

GUAYAS: ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

Julio

2009

El índice de confianza empresarial en la Provincia del Guayas, que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios) aumentó de 308.7 puntos en Junio a 335.1 puntos en Julio de 2009, esto debido a la confianza manifestada por los empresarios de todos los sectores analizados: comercio, construcción, industria y servicios.

Comercio
Construcción
Industria
Servicios



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

JULIO 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

JULIO 2009

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	11

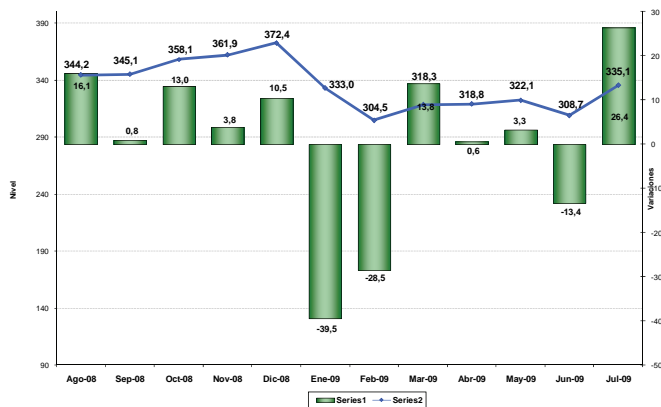


I. Índice de Confianza Empresarial (ICE) Global

A nivel agregado en la Provincia del Guayas, el **índice de confianza empresarial** que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios) muestra un resultado positivo durante este mes. El indicador aumentó de 308.7 puntos en junio de 2009 a 335.1 puntos en julio del 2009, debido fundamentalmente al incremento de la confianza manifestada por los empresarios de todos los sectores analizados: *comercio, construcción, industria y servicios* (Gráfico 1).

Gráfico 1

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



II. Sector Comercio

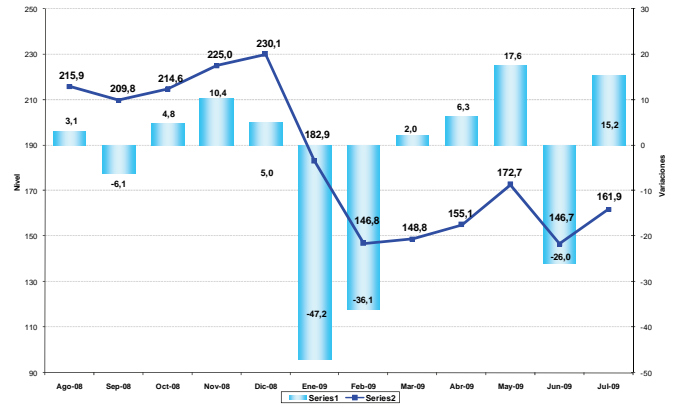
El **índice de confianza empresarial** del sector comercio¹ en la Provincia del Guayas experimentó un aumento de 15.2 puntos en julio de 2009, comparado con el mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se situó en 161.9 puntos (Gráfico 2).

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

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 2008, enero - julio 2009)

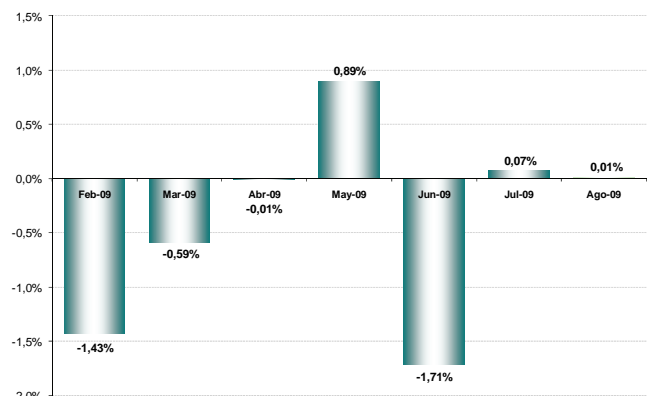


El **personal ocupado** del sector comercio en la Provincia del Guayas, reportó en julio de 2009 una variación positiva de 0.07%, esto muestra una recuperación en la demanda de personal por parte del sector, en contraste con la reducción observada en el mes de junio, donde las plazas de personal ocupadas se redujeron en el orden del 1.71%.

Se prevé para agosto de 2009 un nuevo incremento del personal contratado, aunque en menor proporción, así se estima que aumente en 0.01% (Gráfico 3).

Gráfico 3

Guayas: Personal Ocupado en Sector Comercio (febrero - agosto 2009)



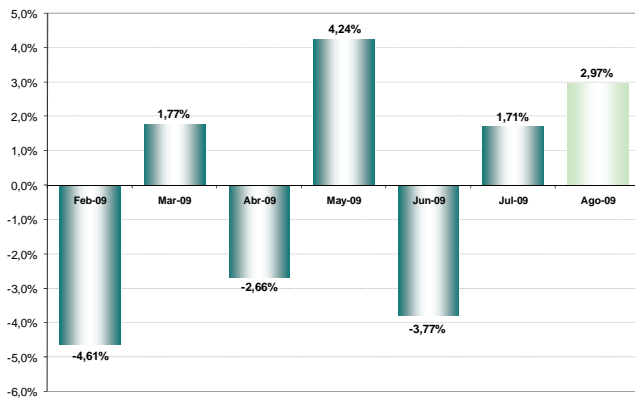


El **valor de ventas** del sector comercio en la Provincia del Guayas registró un incremento del 1.71% durante el mes de Julio de 2009, en contraste con la reducción observada el mes anterior que fue de -3.77%.

Para el próximo mes de agosto, las expectativas del empresario del sector, señalan que las ventas continuarán creciendo en 2.97% (Gráfico 4).

Gráfico 4

Guayas: Valor de Ventas en Sector Comercio (febrero – agosto 2009)

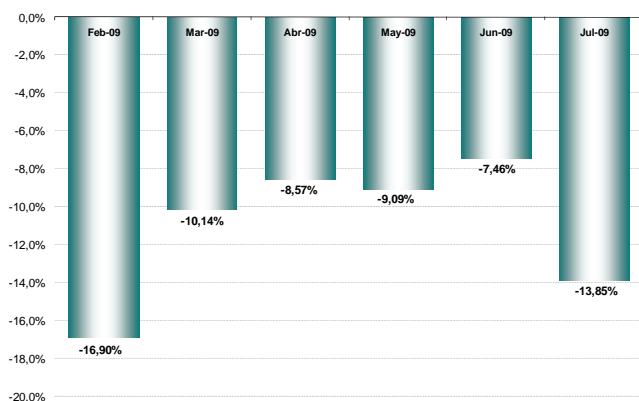


El stock de **inventarios** del sector comercio en la Provincia del Guayas se ubicó en -13.85% en julio de 2009, porcentaje superior al que indicaron los empresarios en la encuesta anterior, que fue de -7.46%.

El incremento en la acumulación de inventarios se ha visto influenciado por el crecimiento observado en las ventas durante el mes de julio, lo que hace prever a los empresarios del sector que esta tendencia continuará en el mes de agosto (Gráfico 5).

Gráfico 5

Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Comercio (Marzo - julio 2009)

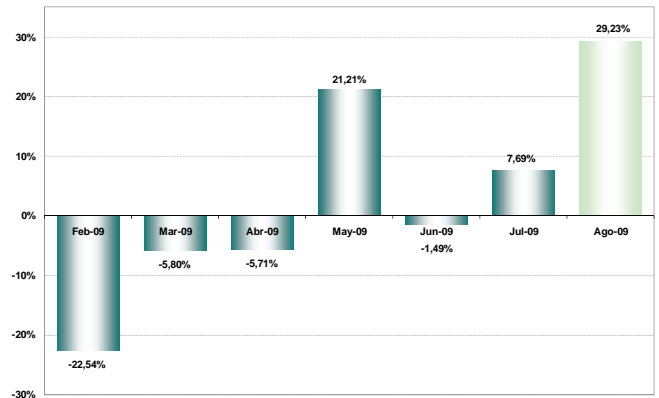


En cuanto a la percepción sobre la **situación del negocio**² del sector comercio en la Provincia del Guayas, el saldo de respuestas se mantiene positivo, ubicándose en 7.69% durante el mes de julio de 2009, contrario al resultado del mes de junio, donde esta percepción decreció en el -1.49%.

Para agosto de 2009, la proporción de los empresarios del sector que prevén que sus negocios mejoren se incrementa en 29.23%. (Gráfico 6).

Gráfico 6

Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Comercio (febrero – agosto 2009)



III. Sector Construcción

El **índice de confianza empresarial** del sector construcción³ en la Provincia del Guayas, experimentó un aumento de 18.2 puntos en julio, manteniendo la tendencia de recuperación con relación a meses anteriores, determinando que el ICE agregado del sector se situó en 496.8 puntos en el mes de Julio (Gráfico 7).

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

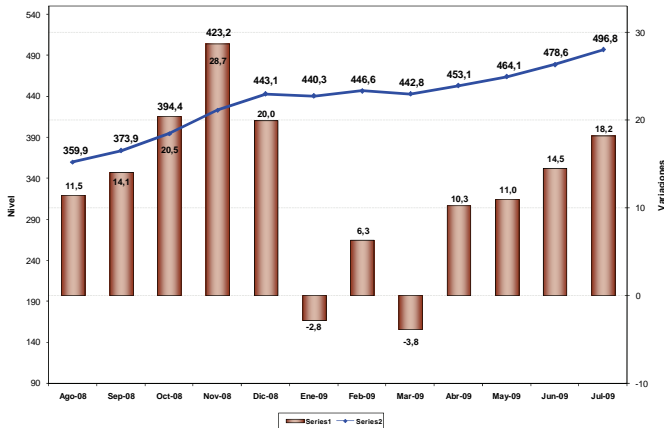
2 La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.

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 (agosto - diciembre 2008, enero - julio 2009)

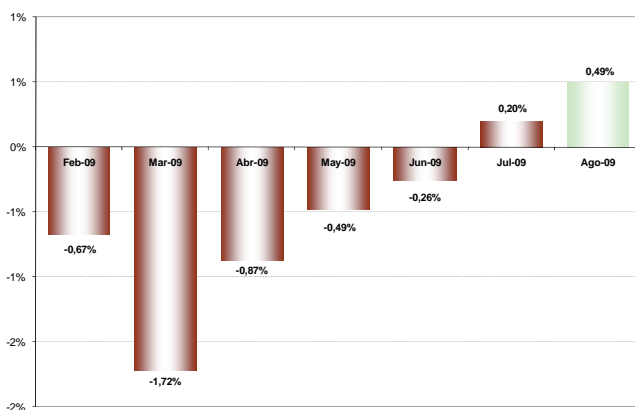


El **personal ocupado** del sector construcción en la Provincia del Guayas reporta un aumento del 0.20 % durante el mes de julio de 2009, este variable cambia la tendencia respecto a los niveles reportados en los últimos 6 meses.

Por su parte, las expectativas para agosto de 2009, son aún más alentadoras, pues se contempla un ligero aumento en la demanda de personal del 0.49% (Gráfico 8).

Gráfico 8

Guayas: Personal Ocupado en Sector Construcción (febrero - agosto 2009)

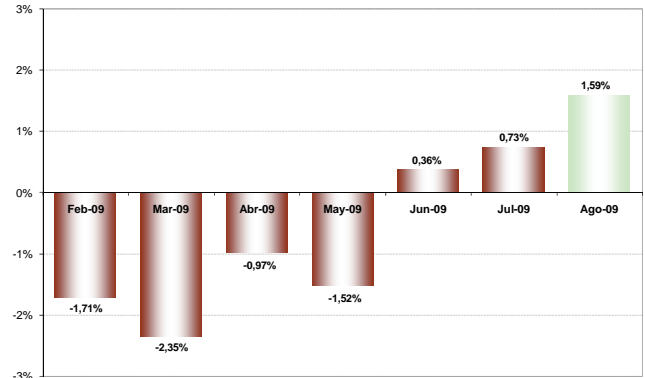


El **volumen de construcción** en la Provincia del Guayas durante el mes de julio de 2009 se mantiene positivo, el saldo de respuesta fue de 0.73%, cifra superior a las registradas en meses anteriores, superando incluso a la registrada en el mes de junio (que ya fue positiva) y alcanzó el 0.36%

Las expectativas de los constructores para el mes de agosto son aún más alentadoras para el sector, se prevé un aumento en el volumen de construcción del 1.59%. (Gráfico 9).

Gráfico 9

Guayas: Volumen de Construcción en Sector Construcción (febrero - agosto 2009)

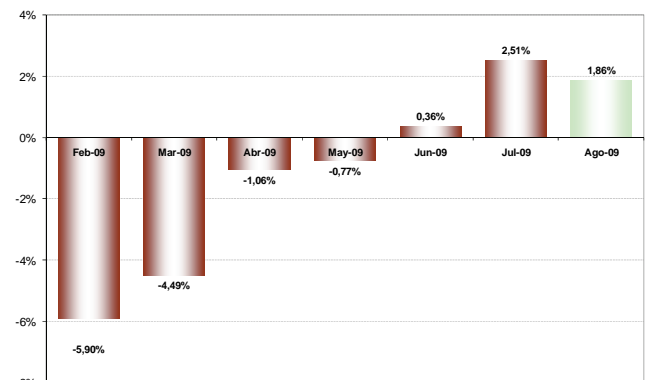


El **valor total planillado** en el sector construcción en la Provincia del Guayas aumentó en 2.51% en julio 2009, porcentaje superior al que indicaron los empresarios en la encuesta anterior que fue de 0.36%.

Para agosto de 2009, las compañías participantes en este sector, estiman que su facturación para el próximo mes, mostrará un nuevo crecimiento del 1.86% (Gráfico 10).

Gráfico 10

Guayas: Valor Planillado en Sector Construcción (febrero - agosto 2009)



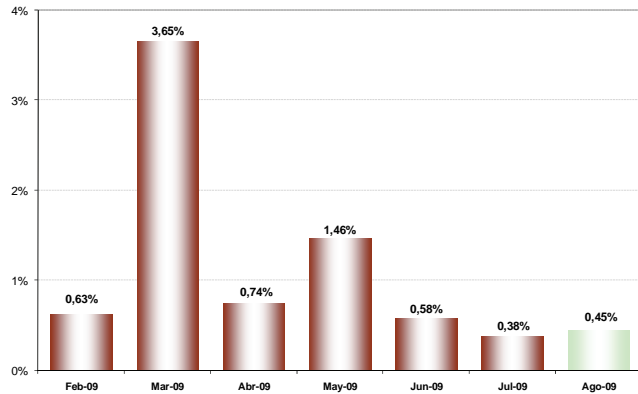
El **precio promedio de los materiales de construcción** en el sector constructor de la Provincia del Guayas, continúa una tendencia positiva con el 0.38% en julio; sin embargo, este incremento no ha sido representativo en comparación a los meses de mayo y junio, en los cuales las variaciones en los precios fueron del orden de 1.46% y 0.58%, respectivamente.

Los empresarios del sector prevén que durante el mes de agosto de 2009, los precios de los insumos no sufrirán mayores cambios, ya que consideran incrementos de un 0.45%. (Gráfico 11).



Gráfico 11

Guayas: Precio de Insumos en Sector Construcción (febrero – agosto 2009)

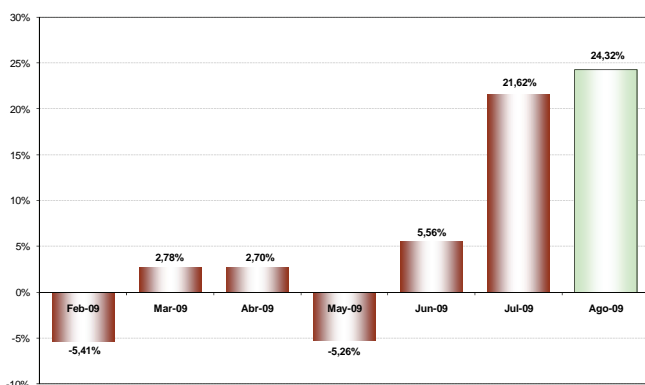


En cuanto a la percepción sobre la **situación del negocio**⁴ del sector construcción en la Provincia del Guayas, la proporción de empresarios que consideran que la situación del negocio en el mes de julio mejora, se ubicó en el 21.62%, porcentaje que supera a todas las cifras registradas en el primer semestre.

Los empresarios de la construcción formulan expectativas positivas sobre el desenvolvimiento de sus negocios para el mes de agosto de 2009, ya que estiman un incremento aún mayor (24.32%), respecto al nivel alcanzado en el mes de julio (Gráfico 12).

Gráfico 12

Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Construcción (Febrero – agosto 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.

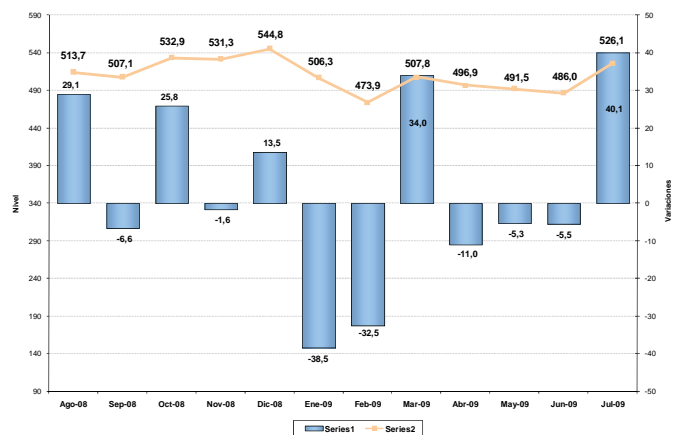
IV. Sector Industria

El **índice de confianza empresarial** del sector industria⁵ en la Provincia del Guayas, experimentó un aumento de 40.1 puntos en julio de 2009, cifra que contrasta a la del mes anterior cuando cayó en -5.5 puntos. Determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 526.1 puntos (Gráfico 13).

Las variables que influyeron de manera positiva en el crecimiento del ICE agregado fueron: personal ocupado, volumen de producción, ventas, precio promedio de insumos y situación del negocio.

Gráfico 13

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



El **personal ocupado** del sector industrial en la Provincia del Guayas, prácticamente se ha mantenido sin variaciones relevantes. Sin embargo, durante el mes de julio de 2009 presentó un ligero incremento en la demanda laboral de 0.02%, cifra que contrasta con las registradas en los meses anteriores.

Los industriales tienen previsto que para agosto se ofrecerán nuevas plazas de empleo, mismas que bordearían un crecimiento del 0.31%, respecto a las ofrecidas en el mes de julio 2009 (Gráfico 14).

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 14

Guayas: Personal Ocupado en Sector Industria (febrero – agosto 2009)

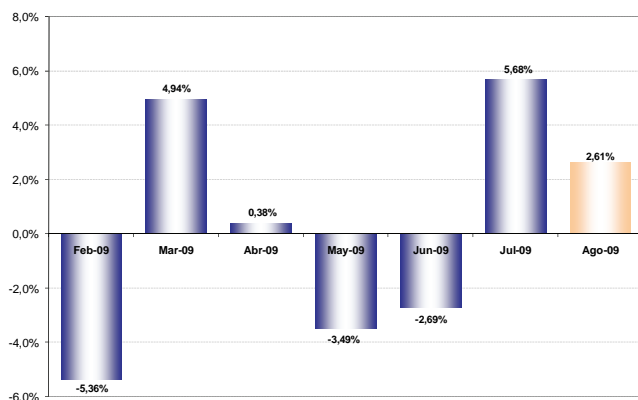


Por su parte, el **volumen de producción** total del sector industria en la Provincia del Guayas, en el mes de julio mostró un aumento significativo en su producción, así el saldo de respuestas positivas fue de 5.68%, cifra que contrasta con la del mes de junio, en el cual este sector alcanzó decreció en -2.69%.

Para el mes de agosto de 2009, las previsiones de los industriales, indican que el volumen de producción tendrá un aumento menor de 2.61% (Gráfico 15).

Gráfico 15

Guayas: Volumen de Producción en Sector Industria (febrero – agosto 2009)

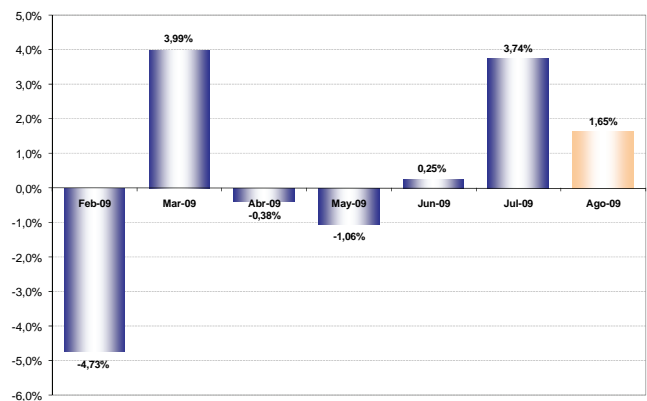


El **valor de ventas** del sector industria experimentó un incremento significativo de 3.74% durante el mes de julio de 2009. Este incremento observado, es el segundo de mayor importancia en lo que va del año.

Sobre la base del aumento registrado en julio, el sector prevé que las ventas para agosto de 2009, sólo alcanzarán un crecimiento del 1.65%. (Gráfico 16).

Gráfico 16

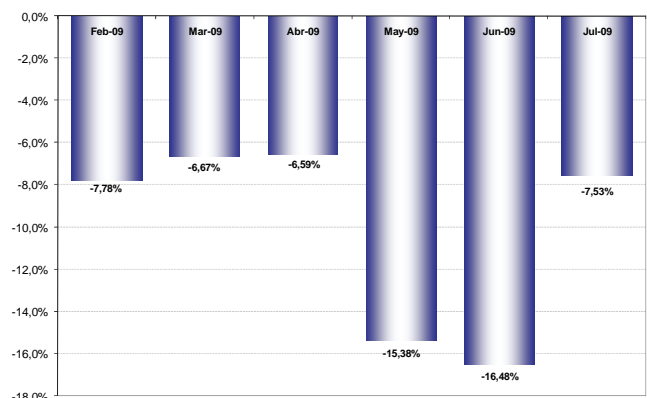
Guayas: Valor de Ventas en Sector Industria (febrero – agosto 2009)



Por otro lado, el **nivel de inventarios**⁶ del Sector Industrial, muestra que la mayor parte de las compañías del sector reducen sus stocks durante julio de 2009, haciendo que el indicador se ubique en -7.53%, cifra inferior a la observada en junio, que se ubicó en -16.48, lo que implica un menor nivel de acumulación de inventarios de mercadería. (Gráfico 17).

Gráfico 17

Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Industria (febrero - julio 2009)



El **precio promedio de los insumos** durante el mes de julio de 2009 experimentó ligero incremento del 0.88%, indicador similar al precio observado en junio, que fue de -0.73%.

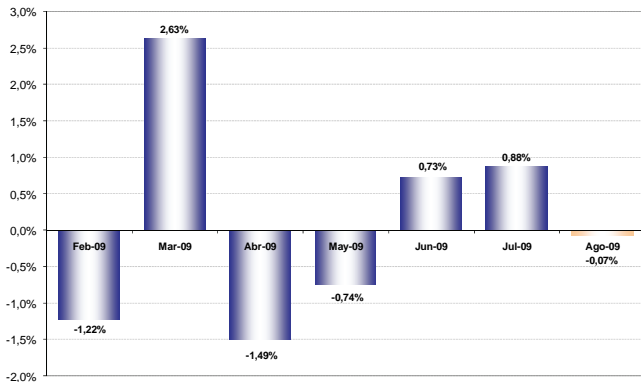
⁶ Un valor negativo de esta variable significa que la cantidad de empresas que tiene inventarios por sobre lo normal para el mes de análisis, es mayor a la cantidad de empresas que tienen inventarios bajo lo normal para el mismo mes.



La *previsión* para agosto de 2009, en cuanto al precio de los insumos por parte de los industriales implica expectativas apenas negativas de -0.07% (Gráfico 18).

Gráfico 18

Guayas: Precio de Insumos en Sector Industria (febrero – agosto 2009)

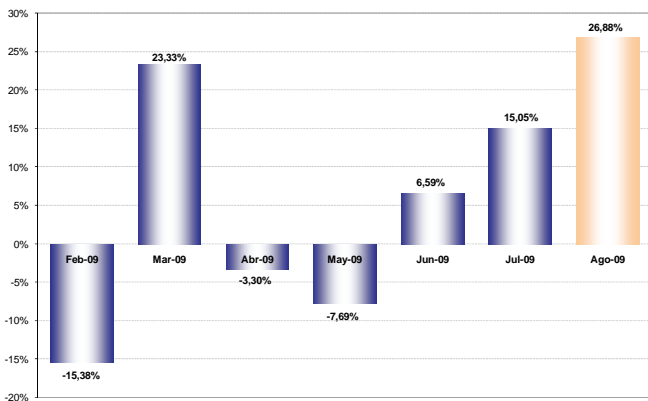


Finalmente, La percepción de la *situación del negocio*⁷ del sector industrial en la Provincia del Guayas correspondiente al mes de julio de 2009, registró un crecimiento significativo de 15.05%, nivel de mayor intensidad a lo experimentado en el mes anterior que fue de 6.59%; como resultado de una fuerte demanda de Crédito Bancario para este sector.

Para el mes de agosto, las previsiones de los industriales son optimistas, señalan que la situación del negocio crecerá en 26.88% (Gráfico 19).

Gráfico 19

Guayas: Saldo de la Situación de Negocios En Sector Industria (febrero – agosto 2009)



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.

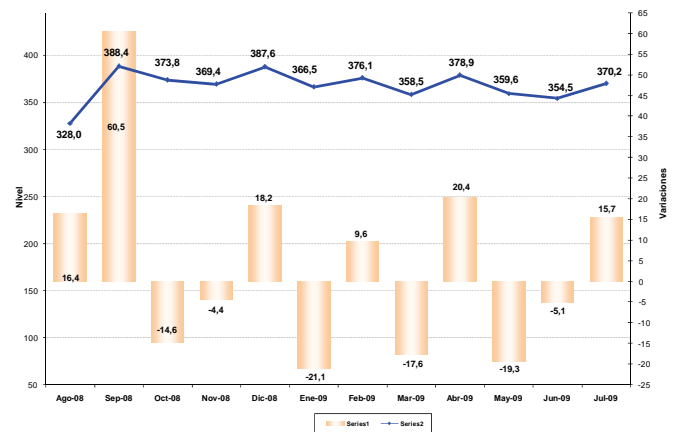
V. Sector Servicios

El *índice de confianza empresarial* del sector servicios⁸ en la Provincia del Guayas, presentó un crecimiento en la confianza empresarial; aumentó en 15.7 puntos en julio del 2009 respecto al mes de junio, cuando registró un decrecimiento de -5.1 puntos. Con el crecimiento registrado en julio, el ICE agregado del sector se ubicó en 370.2 puntos (Gráfico 20).

El valor de las ventas y la situación del negocio fueron las variables que contribuyeron de manera positiva al ICE agregado del sector servicios.

Gráfico 20

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



El *personal ocupado* del sector servicios en la Provincia del Guayas reporta una disminución de -0.18% en julio de 2009, cifra que contrasta con la del mes anterior que se ubicó en 0.03%.

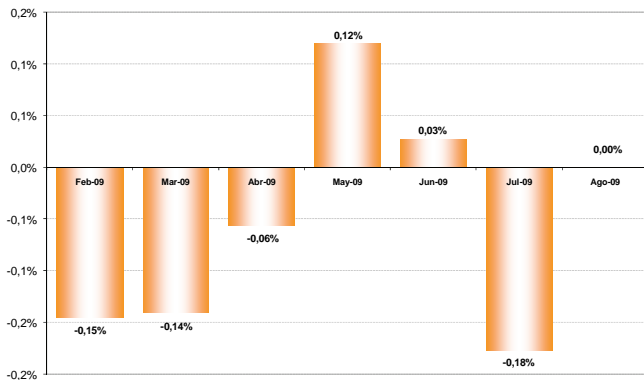
Por otra parte, los empresarios del sector manifiestan expectativas nulas para el mes de agosto del 2009 (Gráfico 21).

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 21

Guayas: Personal Ocupado en Sector Servicios (febrero – agosto 2009)

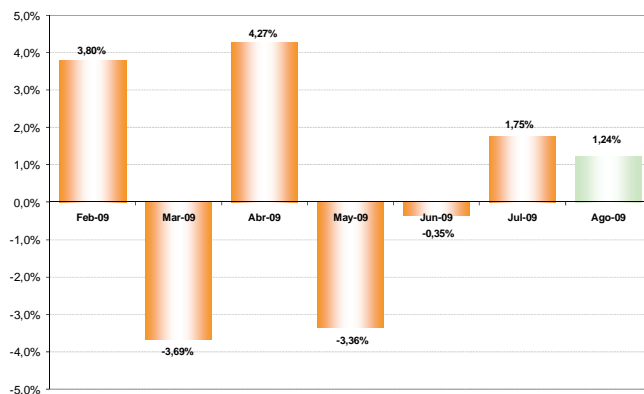


Por su parte, el **valor de ventas** del sector servicios en la Provincia del Guayas aumentó en 1.75% en el mes de julio, este incremento contrasta con el nivel negativo registrado el mes anterior, que fue de -0.35%.

En cuanto a las expectativas para el mes de agosto de 2009, las empresas estiman un incremento del 1,24% (Gráfico 22).

Gráfico 22

Guayas: Valor de Ventas en Sector Servicios (febrero – agosto 2009)



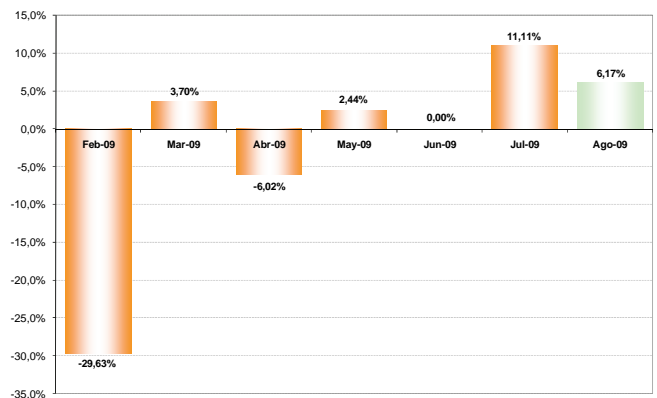
La percepción sobre la **situación del negocio**⁹ del sector servicios en la Provincia del Guayas durante el mes de julio 2009 alcanzó un crecimiento de 11.11%, cifra que

contrasta con la del mes anterior que registró un crecimiento nulo (0.00%).

Los empresarios de este sector formulan expectativas positivas sobre el desenvolvimiento de sus negocios en el mes de agosto de 2009, que ubican al indicador en 6.17% (Gráfico 23).

Gráfico 23

Guayas: Saldo de la Situación de Negocios Sector Servicios (febrero – agosto 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 julio 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, Julio 2009

Sector	Empresas
Servicio	81
Construcción	35
Comercio	65
Industria	92
TOTAL	273

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.