

GUAYAS: ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

SEPTIEMBRE

2008

El índice de confianza empresarial en la Provincia del Guayas, que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios), no sufrió variación significativa, así el indicador aumentó levemente de 344.2 puntos en agosto del 2008 a 345.1 puntos en septiembre del 2008, debido a la confianza manifestada por los empresarios de los sectores construcción y servicios.

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



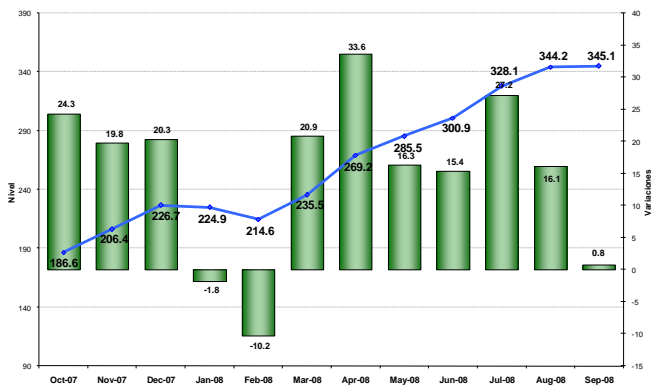
SEPTIEMBRE 2008

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 sutilmente de 344.2 puntos en agosto del 2008 a 345.1 puntos en septiembre del 2008, *debido al incremento de la confianza manifestada por los empresarios de los sectores: construcción y servicios* (Gráfico 1).

En efecto, y como se puede apreciar más adelante, el sector servicio aumentó el indicador considerablemente en 60.5 puntos y el sector construcción aumentó el indicador en 14.1 puntos. En contraposición a estos buenos resultados, la confianza del sector comercio disminuyó en -6.1 puntos y la del sector industrial se contrajo en -6.7 puntos.

Gráfico 1
Guayas: Índice de Confianza Empresarial Global
(octubre - diciembre 2007, enero - septiembre 2008)



II. Sector Comercio

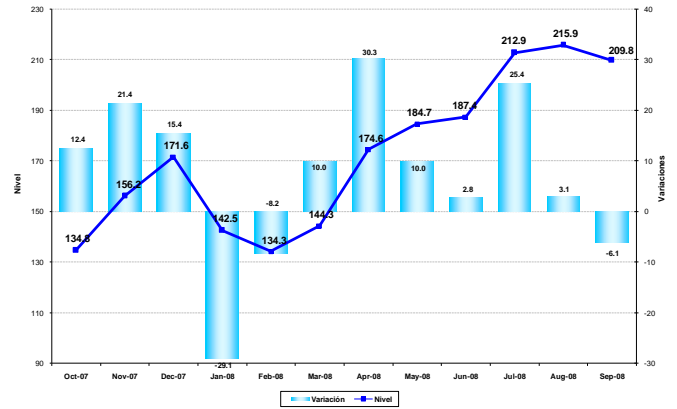
El **índice de confianza empresarial** del sector comercio¹ en la Provincia del Guayas experimentó una disminución de 6.1 puntos en septiembre del 2008, con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 209.84 puntos (Gráfico 2).

Las variables que influyeron negativamente en el ICE agregado del sector comercio fueron: el personal ocupado, las ventas y la acumulación del stock de inventarios

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

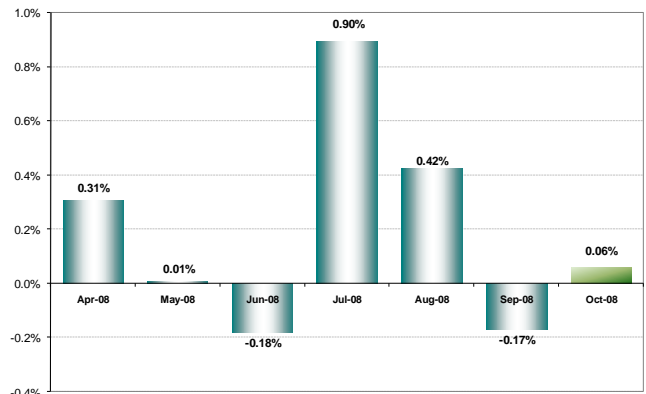
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Comercio
(octubre - diciembre 2007, enero - septiembre 2008)



El **personal ocupado** del sector comercio en la Provincia del Guayas reporta en septiembre del 2008 una disminución del 0.17%, porcentaje contrario y menor al que indicaron los empresarios encuestados en agosto que fue un incremento de 0.39%.

Las expectativas del empresariado del sector, prevén que durante el mes de octubre se recupere la demanda laboral en el sector comercial con una ligera variación positiva de 0.06% (Gráfico 3).

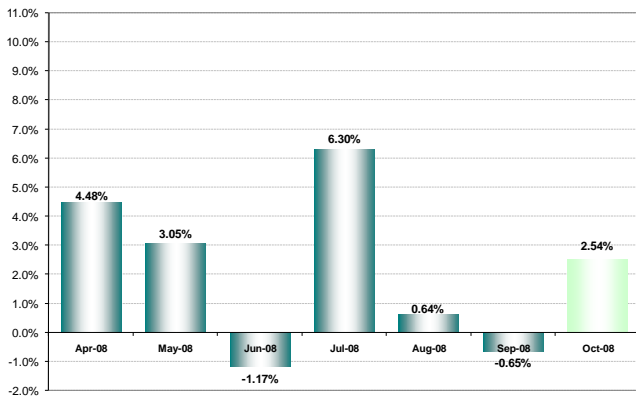
Gráfico 3
Guayas: Personal Ocupado en Sector Comercio
(abril - octubre 2008)



El **valor de ventas** del sector comercio en la Provincia del Guayas registró una disminución del 0.65% durante el mes de septiembre del 2008, variación contraria a las expectativas que indicaron los empresarios en agosto, que se preveía un aumento en el nivel de ventas de 3.33%.

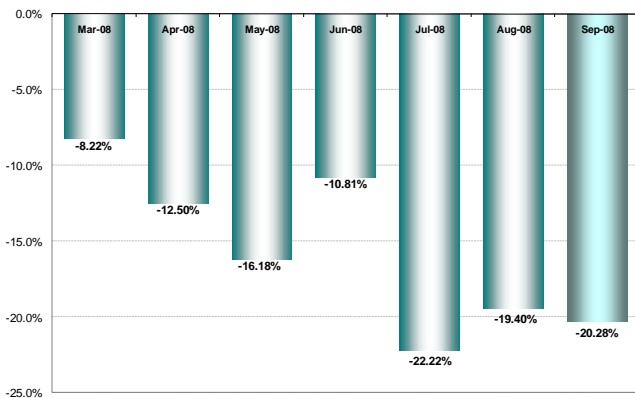
Para el siguiente mes de octubre, se prevé que las ventas tengan una recuperación, ya que las expectativas se ubican en un incremento del 2.54% (Gráfico 4).

Gráfico 4
Guayas: Valor de Ventas en Sector Comercio
(abril – octubre 2008)



El stock de *inventarios*² del sector comercio en la Provincia del Guayas aumento durante el mes de septiembre del 2008. El saldo neto presentado por esta variable es -20.28%, porcentaje relativamente mayor al que indicaron los empresarios encuestados en agosto que fue de -19.40% (Gráfico 5), lo cual se explica por la disminución de las ventas del sector.

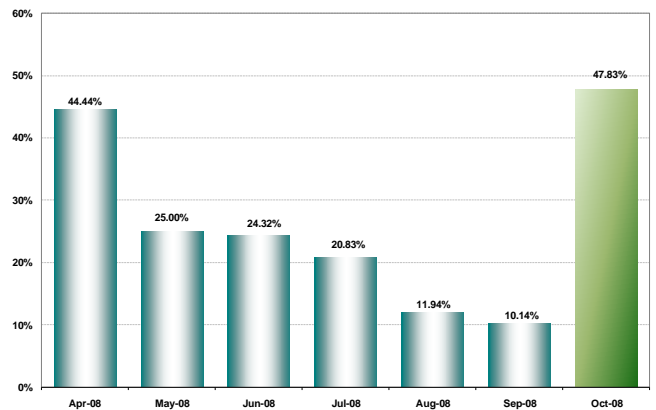
Gráfico 5
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Comercio
(marzo – septiembre 2008)



En cuanto a la percepción sobre la *situación del negocio*³ del sector comercio en la Provincia del Guayas, los empresarios encuestados consideran que septiembre del 2008 fue bueno con respecto al mes anterior (10.14%). En efecto el saldo de respuesta se sigue manteniendo positivo aunque en menor proporción que en los meses anteriores.

Para octubre del 2008, en concordancia con las expectativas positivas en ventas y empleo, existe optimismo en el empresariado por cuanto prevén que su negocio estará mejor. La proporción de empresarios que prevén estar mejor en comparación a septiembre, alcanza el 47.83% (Gráfico 6).

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



² Un valor negativo de esta variable significa que la cantidad de empresas que tienen inventarios por sobre lo normal para el mes de análisis, es mayor a la cantidad de empresas que tiene inventarios bajo lo normal para el mismo mes.

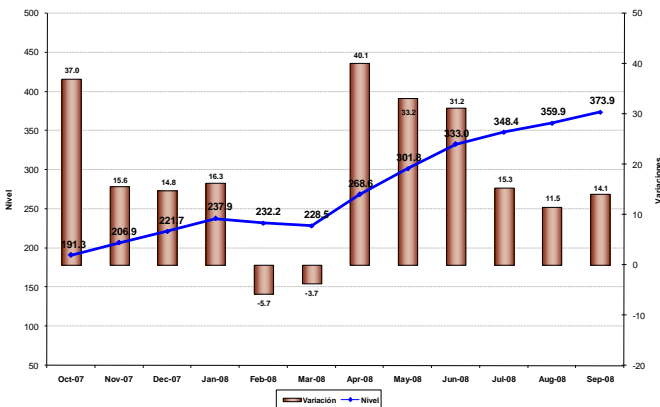
³ La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.

III. Sector Construcción

El *índice de confianza empresarial* del sector construcción⁴ en la Provincia del Guayas, experimentó un aumento de 14.1 puntos en septiembre del 2008, de similar intensidad al mes pasado. Este crecimiento, ha determinado que el ICE agregado del sector para septiembre del 2008 crezca aproximadamente en 373.9 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.

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

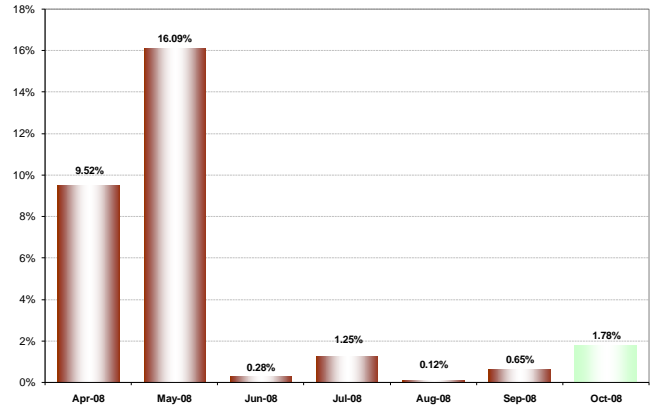


El *personal ocupado* del sector construcción en la Provincia del Guayas reporta un aumento del 0.65% en la demanda laboral durante el mes de septiembre del 2008, ligeramente superior al mes de agosto que alcanzó el 0.12%. Resultado congruente con el leve aumento del volumen de construcción.

Para octubre de 2008, las perspectivas manifestada por los empresarios encuestados sobre la demanda laboral es ligeramente superior por cuanto se prevé un aumento del personal ocupado en 1.78% (Gráfico 8).

⁴ 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.

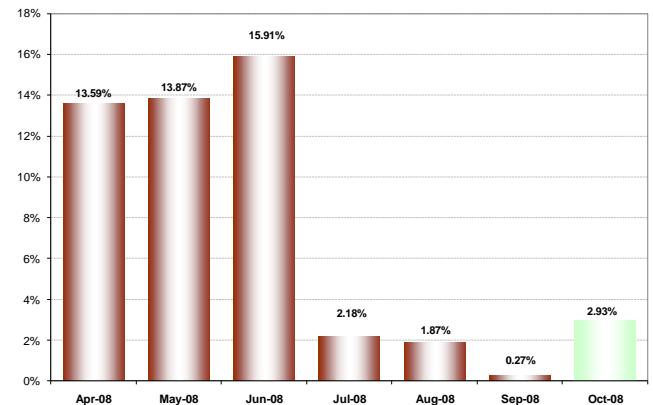
Gráfico 8
Guayas: Personal Ocupado en Sector Construcción
 (abril – octubre 2008)



El *volumen de construcción* del sector en la Provincia del Guayas se mantuvo durante septiembre del 2008, ya que sólo creció en el 0.27%, continuando con la tendencia decreciente de los últimos meses. 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 octubre del 2008 son alentadoras por cuanto se prevé un aumento del volumen de producción en 2.93% (Gráfico 9).

Gráfico 9
Guayas: Volumen de Construcción en Sector Constructor
 (abril – octubre 2008)

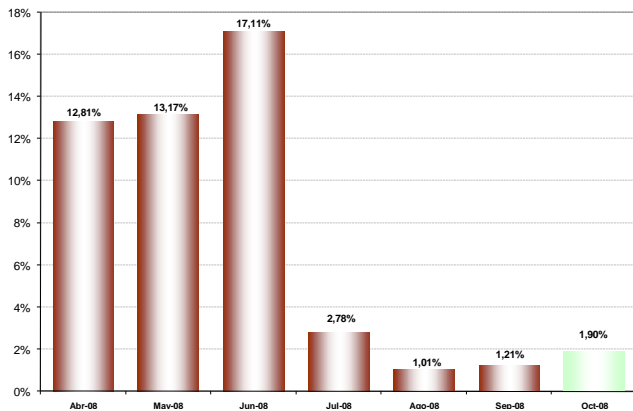




El **valor total planillado** en el sector construcción de la Provincia del Guayas, se sigue viendo afectado ante la reducción del crecimiento en el volumen de construcción durante el mes de agosto del 2008. El indicador se situó en 1.21%, porcentaje menor al que indicaron los empresarios encuestados en agosto que fue de 2.24%.

Los empresarios del sector construcción encuestados esperan que en el mes de octubre del 2008 las condiciones mejoren, y les permitan incrementar sus ventas en alrededor del 1.90%, esto va acorde a las expectativas positivas del volumen de construcción (Gráfico 10).

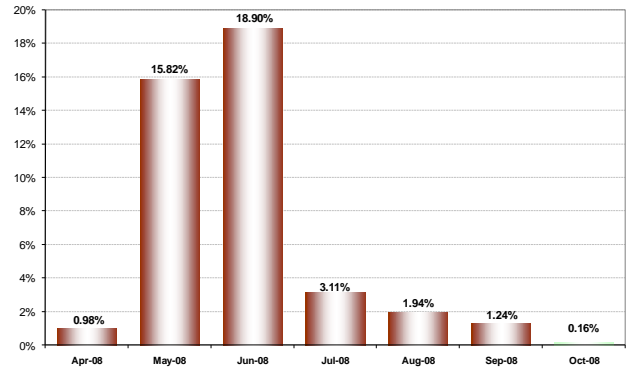
Gráfico 10
Guayas: Valor Planillado en Sector Construcción
(abril – octubre 2008)



El **precio promedio de los materiales de construcción** en el sector constructor en la Provincia del Guayas, continua incrementándose pero en menor medida, registrando en septiembre del 2008 un leve aumento de 1.24%, con respecto al mes anterior. Como respuesta, la Cámara de la Construcción señala que el incremento de los precios está relacionado al precio del petróleo y como ahora ha bajado los precios de los insumos también han dejado de crecer.

Los empresarios, prevén que durante el mes de octubre del 2008, no existirá un incremento en los precios de los insumos, por esa razón se considera un leve aumento situándose en 0.16% (Gráfico 11).

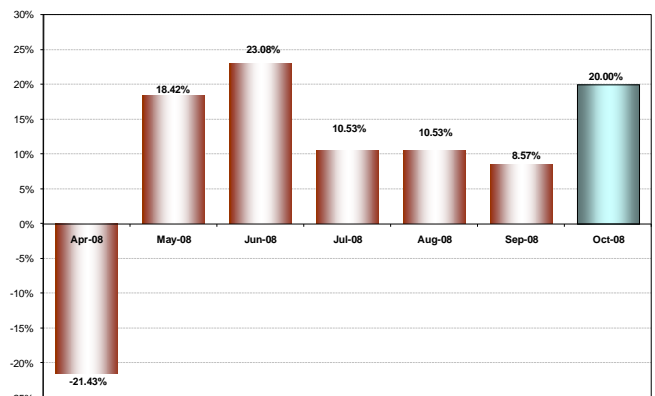
Gráfico 11
Guayas: Precio de Insumos en Sector Construcción
(abril – octubre 2008)



En cuanto a la percepción sobre la **situación del negocio**⁵ del sector construcción en la Provincia del Guayas, los empresarios consideran que es mejor que el mes anterior aunque este resultado es menor que los meses anteriores. Así el indicador se ubico en 8.57 %, valor menor al que se esperaba por los encuestados en el mes de agosto: 26.32%. Esto como consecuencia del nulo crecimiento que experimentaron los niveles de construcción y el total planillado durante septiembre.

Para octubre de 2008, en concordancia con el leve incremento en las expectativas de 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 del 20 % (Gráfico 12).

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



⁵ 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.

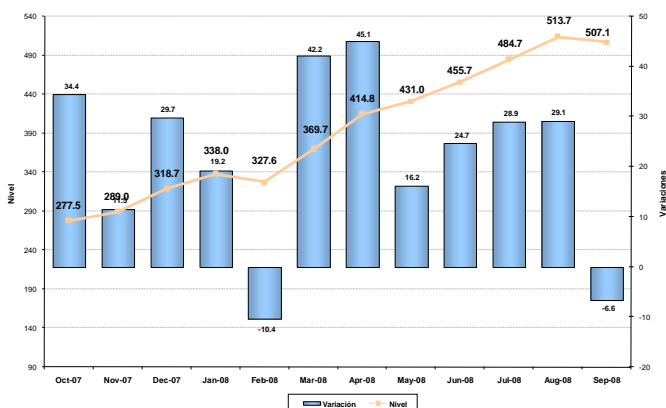
IV. Sector Industria

El *índice de confianza empresarial* del sector industria⁶ en la Provincia del Guayas, experimentó una disminución de -6.6 puntos en septiembre del 2008 con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 507.1 puntos (Gráfico 13).

Todas las variables influyeron de una manera negativa en el ICE agregado del sector industrial, es decir estas fueron: el personal ocupado, el volumen de producción, el valor de las ventas, el aumento del nivel de inventarios, el precio de los insumos y la percepción que se tiene sobre el negocio.

Gráfico 13

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



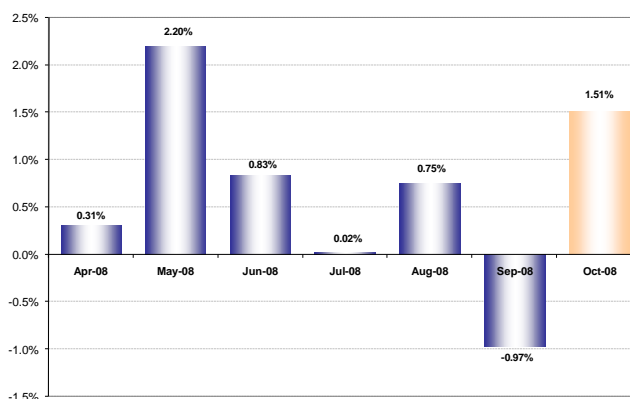
El *personal ocupado* del sector industria en la Provincia del Guayas, reportó una inusual disminución en la demanda laboral de -0.97% en septiembre de 2008, porcentaje contrario al que indicaron los empresarios encuestados en agosto que fue de 0.21%.

Los industriales tienen previsto para el mes de octubre de este año, se incremente la demanda de mano de obra que bordearía el 1.51% respecto a las ofrecidas en agosto del 2008 (Gráfico 14).

⁶ 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
(abril – octubre 2008)

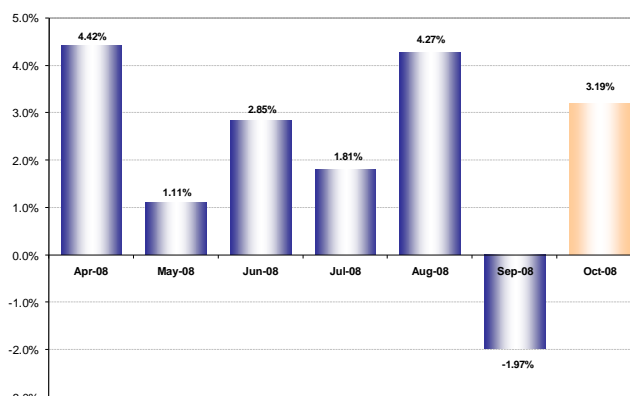


El *volumen de producción* total del sector industria en la Provincia del Guayas presentó una disminución, reportando un decrecimiento de -1.97% en septiembre de 2008, inferior a lo previsto en la encuesta de agosto que fue de 1.29%. Este resultado es congruente con la disminución de las ventas que experimento el sector en el mes de referencia.

Para octubre del 2008, la *previsión* global del volumen de producción total que mantienen los industriales son muy alentadoras, ya que se estima un aumento del 3.19% respecto a los niveles alcanzados en septiembre (Gráfico 15).

Gráfico 15

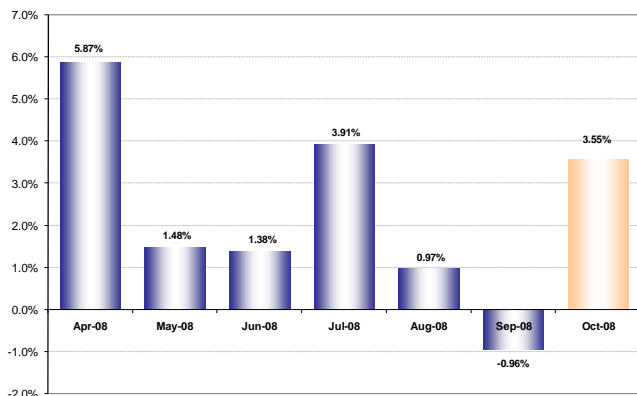
Guayas: Volumen de Producción en Sector Industria
(abril – octubre 2008)



El *valor de ventas* del sector industria en la Provincia del Guayas, experimentó un decrecimiento del -0.96% durante el mes de septiembre del 2008.

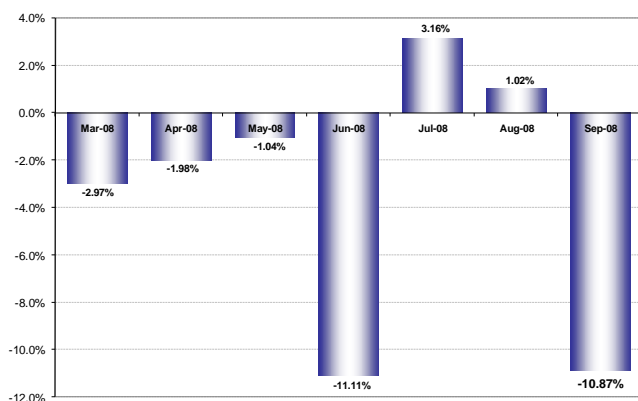
Se espera un aumento en el valor de las ventas en octubre de 2008, los empresarios encuestados tiene expectativas positivas e indican que subirá en 3.55% (Gráfico 16).

Gráfico 16
Guayas: Valor de Ventas en Sector Industria
 (abril – octubre 2008)



De otro lado, el *nivel de inventarios* señala un decrecimiento de -10.87% en septiembre de 2008, con relación al mes anterior, esto significa que existe una mayor acumulación de inventarios, por encima de lo normal. Esto como respuesta a la disminución en las ventas y en los volúmenes de producción del mismo mes (Gráfico 17).

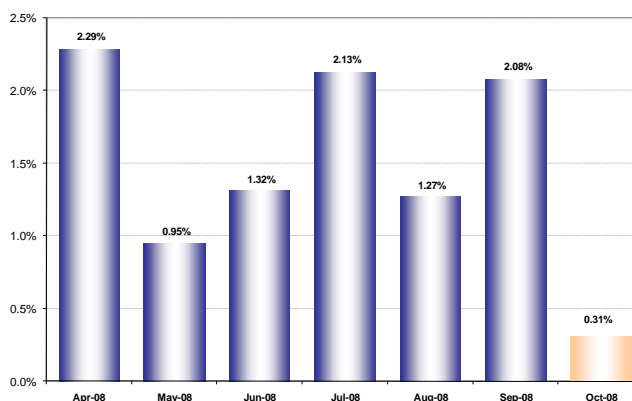
Gráfico 17
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Industria
 (marzo – septiembre 2008)



El *precio promedio de los insumos* continua manteniendo la tendencia alcista que se ha manifestado durante el 2008, alcanzando un incremento durante el mes de septiembre que correspondió al 2.08% respecto al mes anterior, porcentaje superior al que indicaron los empresarios encuestados en agosto que fue de 0.84%.

La *previsión* para octubre del 2008 en cuanto al precios de los insumos por parte de los industriales, es que éstos crecerán pero en menor magnitud, con un crecimiento que se estima alcance el 0.31% (Gráfico 18).

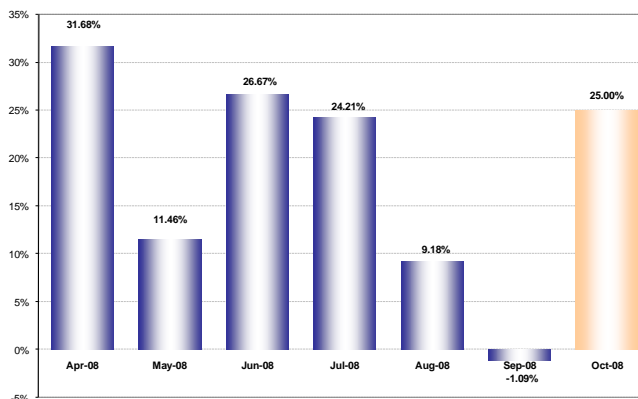
Gráfico 18
Guayas: Precio de Insumos en Sector Industria
 (abril – octubre 2008)



La percepción de la *situación del negocio*⁷ del sector industrial en la Provincia del Guayas correspondiente al mes de septiembre del 2008, reportó una disminución de -1.09%, resultado contrario a las expectativas planteadas en agosto por los industriales, ya que esperaban ubicarse en el 28.57%.

Para octubre de 2008 los empresarios son optimistas por cuanto prevén que su negocio será mejor; el saldo de respuesta es de un 25% (Gráfico 19).

Gráfico 19
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Industria
 (abril – octubre 2008)



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.



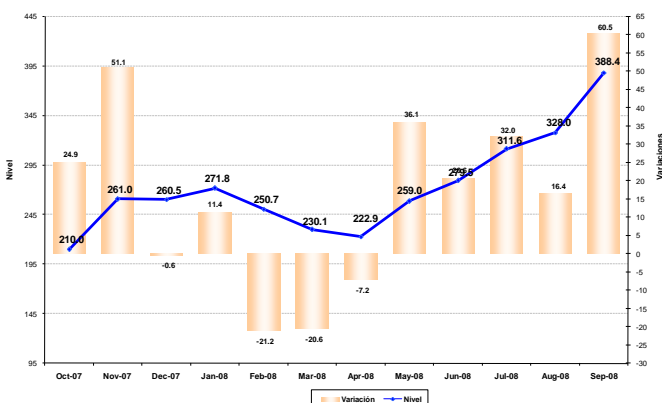
V. Sector Servicios

El **índice de confianza empresarial** del sector servicios⁸ en la Provincia del Guayas, experimentó un aumento considerable de 60.5 puntos en septiembre del 2008 con relación al mes de agosto. Este nivel es el más alto en lo que va del año, determinando que el ICE agregado del sector se situó en 388.4 puntos (Gráfico 20).

Todas las variables investigadas influyeron de manera positiva en el ICE agregado del sector servicios, estos fueron: personal ocupado, ventas y percepción del negocio

Gráfico 20

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

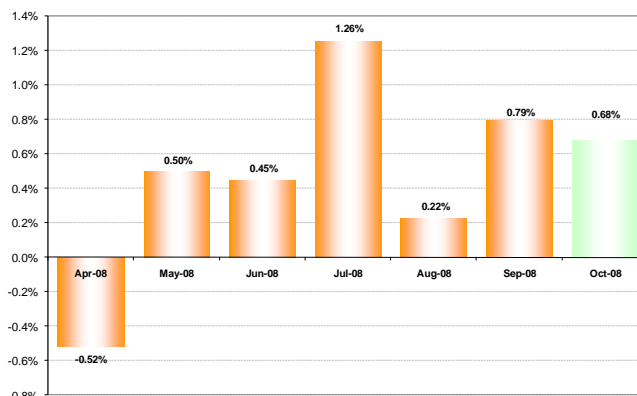


El **personal ocupado** del sector servicios en la Provincia del Guayas continúa la tendencia creciente, reportándose un incremento del 0.79% durante el mes de septiembre del 2008, superior a lo pronosticado por el sector en agosto pasado (0.11%).

Por otra parte, las **expectativas** del sector para el mes de octubre del 2008 en cuanto a incremento de personal, se ve un aumento similar al mes de referencia, ubicándose en 0.68% (Gráfico 21).

Gráfico 21

Guayas: Personal Ocupado en Sector Servicios
(abril – octubre 2008)

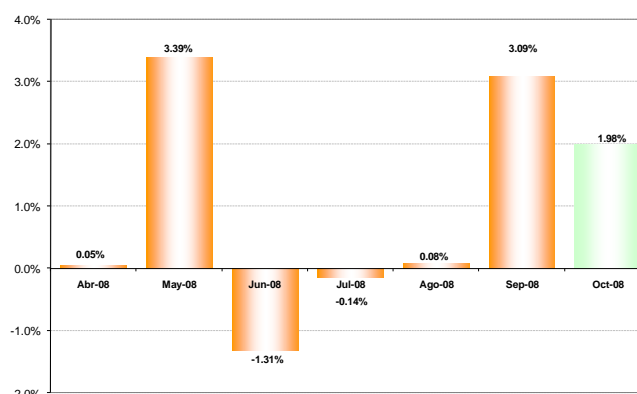


El **valor de ventas** del sector servicios en la Provincia del Guayas aumentó considerablemente en 3.09% durante el mes de septiembre del 2008, con relación al mes anterior, superior a la previsión del mes de agosto de 2008 (1.59%).

El sector de servicios prevé un crecimiento positivo durante el mes de octubre del 2008, mismo que se ubicaría en el 1.98% de acuerdo con lo estimado (Gráfico 22).

Gráfico 22

Guayas: Valor de Ventas en Sector Servicios
(abril – octubre 2008)

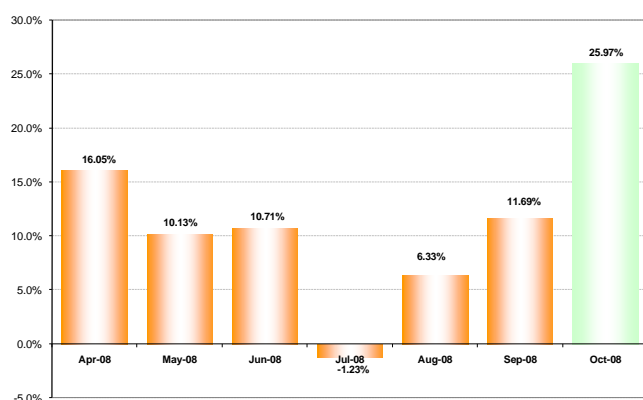


⁸ Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector servicios son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente) y la situación del negocio.

La percepción sobre la *situación del negocio*⁹ del sector servicios en la Provincia del Guayas es que septiembre fue mejor con relación al mes anterior, el saldo de respuesta es de 11.69%.

Para octubre del 2008, los empresarios perciben mayor optimismo por cuanto prevén que el negocio seguirá mejorando en un 25.97% (Gráfico 23).

Gráfico 23
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Servicios (abril – octubre 2008)



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 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	77
CONSTRUCCION	35
COMERCIO	69
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.