

GUAYAS:
ESTUDIO
MENSUAL DE
OPINIÓN
EMPRESARIAL

AGOSTO

2008

El índice de confianza empresarial en la Provincia del Guayas, que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios), aumentó de 328.1 puntos en julio del 2008 a 344.2 puntos en agosto del 2008, debido a la confianza manifestada por los empresarios de los cuatro sectores.

Comercio
Construcción
Industria
Servicios



AGOSTO 2008

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



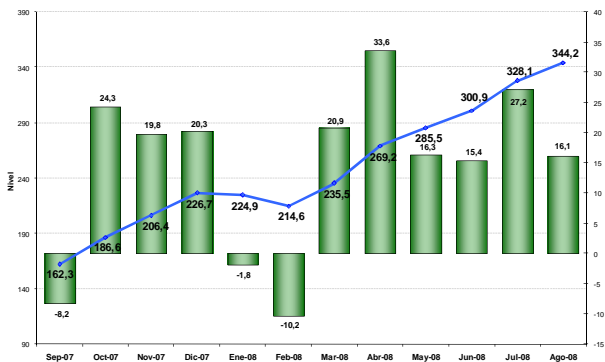
I. Índice de Confianza Empresarial (ICE) Global

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 328.1 puntos en julio del 2008 a 344.2 puntos en agosto 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 3.1 puntos, el sector construcción en 11.5 puntos, el sector industrial en 29.1 puntos; y, el sector servicios en 16.4 puntos

Gráfico 1

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



II. Sector Comercio

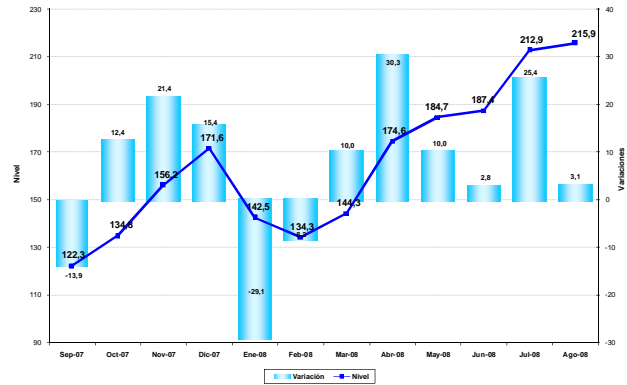
El **índice de confianza empresarial** del sector comercio¹ en la Provincia del Guayas experimentó un aumento de 3.1 puntos en agosto del 2008, con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 215.9 puntos (Gráfico 2).

Las variables que influyeron de manera positiva en el ICE agregado del sector comercio fueron: el incremento de las plazas de trabajo, las ventas, la acumulación del stock de inventarios ante la expectativa generada por las ventas del presente mes y la continua mejora de la 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
(septiembre - diciembre 2007, enero - agosto 2008)

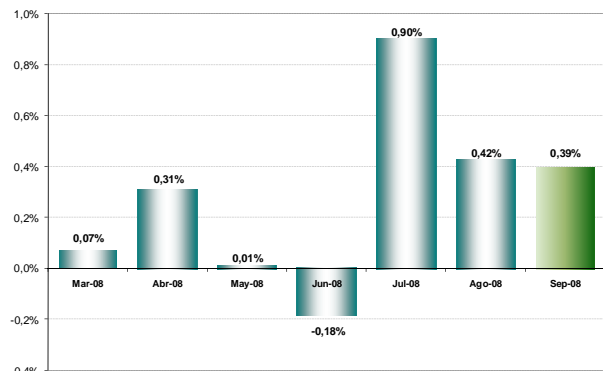


El **personal ocupado** del sector comercio en la Provincia del Guayas reporta en agosto del 2008 un incremento del 0.42%, porcentaje mayor al que indicaron los empresarios encuestados en julio que fue de 0.11%. El empleo sigue mostrando una recuperación en la demanda de personal por parte del sector.

Las expectativas del empresariado del sector, prevén que durante el mes de septiembre, el sector continuará contratando personal, pero en menor proporción, ya que este se estima sólo alcance el 0.39% (Gráfico 3).

Gráfico 3

Guayas: Personal Ocupado en Sector Comercio
(marzo - septiembre 2008)

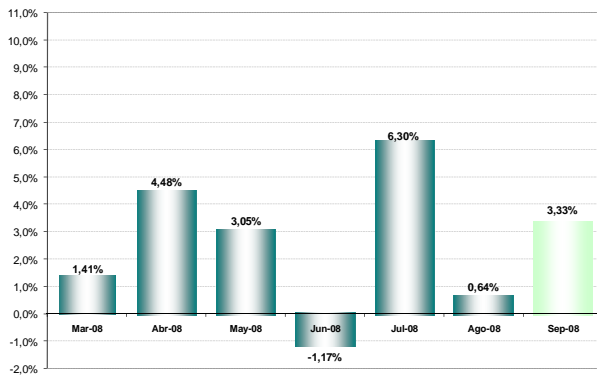


El **valor de ventas** del sector comercio en la Provincia del Guayas registró un incremento del 0.64% durante el mes de agosto del 2008, variación menor al que indicaron los empresarios en julio, que se preveía alcanzar sólo un 2.17%.



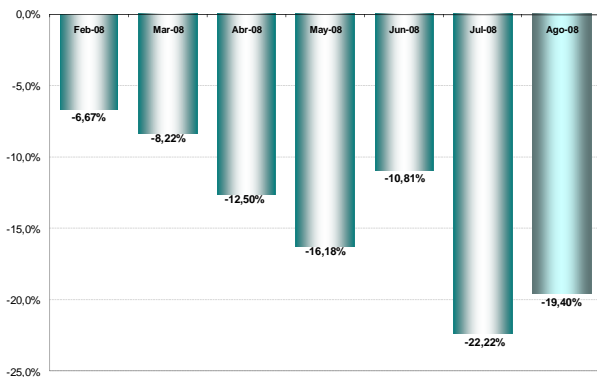
Para el siguiente mes de septiembre, se prevé que las ventas continuarán creciendo a un ritmo menor, ya que las expectativas se ubican en un incremento del 3.33% (Gráfico 4).

Gráfico 4
Guayas: Valor de Ventas en Sector Comercio
(marzo – septiembre 2008)



El stock de *inventarios* del sector comercio en la Provincia del Guayas se redujo en -19.40% durante el mes de agosto del 2008, porcentaje relativamente menor al que indicaron los empresarios encuestados en julio que fue de -22.22%, lo cual se explica por la recuperación de las ventas del sector (Gráfico 5).

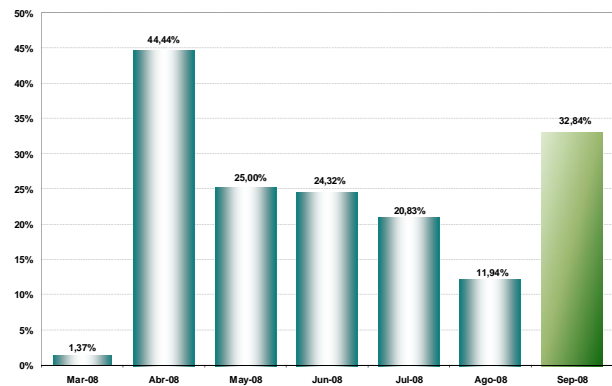
Gráfico 5
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Comercio
(febrero – agosto 2008)



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 bueno en agosto de 2008 (11.94%), el saldo de respuesta se sigue manteniendo positivo aunque en menor proporción que en los meses anteriores.

Para septiembre del 2008, la proporción de empresarios que prevén estar mejor en comparación a agosto, alcanza el 32.84% (Gráfico 6).

Gráfico 6
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Comercio
(marzo – septiembre 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.

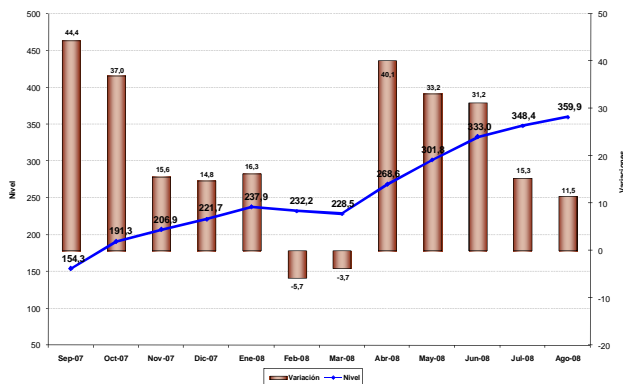


III. Sector Construcción

El *índice de confianza empresarial* del sector construcción³ en la Provincia del Guayas, experimentó un aumento de 11.5 puntos en agosto del 2008. Este pequeño crecimiento, ha determinado que el ICE agregado del sector para agosto del 2008 crezca aproximadamente en 359.9 puntos (Gráfico 7).

Las variables que influyeron positivamente en el ICE agregado del sector Construcción fueron: el personal ocupado, el volumen de construcción y el valor planillado y la situación del negocio, sobretodo en el mes de referencia.

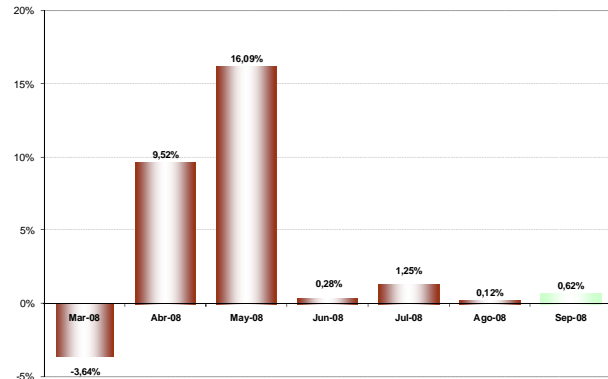
Gráfico 7
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Construcción
(septiembre - diciembre 2007, enero - agosto 2008)



El *personal ocupado* del sector construcción en la Provincia del Guayas reporta un aumento del 0.12% durante el mes de agosto del 2008, siguiendo la tendencia del mes de julio que alcanzó el 1.25%.

Para septiembre de 2008 las perspectivas continúan siendo alentadoras por cuanto se prevé un leve aumento del personal ocupado en 0.62% (Gráfico 8).

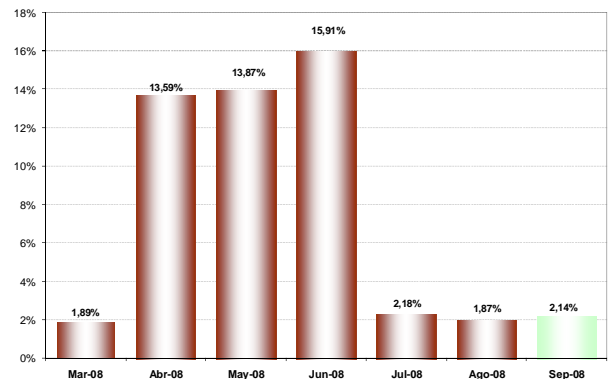
Gráfico 8
Guayas: Personal Ocupado en Sector Construcción
(marzo – septiembre 2008)



El *volumen de construcción* del sector en la Provincia del Guayas mostró una desaceleración durante agosto del 2008, ya que sólo creció en el 1.87%. Al respecto, la Cámara de la Construcción señala que a pesar del incremento de los precios en los materiales, los volúmenes de construcción se siguen manteniendo.

Las expectativas de los constructores para el mes de septiembre del 2008 no son muy alentadoras por cuanto se prevé un leve aumento del volumen de producción en 2.14% (Gráfico 9).

Gráfico 9
Guayas: Volumen de Construcción en Sector Constructor
(marzo – septiembre 2008)



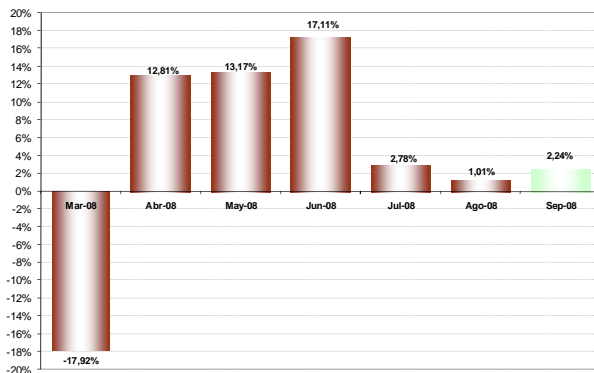
³ Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector construcción son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor total planillado (mes de referencia y siguiente), el volumen de construcción (mes de referencia y siguiente) y la situación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



El **valor total planillado** en el sector construcción de la Provincia del Guayas, se sigue viendo afectado ante la reducción del crecimiento en el volumen de construcción durante el mes de agosto del 2008, tuvo un leve incremento en 1.01%, porcentaje menor al que indicaron los empresarios encuestados en julio que fue de 3.46%.

Las compañías participantes de este sector, esperan que en el mes de septiembre del 2008 las condiciones mejoren, y les permitan incrementar sus ventas en alrededor del 2.24% (Gráfico 10).

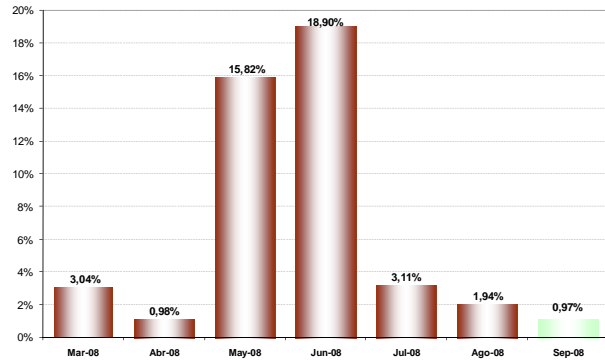
Gráfico 10
Guayas: Valor Planillado en Sector Construcción
(marzo – septiembre 2008)



El **precio promedio de los materiales de construcción** en el sector constructor en la Provincia del Guayas, continua incrementándose, registrando en agosto del 2008 un aumento mensual en 1.94% respecto al mes anterior. Al respecto, la Cámara de la Construcción señala que el incremento de los precios no tendrá solución a corto plazo, mientras siga sufriendo, día a día, el precio del petróleo a nivel mundial.

Los empresarios, prevén que durante el mes de septiembre del 2008, exista un leve incremento en los precios de los insumos, ya que se considera se incrementen en un 0.97% (Gráfico 11).

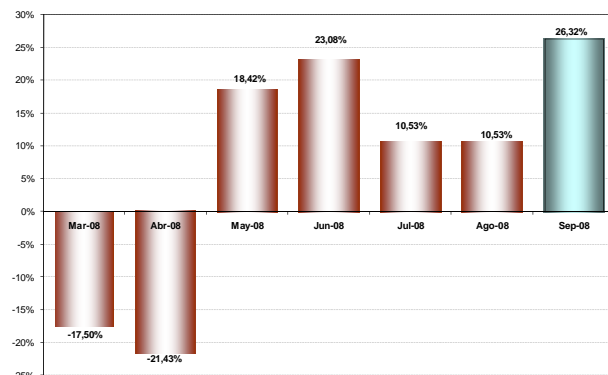
Gráfico 11
Guayas: Precio de Insumos en Sector Construcción
(marzo – septiembre 2008)



En cuanto a la percepción sobre la **situación del negocio**⁴ del sector construcción en la Provincia del Guayas, los empresarios consideran que la situación del negocio fue igual en el presente mes respecto al mes anterior. En efecto, el saldo de respuesta fue de 10.53%, esto como consecuencia del bajo crecimiento que experimentaron los niveles de construcción y el total planillado durante agosto.

Para septiembre de 2008, en concordancia con el leve incremento en las variables: empleo, volumen de construcción, valor planillado, existe optimismo en el empresariado por cuanto prevén que su negocio seguirá en aumento, el saldo de respuesta es de 26.32% (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.



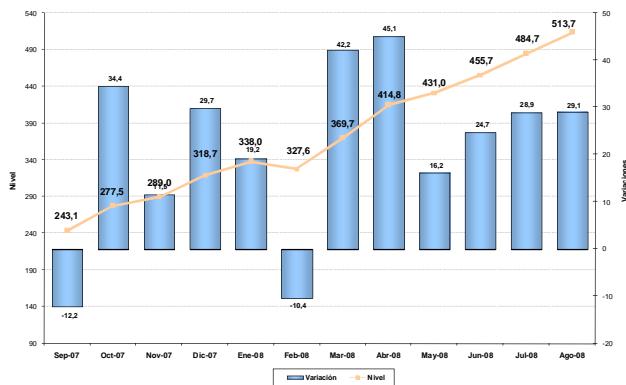
IV. Sector Industria

El **índice de confianza empresarial** del sector industria⁵ en la Provincia del Guayas, experimentó un aumento de 29.1 puntos en agosto del 2008 con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 513.7 puntos (Gráfico 13).

Las variables que influyeron de una manera positiva en el ICE agregado del sector industrial fueron: el personal ocupado, el volumen de producción, el valor de las ventas, el precio de los insumos y la percepción que se tiene sobre el negocio.

Gráfico 13

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

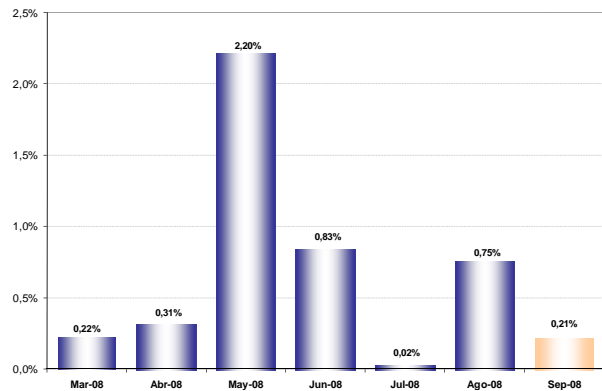


El **personal ocupado** del sector industria en la Provincia del Guayas, reportó un aumento de 0.75% en agosto de 2008, porcentaje superior al que indicaron los empresarios encuestados en julio que fue de 0.38%.

Los industriales tienen previsto para el mes de septiembre de este año, siga incrementándose la de mano de obra que bordearían el 0.21% respecto a las ofrecidas en julio del 2008 (Gráfico 14).

Gráfico 14

Guayas: Personal Ocupado en Sector Industria
(marzo – septiembre 2008)

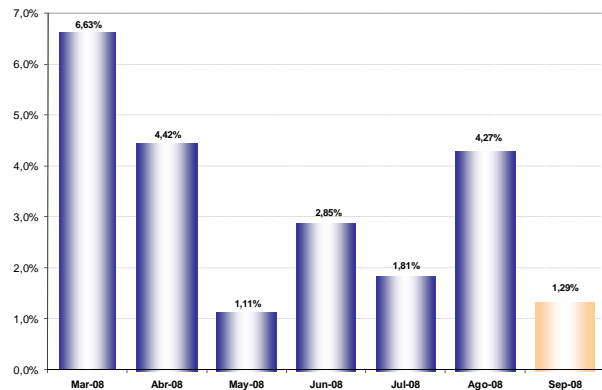


El **volumen de producción** total del sector industria en la Provincia del Guayas sigue con la tendencia alcista, reportando un aumento de 4.27% en agosto de 2008, superior a lo previsto en la encuesta de julio que fue de 0.36%.

Para agosto del 2008, la **previsión** global del volumen de producción total que mantienen los industriales no son muy alentadoras, ya que se estima un leve aumento del 1.29% respecto a los niveles alcanzados en agosto (Gráfico 15).

Gráfico 15

Guayas: Volumen de Producción en Sector Industria
(marzo – septiembre 2008)



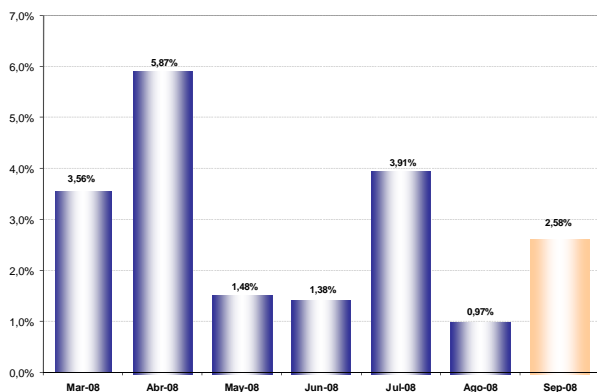
El **valor de ventas** del sector industria en la Provincia del Guayas, experimentó un leve incremento del 0.97% durante el mes de agosto del 2008. Esta variable tiene concordancia con el incremento observado, en la mano de obra y volumen de producción.

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.



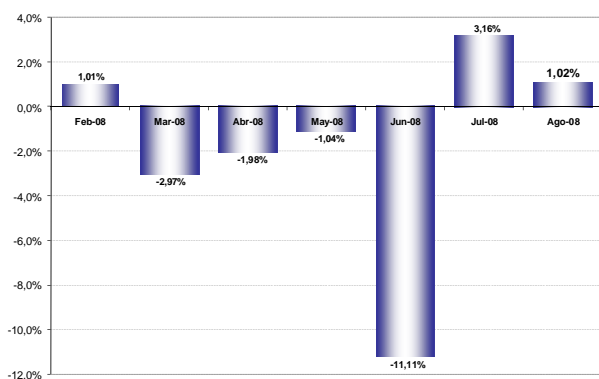
Se espera un aumento en el valor de las ventas en septiembre de 2008, los empresarios indican que subirá en 2.58% (Gráfico 16).

Gráfico 16
Guayas: Valor de Ventas en Sector Industria
(marzo – septiembre 2008)



De otro lado, el *nivel de inventarios* señala un leve aumento de 1.02% en agosto de 2008, con relación al mes anterior, lo cual indica una menor acumulación de inventarios a pesar del leve incremento en las ventas y en los volúmenes de producción del mes de agosto (Gráfico 17).

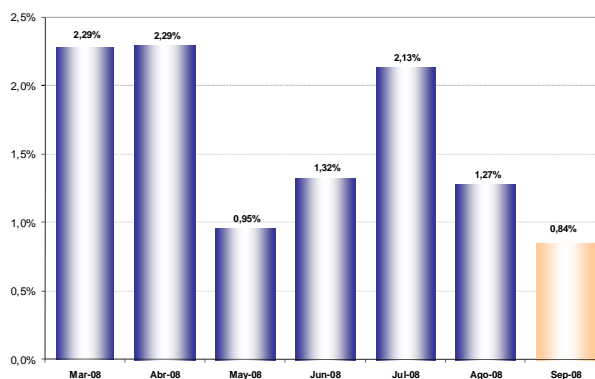
Gráfico 17
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Industria
(febrero – agosto 2008)



El *precio promedio de los insumos* continua manteniendo la tendencia alcista que ha manifestado durante el 2008, alcanzando un incremento durante el mes de agosto que correspondió al 1.27% respecto al mes anterior, porcentaje superior al que indicaron los empresarios encuestados en julio que fue de 1.06%.

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 agosto, con un crecimiento que se estima alcance el 0.84% (Gráfico 18).

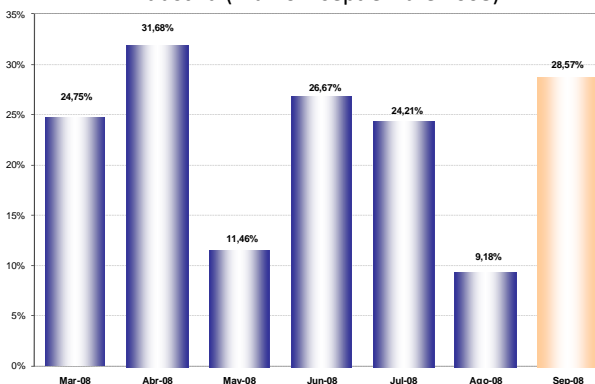
Gráfico 18
Guayas: Precio de Insumos en Sector Industria
(marzo – septiembre 2008)



La percepción de la *situación del negocio*⁶ del sector industrial en la Provincia del Guayas correspondiente al mes de agosto del 2008, reportó un aumento de 9.18%, porcentaje inferior a las expectativas planteadas en julio por los industriales, al ubicarse en el 20.00%.

Para septiembre de 2008 los empresarios son aún más optimistas por cuanto prevén que su negocio será mejor; el saldo de respuesta es de un 28.57% (Gráfico 19).

Gráfico 19
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Industria
(marzo – septiembre 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.

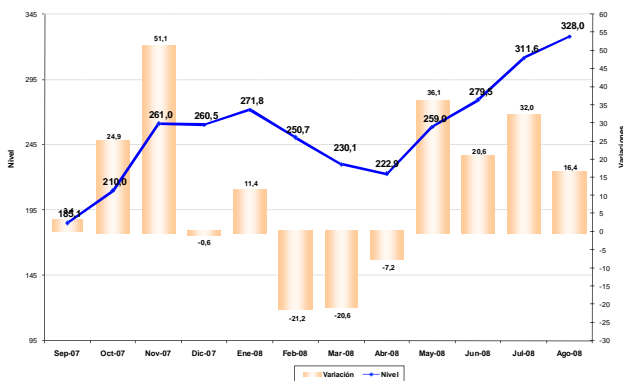


V. Sector Servicios

El **índice de confianza empresarial** del sector servicios⁷ en la Provincia del Guayas, aumentó en 16.4 puntos en agosto del 2008 con relación al mes de julio, determinando que el ICE agregado del sector ascienda a 328.0 puntos (Gráfico 20).

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

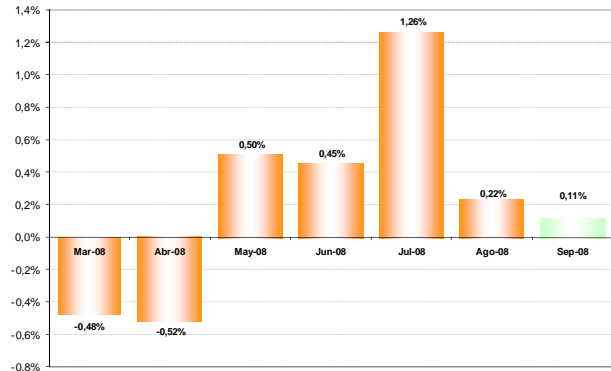
Gráfico 20
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Servicios
(septiembre - diciembre 2007, enero - agosto 2008)



El **personal ocupado** del sector servicios en la Provincia del Guayas continúa creciendo paulatinamente, reportándose un incremento del 0.22% durante el mes de agosto del 2008, superior a lo pronosticado por el sector en julio pasado (0.02%).

Por otra parte, las **expectativas** del sector para el mes de septiembre del 2008 en cuanto a incremento de personal, se ve un leve aumento de 0.11% (Gráfico 21).

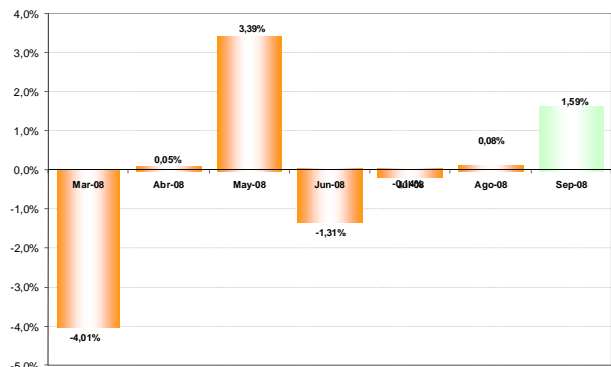
Gráfico 21
Guayas: Personal Ocupado en Sector Servicios
(marzo – septiembre 2008)



El **valor de ventas** del sector servicios en la Provincia del Guayas aumentó en 0.08% durante el mes de agosto del 2008, con relación al mes anterior, inferior a la previsión del mes de julio de 2008 (2.12%).

El sector de servicios prevé un crecimiento positivo durante el mes de septiembre del 2008, mismo que se ubicaría en el 1.59% de acuerdo con lo estimado (Gráfico 22).

Gráfico 22
Guayas: Valor de Ventas en Sector Servicios
(marzo – septiembre 2008)



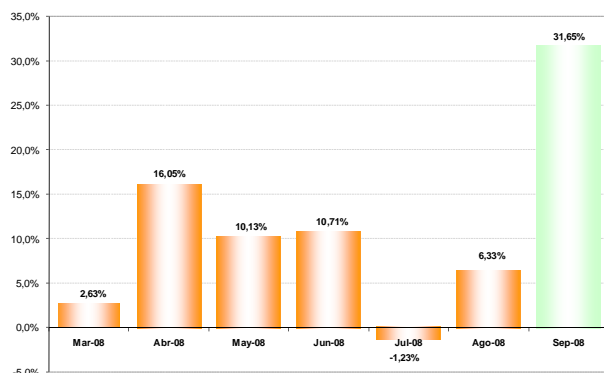
⁷ Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector servicios son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente) y la situación del negocio.



La percepción sobre la *situación del negocio*⁸ del sector servicios en la Provincia del Guayas, es que agosto fue bueno con relación al mes anterior. El saldo de respuesta es de 6.33%.

Para septiembre del 2008, los empresarios perciben mayor optimismo, por cuanto prevén que el negocio seguirá mejorando en un 31.65 (Gráfico 23).

Gráfico 23
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Servicios (marzo – septiembre 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, Agosto 2008

Sector	Empresas
SERVICIOS	79
CONSTRUCCION	38
COMERCIO	67
INDUSTRIA	98
TOTAL	282

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.