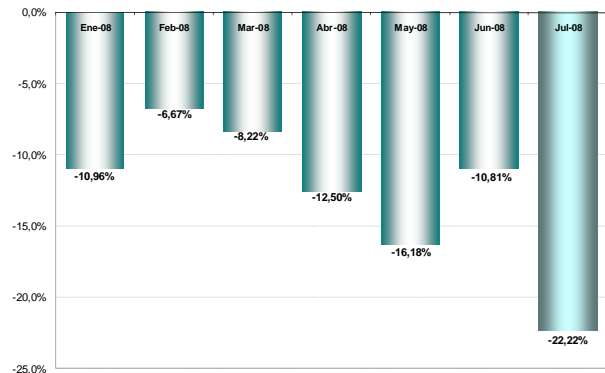


El stock de *inventarios* del sector comercio en la Provincia del Guayas se ubicó en -22.22% durante el mes de julio del 2008, la variación más alta mostrada durante el 2008.

Esto significa que la cantidad de empresas del sector que mantuvieron inventarios por sobre lo normal durante el mes de julio, es mayor a la cantidad de empresas que mantuvieron inventarios bajo lo normal en el mismo mes.

El incremento en la acumulación de inventarios, se ha visto influenciado por el crecimiento observado en las ventas durante el mes de julio y las expectativas positivas que mantienen los empresarios del sector para el mes de agosto en este tema (Gráfico 5).

Gráfico 5
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Comercio
(enero – julio 2008)

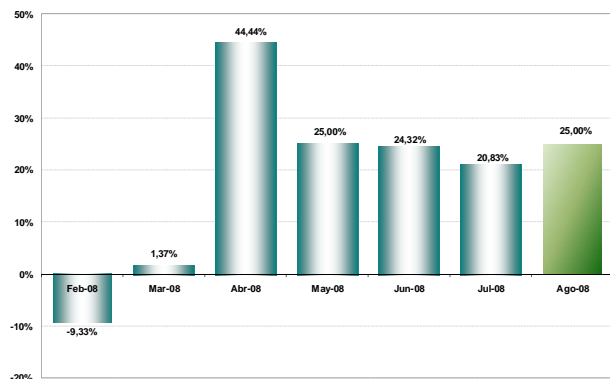


En cuanto a la percepción sobre la *situación del negocio*² del sector comercio en la Provincia del Guayas, el saldo de respuesta se mantiene positivo, aunque contradictorio a la realidad manifestada por los mismos empresarios, posiblemente debido a la subjetividad de esta variable.

En el mes de julio del 2008, sólo el 20.83% de los empresarios del sector manifestaron que la situación del negocio era mejor en comparación al mes de junio, donde esta percepción alcanzó el 24.32%, a pesar que las ventas (que representan una variable real) se redujeron en el 1.17% durante junio, mientras que en julio crecieron en el orden del 6.30%.

Para agosto del 2008, la proporción de empresarios que prevén estar mejor en comparación a julio, alcanza el 25.00% (Gráfico 6).

Gráfico 6
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Comercio
(febrero – agosto 2008)



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.

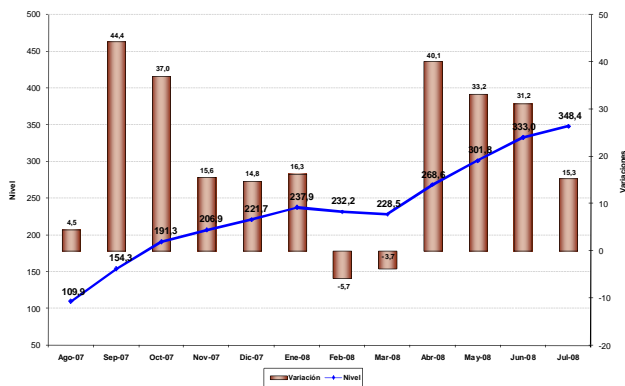


III. Sector Construcción

El **índice de confianza empresarial** del sector construcción³ en la Provincia del Guayas, experimentó un aumento de 15.3 puntos en julio del 2008, cifra que apenas llega a la mitad de lo registrado en junio en donde se ubicó en 31.2 puntos. Este pequeño crecimiento, ha determinado que el ICE agregado del sector para julio del 2008 avance moderadamente a 348.4 puntos (Gráfico 7).

Variables como el personal ocupado, el volumen de construcción y el valor planillado, influyeron (aunque con bajo crecimiento) de manera positiva en el ICE agregado.

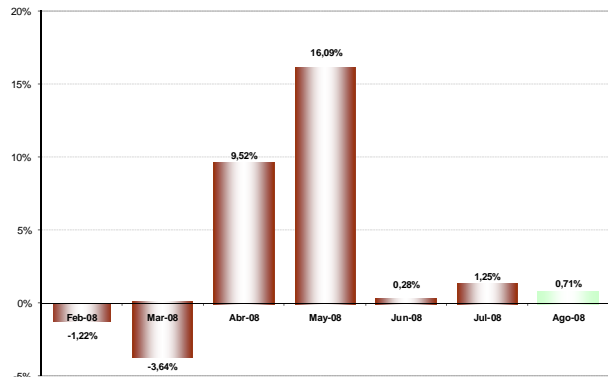
Gráfico 7
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Construcción (agosto - diciembre 2007, enero-julio 2008)



El **personal ocupado** del sector construcción en la Provincia del Guayas reporta un aumento del 1.25% durante el mes de julio del 2008, una leve mejora en comparación a la cifra reportada en junio que alcanzó el 0.28%.

Después de la ejecución del mandato ocho, los empresarios del sector de la construcción, no prevén mayores reclutamientos de personal, por lo que estiman éste se ubique en el 0.71% durante el mes de agosto del 2008 (Gráfico 8).

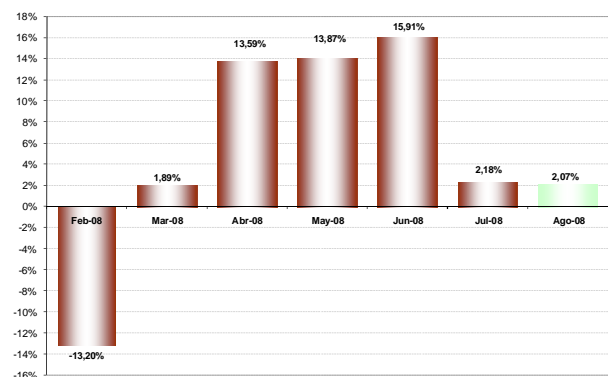
Gráfico 8
Guayas: Personal Ocupado en Sector Construcción (febrero – agosto 2008)



El **volumen de construcción** del sector en la Provincia del Guayas mostró una desaceleración fuerte durante julio del 2008, ya que sólo creció en el 2.18%, la cifra más baja registrada durante el último trimestre.

Las expectativas de los constructores para el mes de agosto del 2008 no son alentadoras por preverse un crecimiento del 2.07%, porcentaje aún menor al registrado en julio del 2008 (Gráfico 9).

Gráfico 9
Guayas: Volumen de Construcción en Sector Constructor (febrero – agosto 2008)



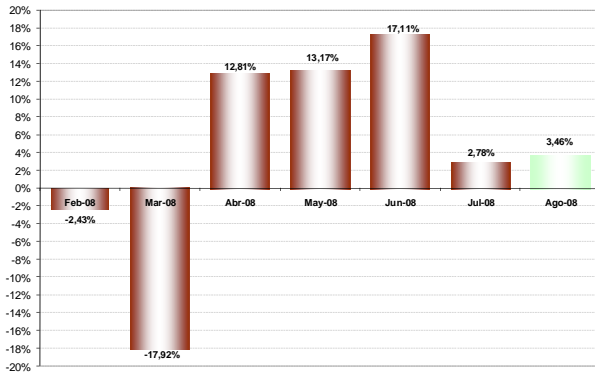
El **valor total planillado** en el sector construcción de la Provincia del Guayas, se vio seriamente afectado ante la reducción del crecimiento en el volumen de construcción durante el mes de julio del 2008, éste sólo alcanzó a crecer el 2.78% respecto al mes de junio.

Las compañías participantes de este sector, esperan que en el mes de agosto del 2008 las condiciones mejoren, y les permitan incrementar sus ventas en alrededor del 3.46% (Gráfico 10).

³ Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector construcción son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor total planillado (mes de referencia y siguiente), el volumen de construcción (mes de referencia y siguiente) y la situación del negocio.



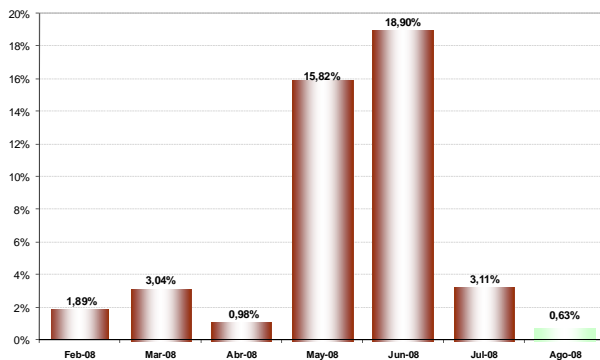
Gráfico 10
Guayas: Valor Planillado en Sector Construcción
(febrero – agosto 2008)



El **precio promedio de los materiales de construcción** en el sector constructor en la Provincia del Guayas, continua su escalada alcista, registrando en julio del 2008 un incremento mensual que ascendió a 3.11% respecto al mes previo; sin embargo, éste incremento no ha sido representativo en comparación a los registrados durante los meses de mayo y junio, donde las variaciones en los precios fueron en el orden del 15.82% y 18.90% respectivamente.

Los empresarios, prevén que durante el mes de agosto del 2008, los precios de los insumos no sufrirán mayores cambios, ya que se considera se incrementen sólo en un 0.63% (Gráfico 11).

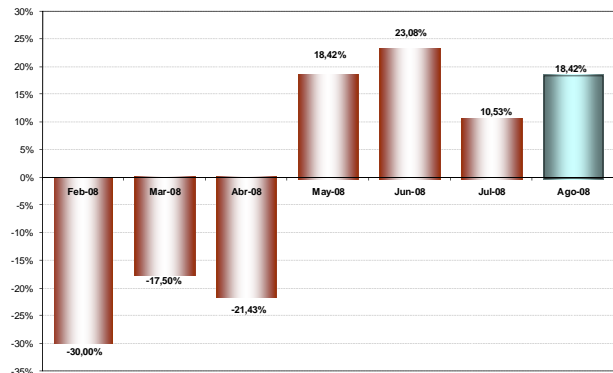
Gráfico 11
Guayas: Precio de Insumos en Sector Construcción
(febrero – agosto 2008)



En cuanto a la percepción sobre la **situación del negocio**⁴ del sector construcción en la Provincia del Guayas, la proporción de empresarios que considera que la situación del negocio fue mejor en el presente mes respecto al mes anterior, descendió, al pasar de 23.08% en junio al 10.55% en julio del 2008, esto como consecuencia del bajo crecimiento que experimentaron los niveles de construcción y el total planillado durante julio.

De acuerdo con lo consultado, una cantidad mayor de agremiados del sector (18.42%), espera que la situación del negocio mejore para el mes de agosto del 2008, en comparación a los resultados obtenidos durante el mes de julio del presente año (Gráfico 12).

Gráfico 12
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Construcción (febrero – agosto 2008)



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



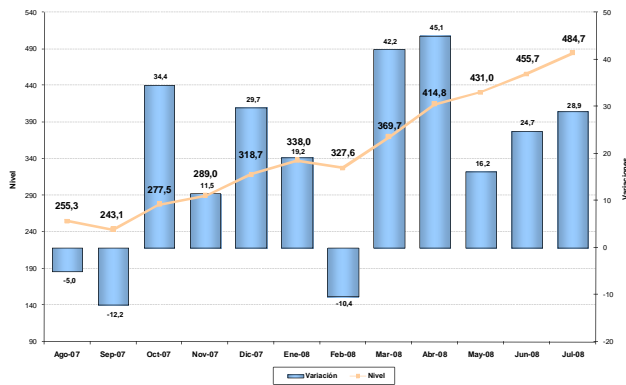
IV. Sector Industria

El **índice de confianza empresarial** del sector industria⁵ en la Provincia del Guayas, experimentó un aumento de 28.9 puntos en julio del 2008 con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 484.7 puntos (Gráfico 13).

Las variables que influyeron de una manera positiva en el ICE agregado del sector industrial fueron: el personal ocupado que no varió significativamente, el volumen de producción que creció de manera moderada, y el repunte en el valor de las ventas.

Gráfico 13

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

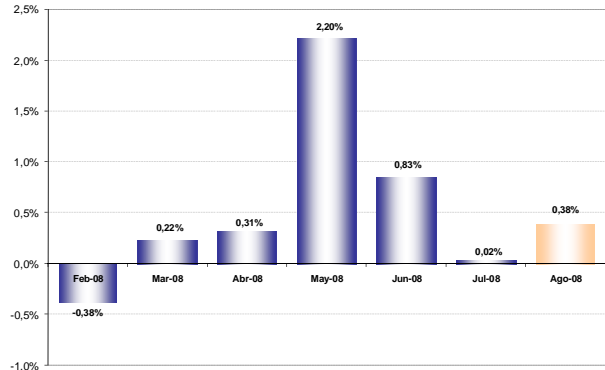


El **personal ocupado** del sector industria en la Provincia del Guayas, prácticamente se ha mantenido sin variaciones, ya que el sector sólo mostró un incremento marginal del 0.02% en la demanda de fuerza laboral durante el mes de julio del 2008, el más bajo registrado en el último trimestre.

Los industriales tienen previsto para el mes de agosto de este año, ofrecer algunas plazas de empleo que bordearían el 0.38% respecto a las ofrecidas en julio del 2008 (Gráfico 14).

Gráfico 14

Guayas: Personal Ocupado en Sector Industria
(febrero - agosto 2008)

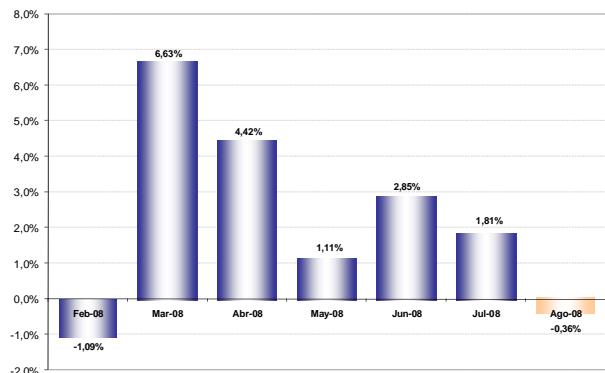


El **volumen de producción** total del sector industria en la Provincia del Guayas, muestra una desaceleración en su crecimiento, ya que durante el mes de julio del 2008, sólo alcanzó el 1.81% con relación a junio del mismo año, mes donde este sector alcanzó un crecimiento superior que se ubicó en el 2.85%.

Para agosto del 2008, la **previsión** global del volumen de producción total que mantienen los industriales es aún más desalentadora, ya que se estima una reducción del 0.36% respecto a los niveles alcanzados en julio (Gráfico 15).

Gráfico 15

Guayas: Volumen de Producción en Sector Industria
(febrero - agosto 2008)



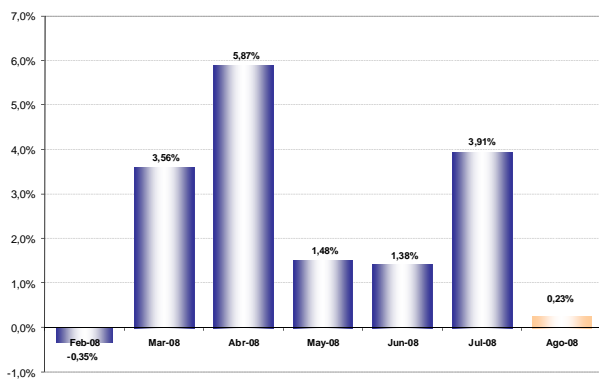
El **valor de ventas** del sector industria en la Provincia del Guayas, experimentó un incremento del 3.91% durante el mes de julio del 2008. Este incremento observado, es el segundo de mayor importancia en lo que va del año 2008, ya que abril mostró un crecimiento mensual que alcanzó el 5.87%.

Debido al aumento registrado en julio, el sector prevé que las ventas para agosto del 2008, sólo alcanzarán el 0.23% (Gráfico 16).

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



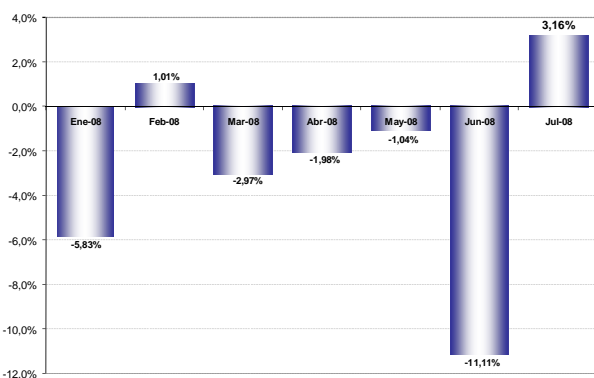
Gráfico 16
Guayas: Valor de Ventas en Sector Industria
(febrero – agosto 2008)



De otro lado, el *nivel de inventarios* muestra que la mayor parte de las compañías del sector están empezando a mantener niveles de inventarios menores a los necesarios, mediante una reducción de los mismos en 3.16% durante el mes de julio del 2008, en relación al mes anterior.

De esta manera se explica la desaceleración en los volúmenes de producción y el incremento en las ventas que se ha producido en el sector durante el mes de julio (Gráfico 17).

Gráfico 17
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Industria
(enero – julio 2008)

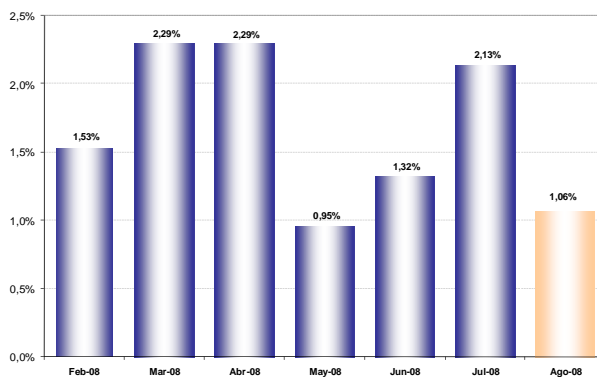


El *precio promedio de los insumos* continua manteniendo la tendencia alcista que ha manifestado durante el 2008, alcanzando un incremento durante el mes de julio que correspondió al 2.13% respecto a junio del 2008, y situándose como el cuarto incremento más alto de este año que ha registrado la industria.

Una de las principales razones que explican el comportamiento de los precios en el sector, es que el mismo utiliza en gran parte materia prima importada para la elaboración de sus productos finales.

La *previsión* para agosto del 2008 en cuanto al precios de los insumos por parte de los industriales, es que éstos continuarán creciendo, pero a un ritmo menor que el observado en julio, con un crecimiento que se estima alcance el 1.06% (Gráfico 18).

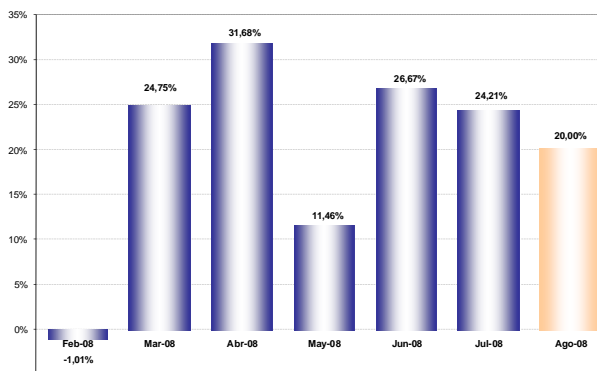
Gráfico 18
Guayas: Precio de Insumos en Sector Industria
(febrero – agosto 2008)



La percepción de la *situación del negocio*⁶ del sector industrial en la Provincia del Guayas correspondiente al mes de julio del 2008, superó las expectativas planteadas en junio por los industriales, al ubicarse en 24.21% y no en el 7.78%.

De acuerdo a lo informado por los empresarios, las expectativas de que el mes de agosto del 2008 sea mejor para el sector, en comparación a los resultados de julio, sólo alcanzarán el 20.00% (Gráfico 19).

Gráfico 19
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Industria
(febrero – agosto 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.

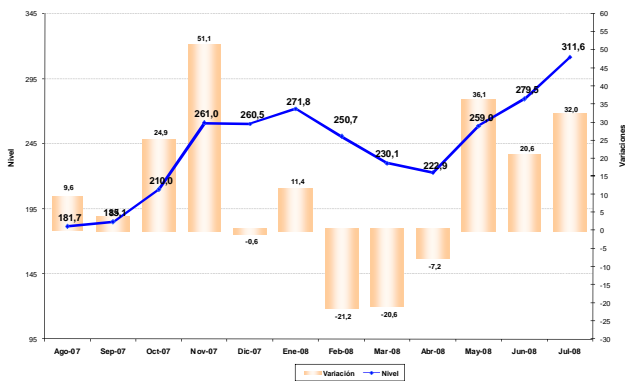


V. Sector Servicios

El **índice de confianza empresarial** del sector servicios⁷ en la Provincia del Guayas, aumentó en 32.0 puntos en julio del 2008 con relación al mes de junio, cuando alcanzó los 20.6 puntos. Con el crecimiento registrado en julio, el ICE agregado del sector se ubicó en los 311.6 puntos (Gráfico 20).

La única variable que influyó de manera positiva en el ICE agregado del sector servicios fue el incremento en la contratación de personal.

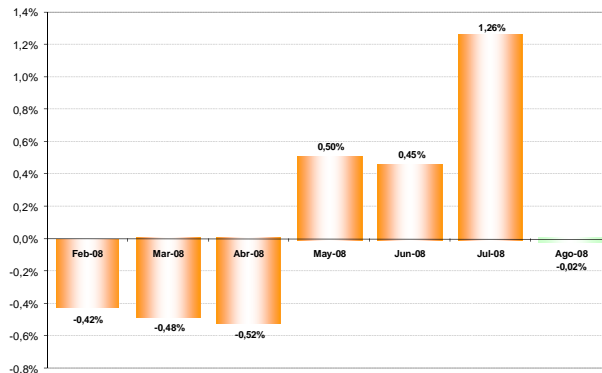
Gráfico 20
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Servicios (agosto - diciembre 2007, enero-julio 2008)



El **personal ocupado** del sector servicios en la Provincia del Guayas continúa paulatinamente, reportándose un incremento del 1.26% durante el mes de julio del 2008, cifra que superó al 0.49% pronosticado por el sector en junio pasado, y que se ubica como el mayor incremento registrado en el último trimestre y en lo que va del año 2008.

Por otra parte, las **expectativas** del sector para el mes de agosto del 2008 en cuanto a incremento de personal, se ve ligeramente afectado, ya que el gremio considera existirá una pequeña reducción en la cantidad de mano de obra que se ubicaría en el 0.02% (Gráfico 21).

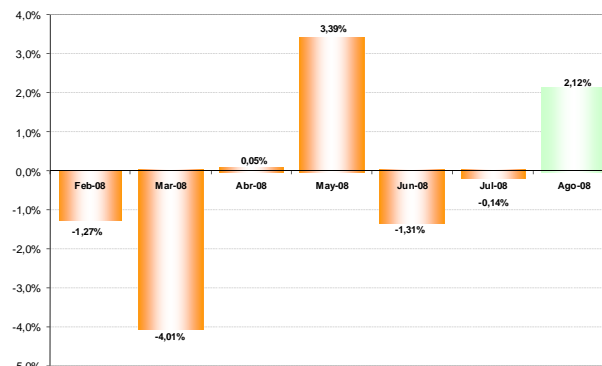
Gráfico 21
Guayas: Personal Ocupado en Sector Servicios (febrero – agosto 2008)



El **valor de ventas** del sector servicios en la Provincia del Guayas disminuyó en 0.14% durante el mes de julio del 2008, cifra que aunque negativa, manifiesta una leve recuperación en comparación a la registrada en el mes de junio, en donde la misma alcanzó una reducción del 1.31%.

Debido al comportamiento de las ventas registrado durante junio y julio, el sector de servicios prevé un crecimiento positivo durante el mes de agosto del 2008, mismo que se ubicaría en el 2.12% de acuerdo con lo estimado (Gráfico 22).

Gráfico 22
Guayas: Valor de Ventas en Sector Servicios (febrero – agosto 2008)



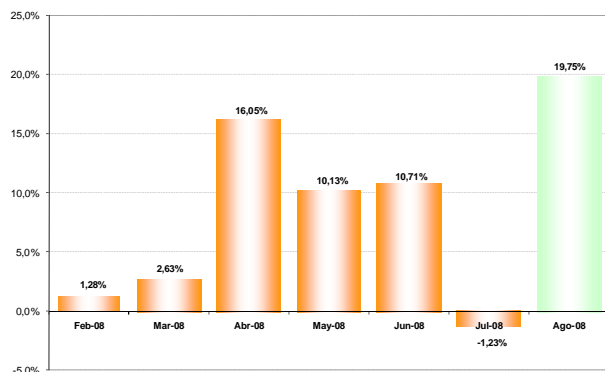
⁷ Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector servicios son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente) y la situación del negocio.



La percepción sobre la *situación del negocio*⁸ del sector servicios en la Provincia del Guayas durante el mes de julio del 2008, cayó en 1.23% de acuerdo con lo consultado a los miembros del sector. Este criterio posiblemente se debe al descontento por la caída de las ventas registradas en junio y la leve recuperación (aunque negativa aún) mostrada en julio.

Para agosto del 2008, los empresarios perciben que las condiciones de los negocios del sector mejorarán en un 19.75%, por cuanto estiman que las ventas se recuperarán en un 2.12% (Gráfico 23).

Gráfico 23
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Servicios (febrero – agosto 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 julio del 2008 se basó en encuestas realizadas a 287 empresas clasificadas por sector económico de acuerdo a la siguiente tabla:

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

Sector	Empresas
SERVICIOS	81
CONSTRUCCION	38
COMERCIO	73
INDUSTRIA	95
TOTAL	287

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.