

# GUAYAS: ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

Agosto

# 2009

*El índice de confianza empresarial en la Provincia del Guayas, que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios) disminuyó de 335.1 puntos en Julio a 316.7 puntos en Agosto de 2009, esto debido a la incertidumbre manifestada por los empresarios de los sectores: comercio, industria y servicios.*

Comercio  
Construcción  
Industria  
Servicios



# BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

---

## ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

---

AGOSTO2009

### **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 800 empresas, las mismas que fueron seleccionadas considerando su representatividad provincial, y clasificándolas de acuerdo a su tamaño (grandes, medianas y pequeñas). Así el Estudio Mensual de Opinión Empresarial, que se pone a consideración de la sociedad, se constituye en la encuesta con la mayor cobertura a nivel de la región Latinoamericana; inclusive por encima de países como Argentina y Brasil, con vasta experiencia en la generación de encuestas de opinión empresarial.

Finalmente, se debe mencionar que la elaboración de este producto no habría sido posible sin la activa participación y colaboración del 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

---

AGOSTO2009

### 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

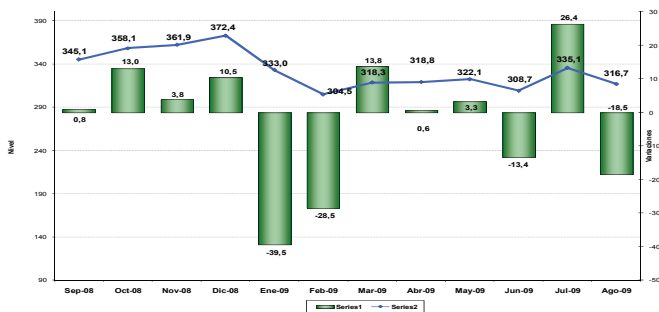


#### I. Índice de Confianza Empresarial (ICE) Global

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 negativo durante este mes de agosto. El indicador disminuyó de 335.1 puntos en julio a 316.7 puntos en agosto del 2009, debido fundamentalmente a la incertidumbre manifestada por los empresarios de los sectores: *comercio, industria y servicios* (Gráfico 1).

Gráfico 1

Guayas: Índice de Confianza Empresarial Global (septiembre – diciembre 2008, enero- agosto 2009)



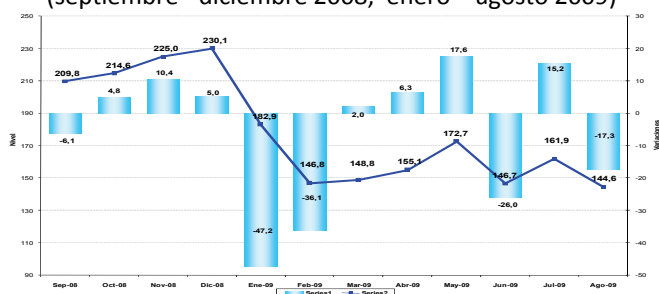
#### II. Sector Comercio

El **índice de confianza empresarial** del sector comercio<sup>1</sup> en la Provincia del Guayas experimentó una reducción de 17.3 puntos en agosto de 2009, determinando que el ICE agregado del sector se situó en 144.6 puntos (Gráfico 2).

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

Gráfico 2

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



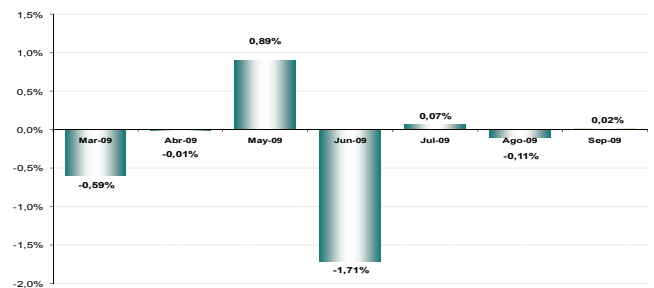
1 Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector comercio son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente), el nivel de inventarios y la situación del negocio.

El **personal ocupado** del sector comercio en la Provincia del Guayas, reportó en agosto de 2009 una variación negativa de -0.11%, esto muestra la contracción en la demanda de personal por parte del sector, en contraste con lo observado en el mes de julio, que creció en 0.07%.

Según los empresarios, esta situación responde a la incertidumbre que genera el anuncio de medidas económicas, con lo cual se perderían plazas de empleo. Para septiembre de 2009 se prevé un mínimo incremento del personal contratado en 0.02% (Gráfico 3).

Gráfico 3

Guayas: Personal Ocupado en Sector Comercio (marzo – septiembre 2009)

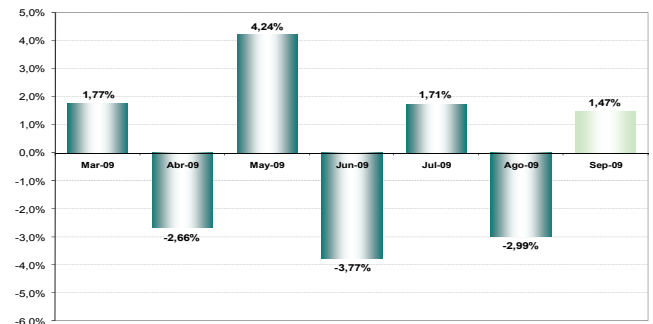


El **valor de ventas** del sector comercio en la Provincia del Guayas registró una disminución del 2.99% durante el mes de agosto de 2009, en contraste con el indicador del mes anterior que fue de 1.71%.

Para el próximo mes de septiembre, las expectativas del empresariado del sector, son optimistas señalan que las ventas aumentarán en 1.47% (Gráfico 4).

Gráfico 4

Guayas: Valor de Ventas en Sector Comercio (marzo – septiembre 2009)

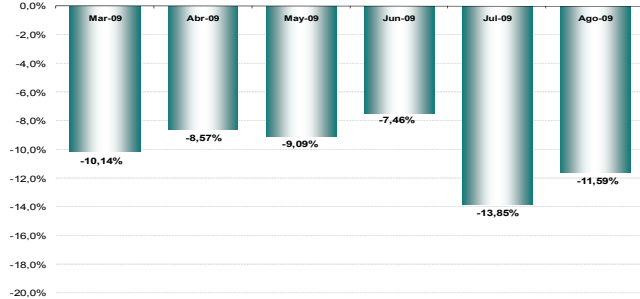


El stock de **inventarios** del sector comercio en la Provincia del Guayas se redujo en -11.59% durante agosto de 2009, porcentaje inferior al que indicaron los empresarios en la encuesta anterior, que fue de -13.85 (Gráfico 5).



**Gráfico 5**

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

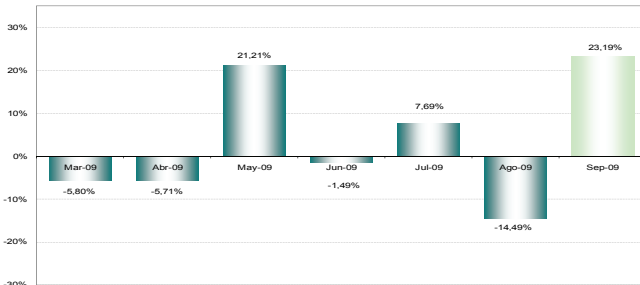


En cuanto a la percepción sobre la *situación del negocio*<sup>2</sup> del sector comercio en la Provincia del Guayas, el saldo de respuestas es negativo, ubicándose en -14.49% durante el mes de agosto de 2009, contrario al resultado del mes de julio en que se registró un crecimiento de 7.69%.

Para septiembre de 2009, la proporción de los empresarios del sector que prevén estar mejor, alcanza el 23.19%. (Gráfico 6).

**Gráfico 6**

#### Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Comercio (marzo –septiembre 2009)



### III. Sector Construcción

El *índice de confianza empresarial* del sector construcción<sup>3</sup> en la Provincia del Guayas, experimentó un aumento de 10.1 puntos en agosto de 2009, manteniendo la tendencia de recuperación con relación a meses anteriores, determinando que el ICE agregado del sector se situó en 507.0 puntos en el mes de agosto (Gráfico 7).

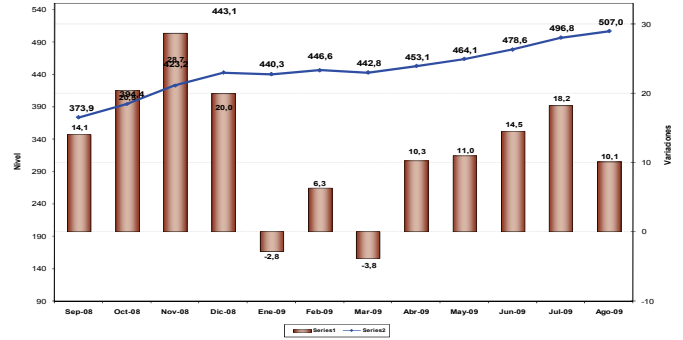
2 La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.

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.

Las variables que influyeron positivamente en el ICE agregado del sector de la construcción fueron: valor planillado, precio promedio de materiales y situación del negocio.

**Gráfico 7**

#### Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Construcción (septiembre - diciembre 2008, enero - agosto 2009)

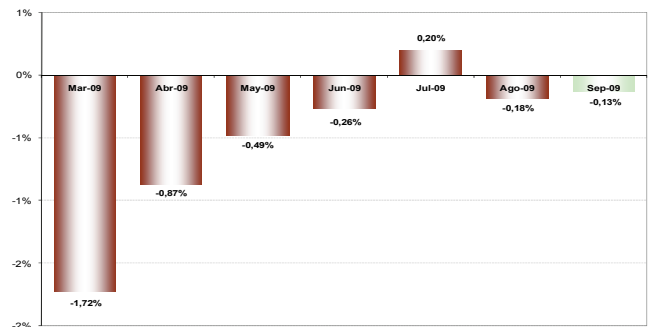


El *personal ocupado* del sector construcción en la Provincia del Guayas reportó una disminución de -0.18 % durante el mes de agosto de 2009, cifra que contrasta con el indicador del mes anterior que registró un crecimiento de 0.20%.

Asimismo, las expectativas para septiembre de 2009, continúan siendo negativas, pero a un menor ritmo (-0.13%).

**Gráfico 8**

#### Guayas: Personal Ocupado en Sector Construcción (marzo –septiembre 2009)



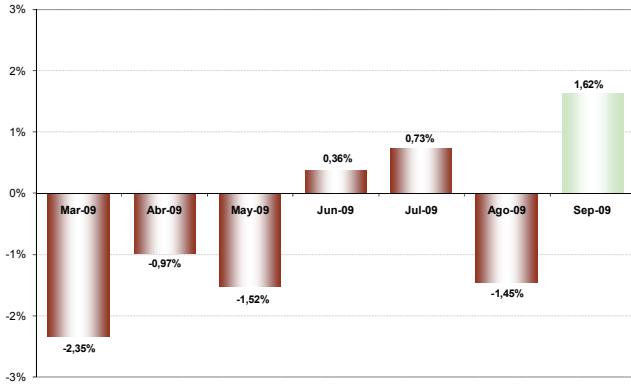
El *volumen de construcción* en la Provincia del Guayas durante el mes de agosto de 2009, experimentó una contracción del -1.45%, cifra que contrasta con la registrada en el mes anterior cuando alcanzó el 0.73%. Esta reducción corrobora la contracción de la oferta laboral.

Las expectativas de los constructores para el mes de septiembre son más alentadoras, se prevé un aumento en el volumen de construcción del 1.62%. (Gráfico 9).



#### Gráfico 9

#### Guayas: Volumen de Construcción en Sector Construcción (marzo – septiembre 2009)

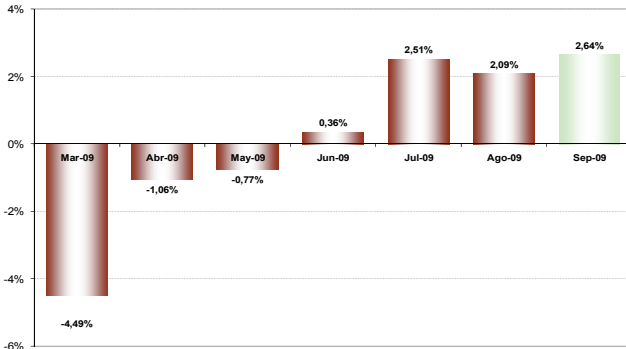


El **valor total planillado** del sector construcción en la Provincia del Guayas reportó un aumento en 2.09% en agosto de 2009, porcentaje inferior al que indicaron los empresarios en la encuesta de julio que fue de 2.51%.

Para septiembre de 2009, las compañías participantes en este sector, estiman que su facturación para el próximo mes mejore, lo que les permitiría incrementar sus ventas en alrededor de 2.64% (Gráfico 10).

#### Gráfico 10

#### Guayas: Valor Planillado en Sector Construcción (marzo – septiembre 2009)

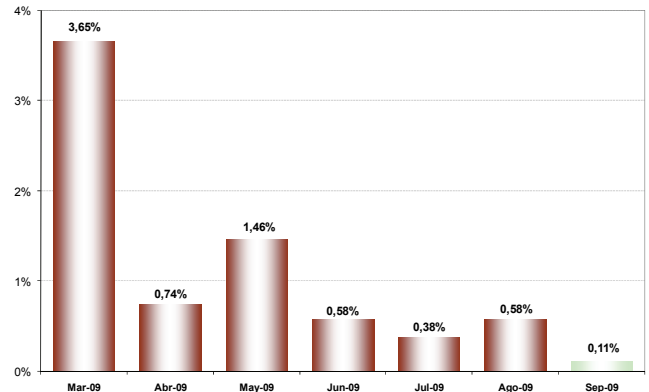


El **precio promedio de los materiales de construcción** en el sector constructor de la Provincia del Guayas continuó incrementándose, es así que en el mes de agosto de 2009 aumentó en 0.58%, con respecto al mes anterior en que creció en 0.38%.

Los empresarios prevén que durante el mes de septiembre de 2009, exista un leve incremento en los precios de los insumos, ya que se considera un incremento del 0.11%. (Gráfico 11).

#### Gráfico 11

#### Guayas: Precio de Insumos en Sector Construcción (marzo – septiembre 2009)



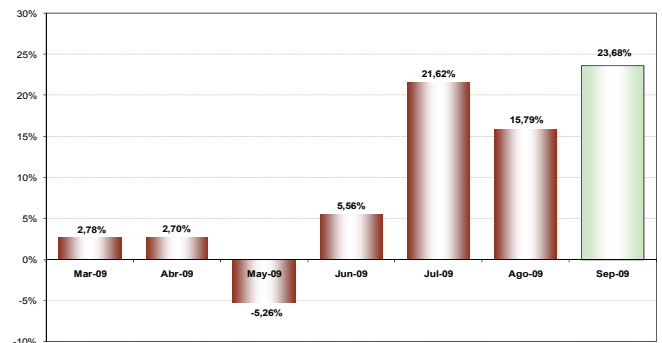
En cuanto a la percepción sobre la **situación del negocio**<sup>4</sup> del sector construcción en la Provincia del Guayas, la proporción de empresarios que consideran que la situación del negocio fue positiva en agosto se ubicó en el 15.79%.

Asimismo, los empresarios de la construcción formulan expectativas positivas sobre el desenvolvimiento de sus negocios para el mes de septiembre de 2009, ya que estiman un incremento aún mayor (23.68%).

(Gráfico 12).

#### Gráfico 12

#### Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Construcción (marzo – septiembre 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.

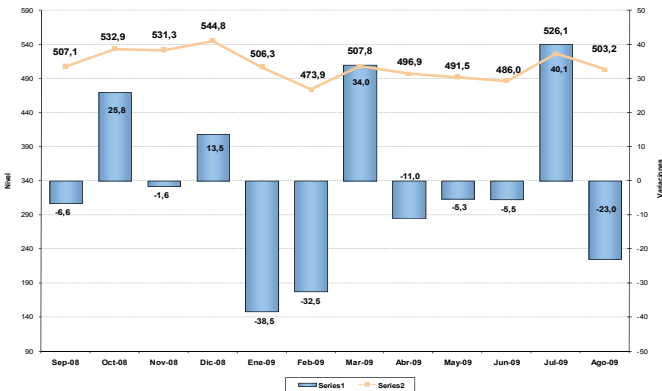


#### IV. Sector Industria

El **índice de confianza empresarial** del sector industria<sup>5</sup> en la Provincia del Guayas, experimentó una reducción de -23.0 puntos en agosto de 2009, cifra que contrasta a la del mes anterior cuando alcanzó los 40.1 puntos. De esta forma el ICE agregado del sector se sitúa en 503.2 puntos (Gráfico 13).

Las variables que contribuyeron a la disminución del ICE agregado fueron: volumen de producción, ventas e inventarios. (Gráfico 13).

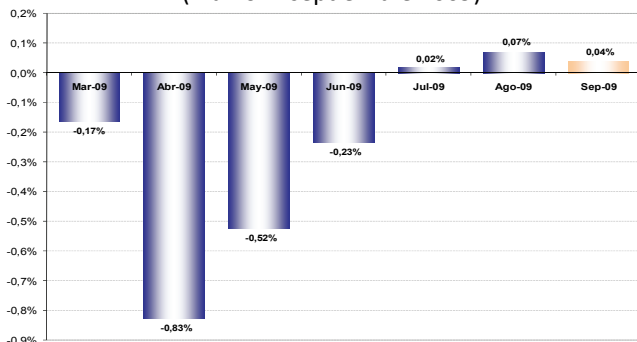
**Gráfico 13**  
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Industria (septiembre-diciembre 2008, enero-agosto 2009)



El **personal ocupado** del sector industrial en la Provincia del Guayas reportó un aumento de 0.07% en agosto de 2009, porcentaje ligeramente superior al que indicaron los empresarios encuestados en julio (0.02%).

Los industriales tienen previsto en septiembre ofrecer nuevas plazas de empleo, mismas que crecerían en el 0.04%, (Gráfico 14).

**Gráfico 14**  
Guayas: Personal Ocupado en Sector Industria (marzo – septiembre 2009)

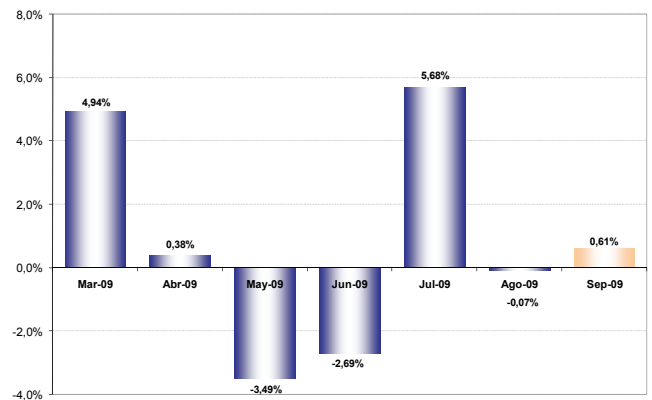


5 Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector industria son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente), el nivel de inventarios, el precio de los insumos (mes de referencia y siguiente)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

Por su parte, el **volumen de producción** total del sector industrial en la Provincia del Guayas, en el mes de agosto mostró una reducción en su producción, así el saldo de respuestas fue de -0.07%, cifra que contrasta con la del mes de julio, en el cual este sector alcanzó un crecimiento de 5.68%.

Para el mes de Septiembre de 2009, los industriales prevén una mejora en el volumen de producción del 0.61% (Gráfico 15).

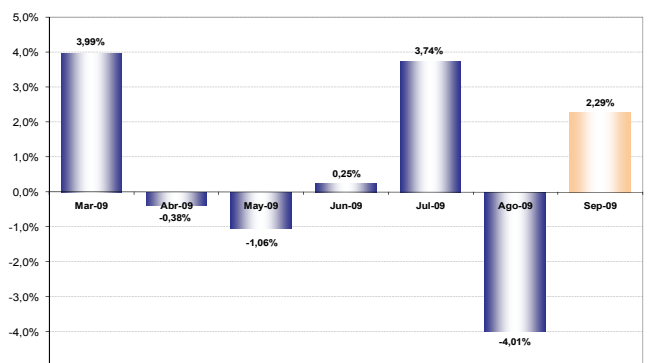
**Gráfico 15**  
Guayas: Volumen de Producción en Sector Industria (marzo –septiembre 2009)



El **valor de ventas** del sector industria experimentó una contracción significativa de 4.01% durante el mes de agosto de 2009. Este resultado es consistente con la disminución del volumen de producción del sector en este mes.

A pesar de la disminución observada en las ventas durante el mes de agosto de 2009, los empresarios del sector mantienen una previsión optimista para el mes de septiembre, ya que estiman las ventas crecerán en un 2.29% (Gráfico 16).

**Gráfico 16**  
Guayas: Valor de Ventas en Sector Industria (marzo – septiembre 2009)

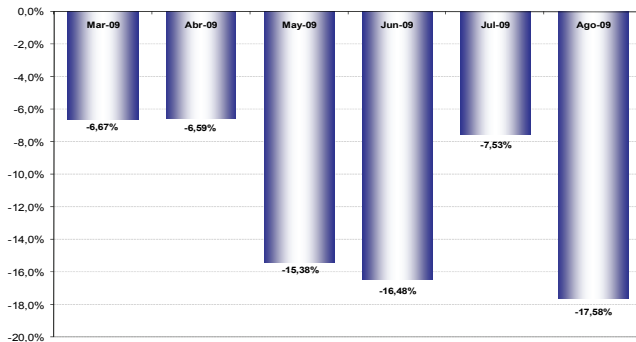




Por otro lado, el **nivel de inventarios**<sup>6</sup> del Sector Industrial, muestra que la mayor parte de las compañías del sector aumentan sus stocks durante el mes de agosto de 2009, haciendo que el indicador se ubique en -17.58%, mientras que la cifra observada en julio se ubicó en -7.53, lo que implica un mayor nivel en la acumulación de inventarios. (Gráfico 17).

**Gráfico 17**

**Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Industria**  
(marzo - agosto 2009)

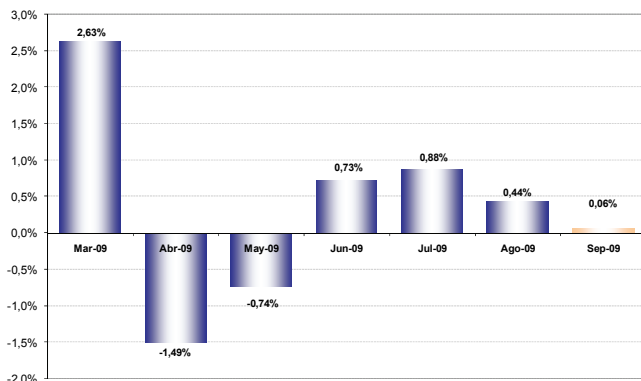


El **precio promedio de los insumos** durante el mes de agosto de 2009, el precio se incrementó en 0.44%, indicador que es menor al nivel observado en julio, que fue de 0.88%.

La **previsión** para septiembre de 2009, en cuanto al precio de los insumos por parte de los industriales implica expectativas apenas positivas, del 0.06% (Gráfico 18).

**Gráfico 18**

**Guayas: Precio de Insumos en Sector Industria** (marzo - septiembre 2009)



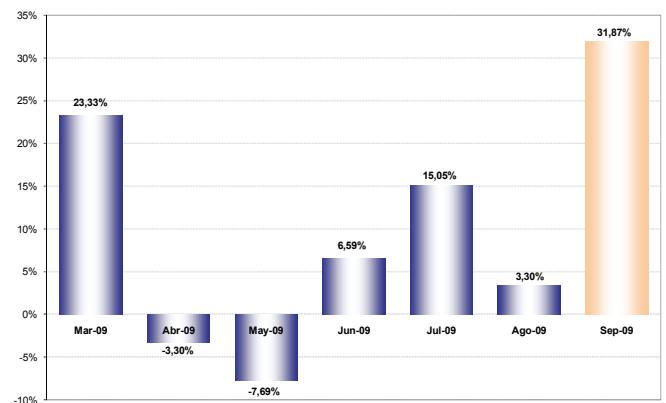
6 Un valor negativo de esta variable significa que la cantidad de empresas que tiene inventarios por sobre lo normal para el mes de análisis, es mayor a la cantidad de empresas que tienen inventarios bajo lo normal para el mismo mes.

Finalmente, la percepción de la **situación del negocio**<sup>7</sup> del sector industrial en la Provincia del Guayas en el mes de agosto de 2009, registró un crecimiento de 3.30%.

Para el mes de septiembre, las previsiones de los industriales son muy optimistas, señalan que la situación de su negocio mejorará en 31.87% (Gráfico 19).

**Gráfico 19**

**Guayas: Saldo de la Situación de Negocios**  
**En Sector Industria** (marzo - septiembre 2009)



## V. Sector Servicios

El **índice de confianza empresarial** del sector servicios<sup>8</sup> en la Provincia del Guayas, presentó una contracción en la confianza empresarial, al disminuir en -12.4 puntos en este mes de agosto, aún cuando en el mes de julio registró un crecimiento de 15.7 puntos. Con este decrecimiento registrado en agosto, el ICE agregado del sector se ubicó en 357.8 puntos (Gráfico 20).

El empleo, el valor de las ventas y la situación del negocio fueron las variables que influyeron de manera negativa en el ICE agregado del sector servicios.

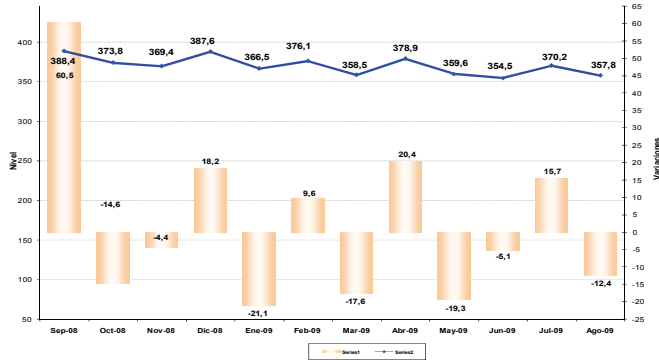
7 La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.

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 (septiembre –diciembre 2008, enero-agosto 2009)

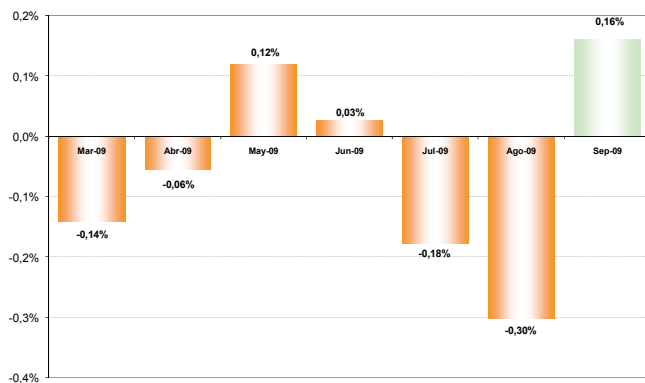


El **personal ocupado** del sector servicios en la Provincia del Guayas reporta una disminución de -0.30% en agosto de 2009, cifra que refleja una mayor caída que la del mes anterior cuando se ubicó en -0.18%.

En cuanto a las expectativas para el mes de septiembre de 2009, las empresas estiman un leve aumento de personal ocupado con el 0.16% (Gráfico 21).

#### Gráfico 21

#### Guayas: Personal Ocupado en Sector Servicios (marzo – septiembre 2009)

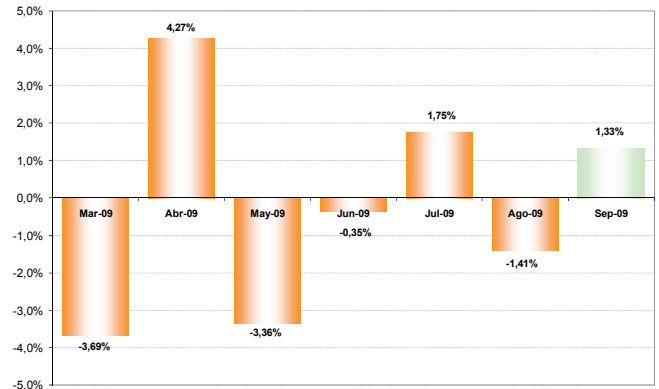


Por su parte, el **valor de ventas** del sector servicios en la Provincia del Guayas disminuyó en -1.41% en el mes de agosto, este indicador contrasta con el nivel positivo registrado el mes anterior, que fue de 1.75%.

El sector de servicios prevé un crecimiento positivo para el mes de septiembre del 2009, mismo que se ubicaría en el 1.33% (Gráfico 22).

#### Gráfico 22

#### Guayas: Valor de Ventas en Sector Servicios (marzo – septiembre 2009)

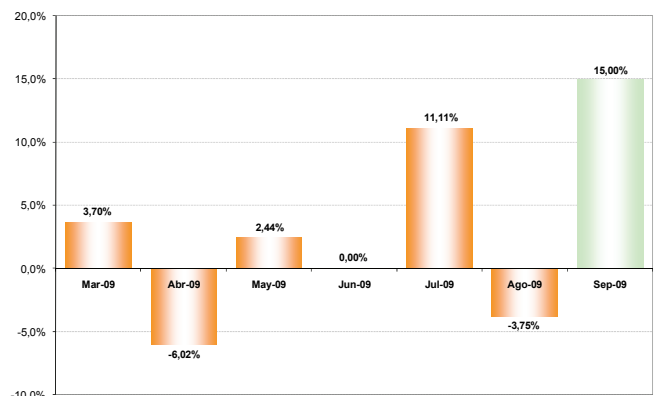


La percepción sobre la **situación del negocio**<sup>9</sup> del sector servicios en la Provincia del Guayas durante el mes de agosto 2009 disminuyó en -3.75%, cifra que también contrasta con la del mes anterior, cuando registró un crecimiento de 11.11%.

De otra parte, los empresarios de este sector formulan expectativas positivas sobre el desenvolvimiento de sus negocios en el mes de septiembre de 2009, que ubican al indicador con un crecimiento del 15.00% (Gráfico 23).

#### Gráfico 23

#### Guayas: Saldo de la Situación de Negocios Sector Servicios (marzo – septiembre 2009)



<sup>9</sup> 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 agosto 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, Agosto 2009**

Sector	Empresas
Servicio	80
Construcción	37
Comercio	70
Industria	90
<b>TOTAL</b>	<b>277</b>

##### 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.