

GUAYAS: ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

OCTUBRE

2008

El índice de confianza empresarial en la Provincia del Guayas, que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios), aumentó considerablemente en el último periodo, así el índice pasó de 345.1 puntos en septiembre del 2008 a 358.1 puntos en octubre del 2008, esto debido a la confianza manifestada por los empresarios en tres de los cuatro sectores analizados.

Comercio
Construcción
Industria
Servicios



OCTUBRE 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

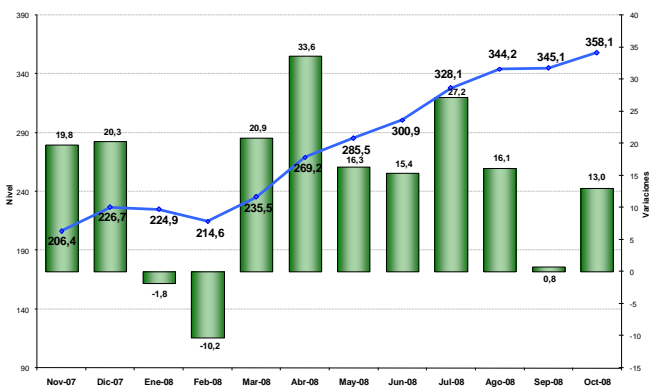
Presentación	2
I. Índice de Confianza Empresarial Global	4
II. Sector Comercio	4
III. Sector Construcción	6
IV. Sector Industria	8
V. Sector Servicios	10
VI. Notas Metodológicas	11

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) muestra un resultado positivo durante el mes. El indicador pasó de 345.1 puntos en septiembre del 2008 a 358.1 puntos en octubre del 2008, esto *debido al incremento de la confianza manifestada por los empresarios en tres de los cuatro sectores analizados (Gráfico 1)*. Sólo el sector de Servicios, reveló una disminución en su indicador.

En efecto y como se revisará posteriormente, los sectores de Comercio, Construcción e Industria incrementaron su indicador en 4.8; 20.5; y 25.8 puntos respectivamente, no así el sector de Servicios, en donde se observó una baja del indicador en 14.6 puntos.

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



II. Sector Comercio

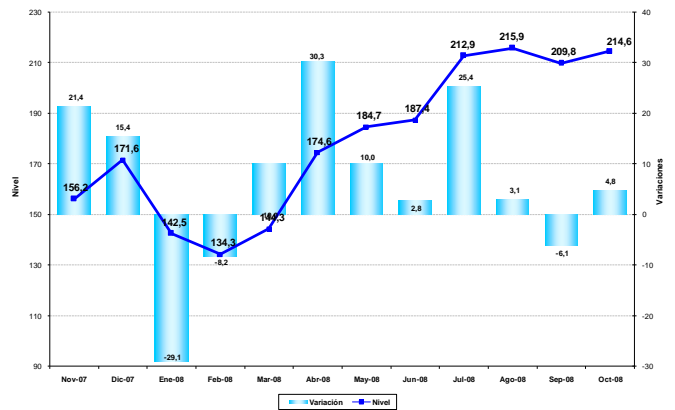
El **índice de confianza empresarial** del sector comercio¹ en la Provincia del Guayas experimentó un incremento de 4.8 puntos en octubre del 2008, con relación al mes anterior, haciendo que el ICE agregado del sector alcance los 214.6 puntos (Gráfico 2).

Las variables que influyeron de manera positiva en el ICE agregado del sector comercio fueron: el incremento de las

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.

plazas de trabajo, las ventas, y la acumulación del stock de inventarios ante las expectativas de fin de año.

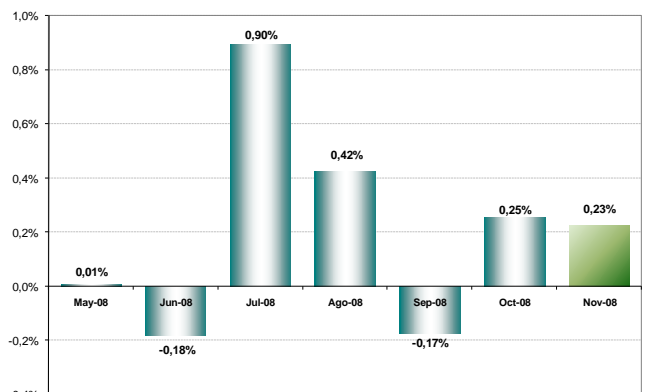
Gráfico 2
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Comercio
(noviembre - diciembre 2007, enero - octubre 2008)



El **personal ocupado** del sector comercio en la Provincia del Guayas reportó en octubre del 2008 un incremento del 0.25%, demostrando con ello una recuperación en la demanda de personal por parte del sector. Este resultado contrasta con la reducción observada durante el mes antepuesto, donde las plazas de personal ocupadas se redujeron en el orden del 0.17%. La variación en cuanto a personal observada durante octubre en el sector comercial, a pesar de ser positiva, es la menor de las tres registradas durante el segundo semestre del 2008.

Las expectativas del empresariado del sector, prevén que durante noviembre, se continuará contratando personal en una proporción del 0.23%, cifra similar a la registrada en octubre con 0.25% (Gráfico 3).

Gráfico 3
Guayas: Personal Ocupado en Sector Comercio
(mayo - noviembre 2008)



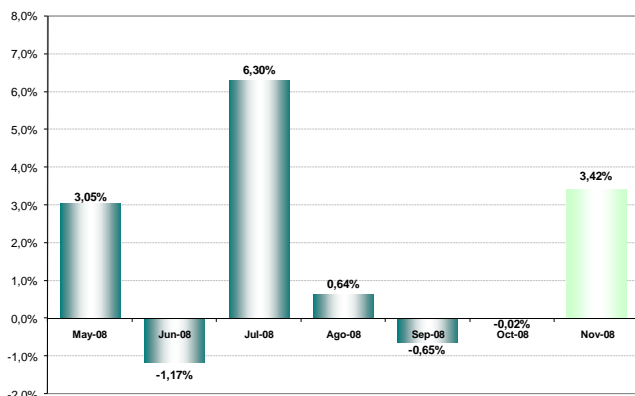


El **valor de ventas** del sector comercio en la Provincia del Guayas registró un decremento del 0.02% durante el mes de octubre del 2008, en comparación a la cifra obtenida en septiembre, donde también registró un decremento del 0.65%, por lo que no superó las expectativas del sector planteadas durante septiembre que preveía un aumento del 2.54% para octubre.

En todo caso, esta variación de -0.02% de octubre es menor al -0.65% de septiembre, lo que significa una moderada recuperación de las ventas.

Para el mes de noviembre, el sector predice que la recuperación de las ventas continuará a un ritmo más acelerado, ya que las expectativas se ubican en un incremento del 3.42% (Gráfico 4).

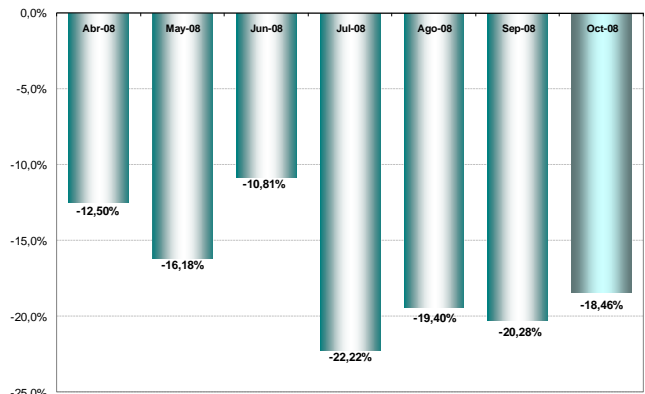
Gráfico 4
Guayas: Valor de Ventas en Sector Comercio
(mayo – noviembre 2008)



El stock de **inventarios** del sector comercio en la Provincia del Guayas se ubicó en -18.46% durante el mes de octubre del 2008, lo cual significa que la cantidad de empresas del sector que mantuvieron inventarios por sobre lo normal durante el mes de octubre, es menor a la cantidad de empresas que mantuvieron inventarios bajo lo normal en el mismo mes.

La disminución en los inventarios, se ha visto influenciado por la moderada recuperación de las ventas durante octubre y las expectativas positivas que mantienen los empresarios para el mes de noviembre en este tema (Gráfico 5).

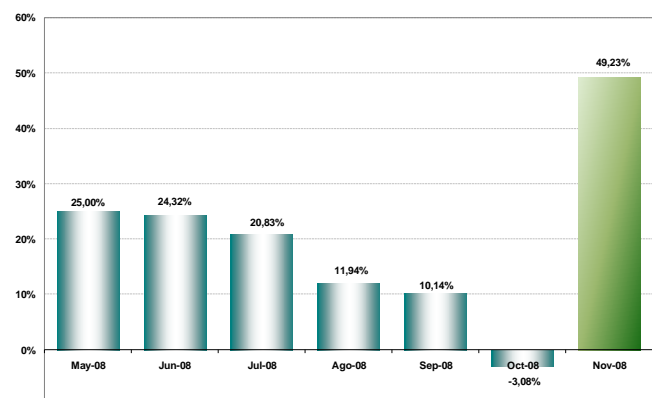
Gráfico 5
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Comercio
(abril – octubre 2008)



En cuanto a la percepción sobre la **situación del negocio**² del sector comercio en la Provincia del Guayas, el indicador muestra una disminución que se ubica en el 3.08% durante el mes de octubre. Esto indica que la mayor parte de la clase empresarial perteneciente al sector Comercio, considera que durante octubre, la situación de su negocio no fue tan positiva en comparación a la experimentada en el mes de septiembre del 2008.

El acercamiento de las fiestas de fin de año ha generado buenas expectativas entre los empresarios del sector, quienes en su mayor parte (49.23%) ha manifestado que prevé una mejora en la situación de sus negocios durante el transcurso de noviembre del 2008 (Gráfico 6).

Gráfico 6
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Comercio
(mayo – noviembre 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.

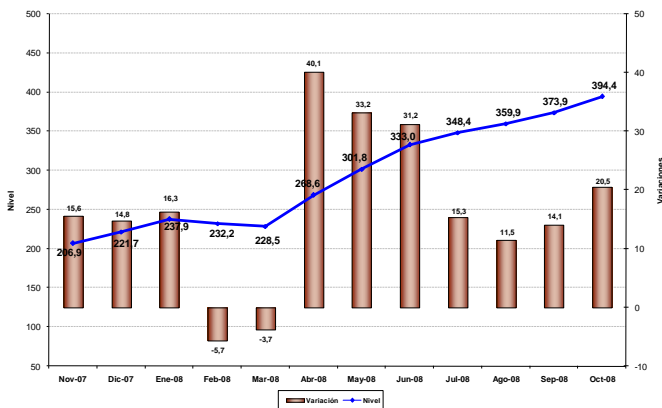
III. Sector Construcción

El **índice de confianza empresarial** del sector construcción³ en la Provincia del Guayas, experimentó un aumento de 20.5 puntos en octubre del 2008, cifra superior a la registrada en septiembre en donde alcanzó los 14.1 puntos. Este crecimiento, ha determinado que el ICE agregado del sector para octubre del 2008 avance moderadamente a 394.4 puntos (Gráfico 7).

Variables como el personal ocupado, el volumen de construcción, el valor planillado y la situación del negocio, influyen de manera positiva en el ICE agregado.

Gráfico 7

Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Construcción
(noviembre - diciembre 2007, enero – octubre 2008)

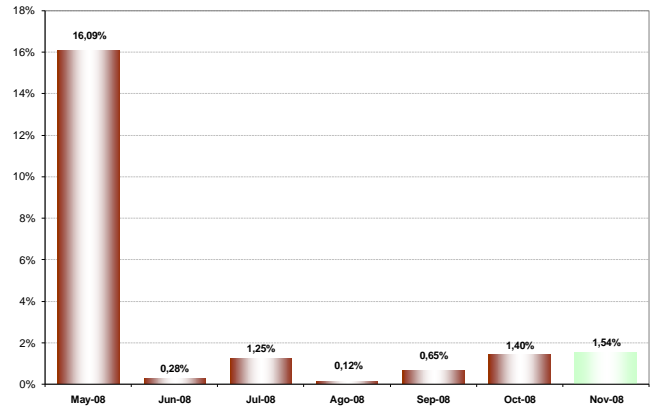


El **personal ocupado** del sector construcción en la Provincia del Guayas reporta un aumento del 1.40% durante el mes de octubre del 2008, cifra que muestra una mejora sustancial en comparación a la reportada en septiembre, en donde alcanzó el 0.65%, esta cifra también se ubica como la mejor observada dentro del segundo semestre de este año.

El dinamismo experimentado en este sector, hace prever a sus empresarios que las contrataciones de personal para el mes de noviembre del 2008 continuarán incrementándose a un ritmo del 1.54% (Gráfico 8).

Gráfico 8

Guayas: Personal Ocupado en Sector Construcción
(mayo – noviembre 2008)

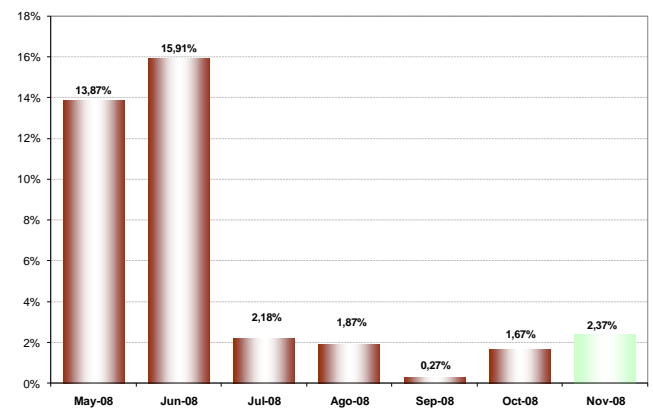


El **volumen de construcción** del sector en la Provincia del Guayas aún se mantiene bajo, en comparación a las cifras registradas en el primer semestre del 2008; sin embargo, durante octubre se observó un leve incremento del indicador que se ubicó en el 1.67%.

Las expectativas de los constructores para el mes de noviembre del 2008 son alentadoras y contribuyen a prever un aumento del 2.37% (Gráfico 9).

Gráfico 9

Guayas: Volumen de Construcción en Sector Constructor
(mayo – noviembre 2008)



El **valor total planillado** en el sector construcción, mostró durante octubre del 2008 una recuperación positiva del 3.24%, en comparación a la cifra registrada en septiembre que asciende a 1.21%. Esto corrobora el crecimiento experimentado en el volumen de construcción y empleo dentro del sector en la Provincia del Guayas.

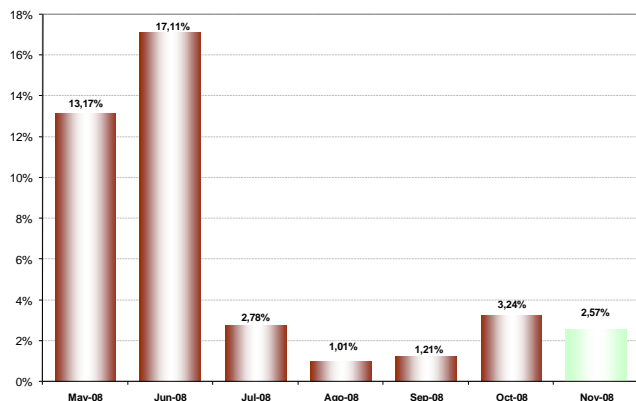
³ Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector construcción son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor total planillado (mes de referencia y siguiente), el volumen de construcción (mes de referencia y siguiente) y la situación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



OCTUBRE 2008

Debido a los resultados obtenidos durante octubre del 2008, los empresarios del sector esperan que en el mes de noviembre las condiciones continúen mejorando, a fin de que su facturación se incremente en un 2.57% (Gráfico 10).

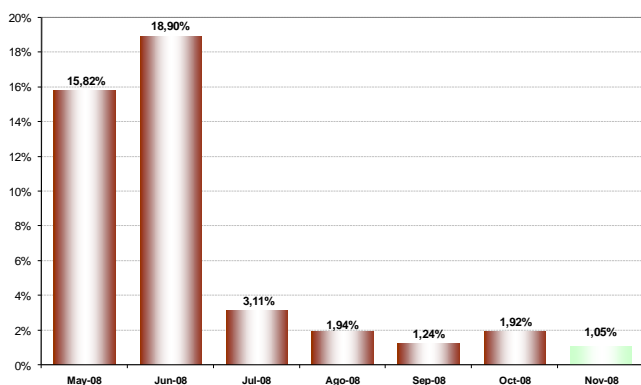
Gráfico 10
Guayas: Valor Planillado en Sector Construcción
(mayo – noviembre 2008)



El *precio promedio de los materiales de construcción* en el sector constructor en la Provincia del Guayas, mostró un ligero incremento del 1.92% en comparación al incremento registrado en septiembre que ascendió a 1.24%; sin embargo, éste incremento no ha sido representativo en comparación a los registrados durante los meses de mayo y junio del 2008, donde las variaciones en los precios fueron en el orden del 15.82% y 18.90% respectivamente.

El paulatino descenso que ha mostrado el precio del hierro en el mercado durante las últimas semanas de octubre, hace prever a los empresarios del sector que para noviembre del 2008, el precio promedio de los materiales sólo se incrementará en el 1.05% (Gráfico 11).

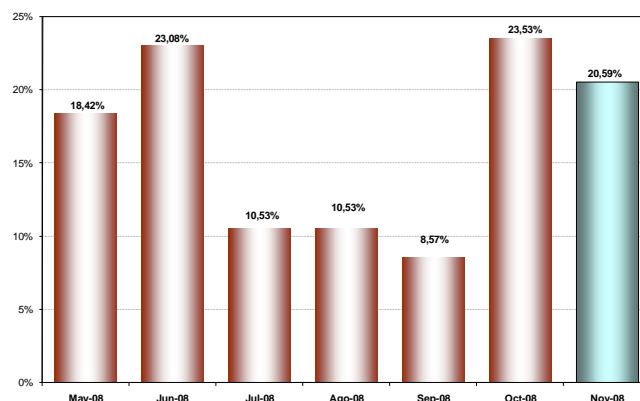
Gráfico 11
Guayas: Precio de Insumos en Sector Construcción
(mayo – noviembre 2008)



En cuanto a la percepción sobre la *situación del negocio*⁴ del sector construcción en la Provincia del Guayas, la proporción de empresarios que considera que su negocio fue mejor durante octubre del 2008 respecto al mes anterior, alcanzó el 23.53%. Este porcentaje es el mayor registrado durante el año 2008, seguido por el mes de julio, en donde los empresarios manifestaron haber mejorado sus negocios en un 23.08%.

Ante esta situación, los empresarios de la Construcción formulan expectativas positivas sobre el desenvolvimiento de sus negocios durante noviembre del 2008, que se ubican en el 20.59% (Gráfico 12).

Gráfico 12
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Construcción
(mayo – noviembre 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.



OCTUBRE 2008

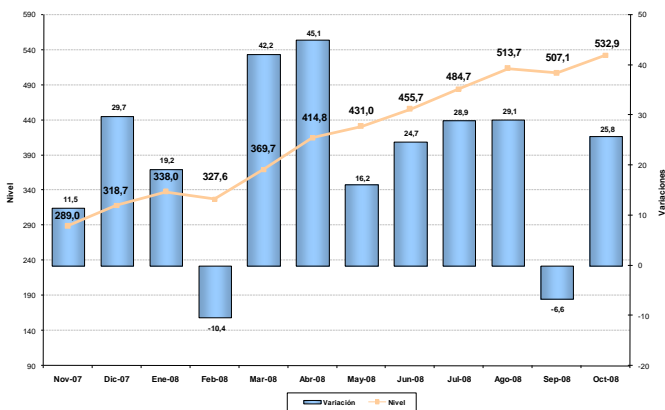
IV. Sector Industria

El **índice de confianza empresarial** del sector industria⁵ en la Provincia del Guayas, experimentó un aumento de 25.8 puntos en octubre del 2008 con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 532.9 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 que creció significativamente y el valor de las ventas.

Gráfico 13

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



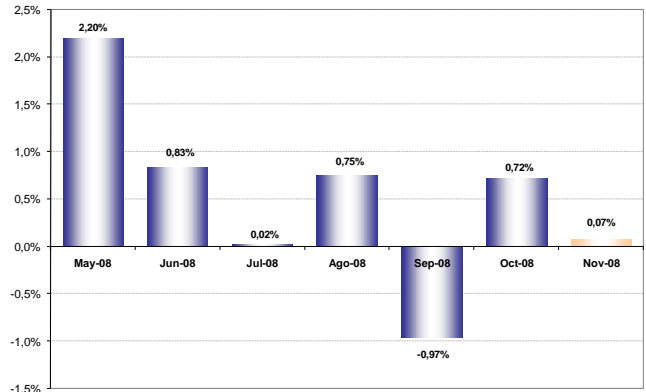
El **personal ocupado** del sector industria en la Provincia del Guayas, mostró durante el mes de octubre del 2008, una notable recuperación en la demanda de fuerza laboral que lo ubicó en el 0.72%, cifra que contrasta con el -0.97% que registró durante el mes de septiembre.

De acuerdo con la encuesta realizada, los industriales tienen previsto para el mes de noviembre, continuar contratando personal conforme a sus necesidades, pero este incremento no superará el 0.07% en comparación al incremento generado en octubre del 2008. (Gráfico 14).

Gráfico 14

Guayas: Personal Ocupado en Sector Industria
(mayo – noviembre 2008)

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.

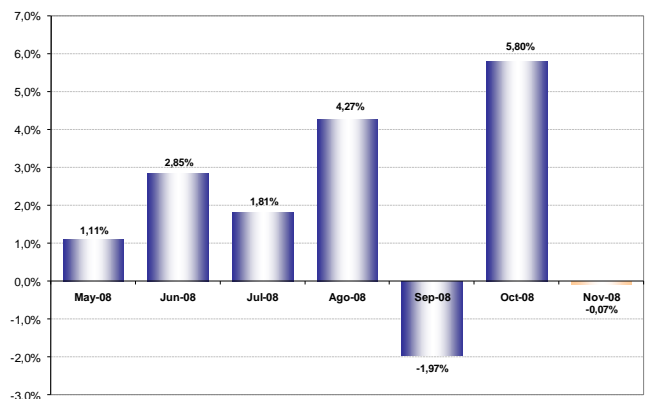


El **volumen de producción** total del sector industria en la Provincia del Guayas, muestra un gran crecimiento durante el mes de octubre, ya que asciende 5.80% en comparación a la cifra negativa que registró en septiembre, mes donde este sector experimentó una contracción que llegó al -1.97%. El resultado de octubre, ubica a este mes como el segundo de mayor crecimiento del sector en lo que va del año.

Para noviembre del 2008, la **previsión** global del volumen de producción total que mantienen los industriales se verá levemente reducida en comparación a la obtenida en octubre, ya que estiman alcanzará los -0.07% (Gráfico 15).

Gráfico 15

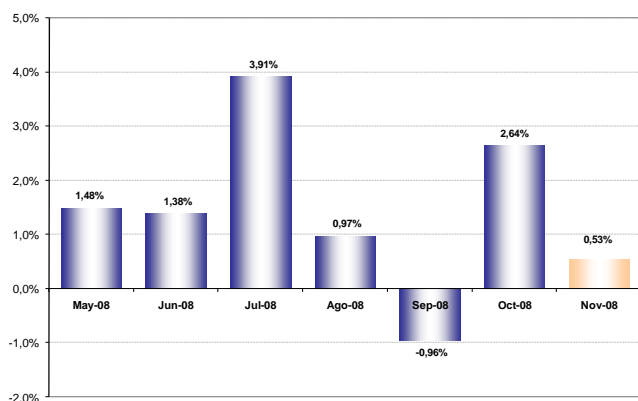
Guayas: Volumen de Producción en Sector Industria
(mayo – noviembre 2008)



El **valor de ventas** del sector industria en la Provincia del Guayas, experimentó un incremento del 2.64% durante el mes de octubre del 2008. Dentro del segundo semestre del 2008, el crecimiento de octubre es el segundo de mayor importancia después del alcanzado durante julio, mes que mostró un crecimiento del 3.91%.

Debido al aumento registrado en octubre, el sector prevé que las ventas de noviembre del 2008 continuarán incrementándose en un 0.53%, en comparación a Octubre (Gráfico 16).

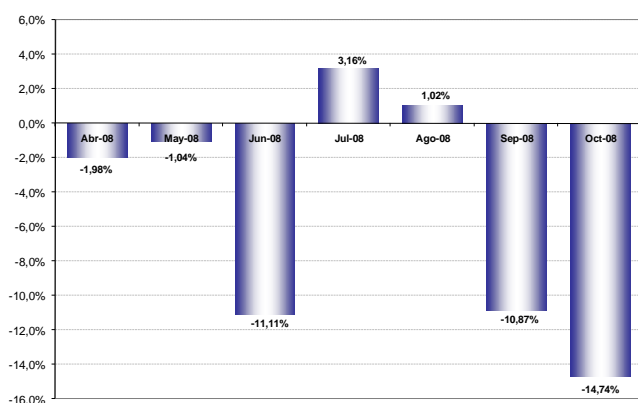
Gráfico 16
Guayas: Valor de Ventas en Sector Industria
 (mayo – noviembre 2008)



Por otro lado, el *nivel de inventarios* muestra que la mayor parte de las compañías del sector continúan incrementando sus inventarios para atender la demanda de fin de año, ya que octubre mostró un incremento del -14.74% en comparación a septiembre del 2008 cuando llegó a -10.87%.

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

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

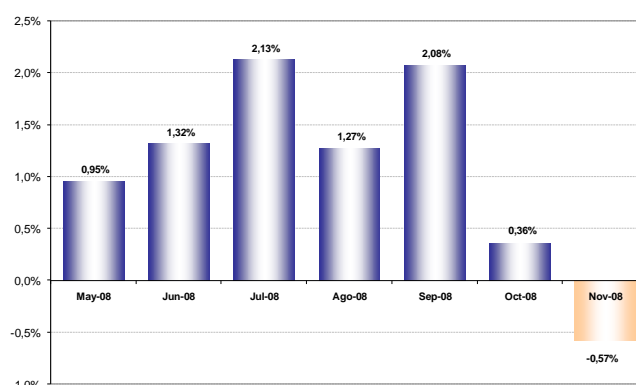


El *precio promedio de los insumos* durante el mes de octubre alcanzó un incremento del 0.36% respecto a los precios observados durante septiembre; sin embargo, este aumento es el menos acelerado dentro del segundo semestre del 2008.

La *previsión* para noviembre del 2008 en cuanto al precios de los insumos por parte de los industriales, es que éstos descenderán en un -0.57%, como consecuencia de la posible

influencia de la contracción del consumo mundial a causa de la crisis financiera global que se vive (Gráfico 18).

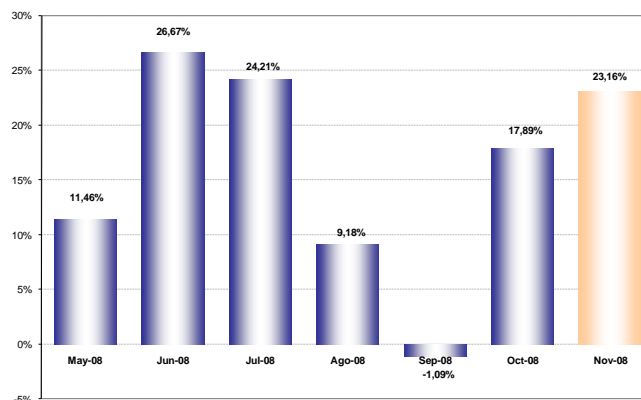
Gráfico 18
Guayas: Precio de Insumos en Sector Industria
 (mayo – noviembre 2008)



La percepción de la *situación del negocio*⁶ del sector industrial en la Provincia del Guayas correspondiente al mes de octubre del 2008, a pesar de su buen desenvolvimiento, no logró superar las expectativas planteadas en septiembre, ya que se ubicó en el 17.89% y no en el 25.00% como se preveía.

De acuerdo a lo informado por los empresarios, las expectativas para el mes de noviembre del 2008 son alentadoras para sus negocios en un 23.16% (Gráfico 19).

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



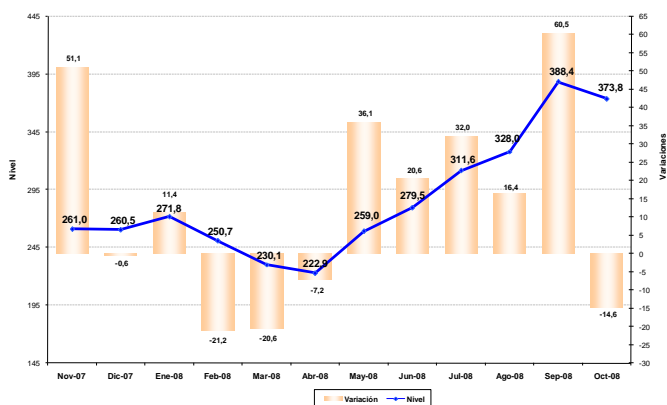
⁶ La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.

V. Sector Servicios

El **índice de confianza empresarial** del sector servicios⁷ en la Provincia del Guayas, disminuyó en 14.6 puntos en octubre del 2008 con relación al mes de septiembre, cuando alcanzó los 60.5 puntos. Con el decrecimiento registrado en octubre, el ICE agregado del sector se redujo a 373.8 puntos (Gráfico 20).

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

Gráfico 20
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Servicios
 (noviembre - diciembre 2007, enero – octubre 2008)

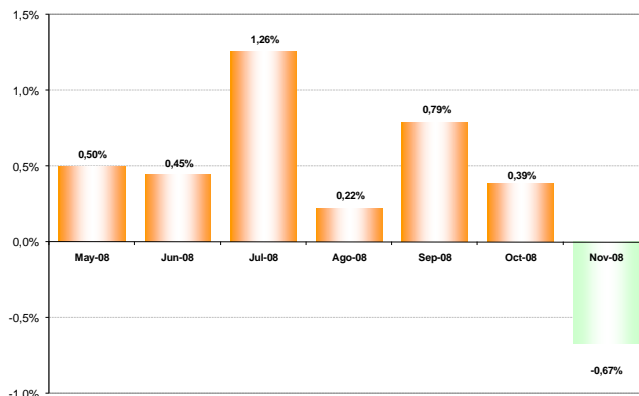


El **personal ocupado** del sector servicios en la Provincia del Guayas continuó creciendo durante el mes de octubre, pero a un ritmo menor en comparación a septiembre, por lo que se ubicó en 0.39%, cifra que difiere a lo previsto por los empresarios del sector en septiembre y que ascendía a 0.68%.

Para el mes de noviembre del 2008, las **expectativas** del sector en cuanto a reclutamiento de personal, se verá ligeramente afectada, ya que se estima una reducción del 0.67% (Gráfico 21).

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.

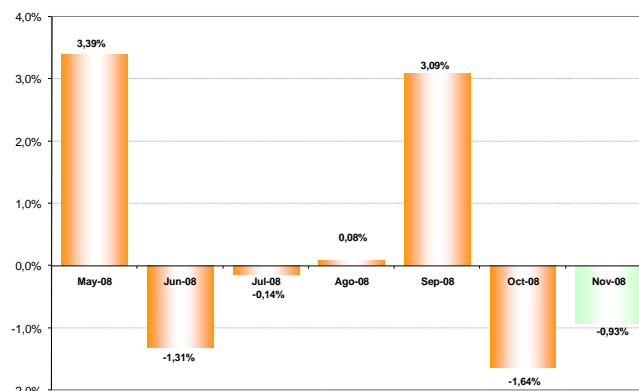
Gráfico 21
Guayas: Personal Ocupado en Sector Servicios
 (mayo – noviembre 2008)



El **valor de ventas** del sector servicios en la Provincia del Guayas, contradictorio al crecimiento esperado por los empresarios durante septiembre (1.98%), disminuyó durante el mes de octubre en 1.64%, mostrándose como la cifra más baja que se registra en el segundo semestre del 2008.

Estos resultados ha hecho que el sector tome una previsión pesimista respecto a las ventas para noviembre, ya que estiman alcanzará los -0.93%, cifra que aunque se muestra mejor en comparación a la de octubre, aún continúa siendo negativa (Gráfico 22).

Gráfico 22
Guayas: Valor de Ventas en Sector Servicios
 (mayo – noviembre 2008)

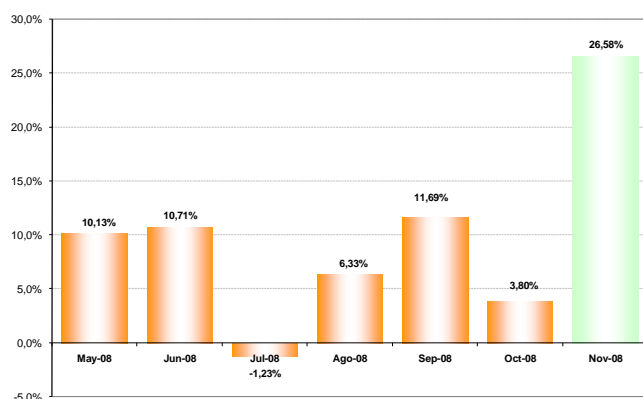




La percepción sobre la *situación del negocio*⁸ del sector servicios en la Provincia del Guayas durante el mes de octubre del 2008, disminuyó a 3.80%, en comparación a la cifra registrada en septiembre que ascendió a 11.69%.

Para noviembre del 2008, los empresarios perciben que las condiciones de los negocios del sector mejorarán en un 26.58%, como resultado de la leve mejoría de las ventas (Gráfico 23).

Gráfico 23
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Servicios (mayo – noviembre 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 273 empresas clasificadas por sector económico de acuerdo a la siguiente tabla:

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

Sector	Empresas
SERVICIOS	79
CONSTRUCCION	34
COMERCIO	65
INDUSTRIA	95
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 va-



riaciones 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.