

GUAYAS: ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

NOVIEMBRE

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 358.1 puntos en octubre del 2008 a 361.9 puntos en noviembre del 2008, esto debido a la confianza manifestada por los empresarios en dos sectores: comercial y construcción.

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

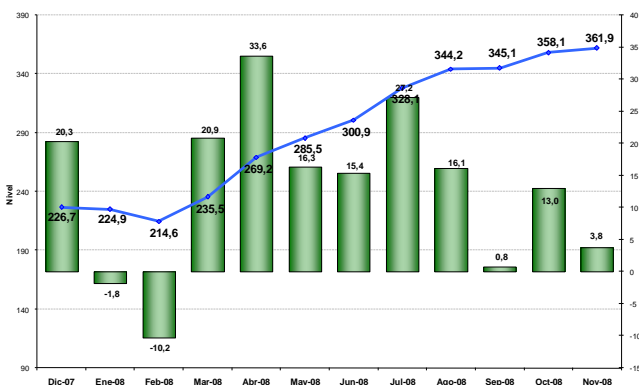


I. Índice de Confianza Empresarial (ICE) Global

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 358.1 puntos en octubre del 2008 a 361.9 puntos en noviembre del 2008, esto *debido al incremento de la confianza manifestada por los empresarios en los sectores: Comercio y Construcción* (Gráfico 1).

En efecto y como se revisará posteriormente, los sectores de Comercio y Construcción incrementaron su indicador en 10.4; 28.7 puntos respectivamente. En contraposición a estos buenos resultados, la confianza del sector industrial disminuyó en -1.6 puntos y la del sector servicios se observó una baja de -4.4 puntos.

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



II. Sector Comercio

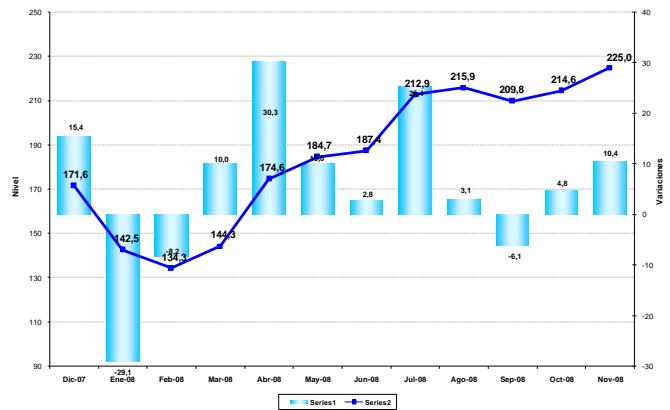
El **índice de confianza empresarial** del sector comercio¹ en la Provincia del Guayas experimentó un incremento de 10.4 puntos en noviembre del 2008, con relación al mes anterior, haciendo que el ICE agregado del sector alcance los 225.0 puntos (Gráfico 2).

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

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.

inventarios ante las expectativas de fin de año y la situación del negocio

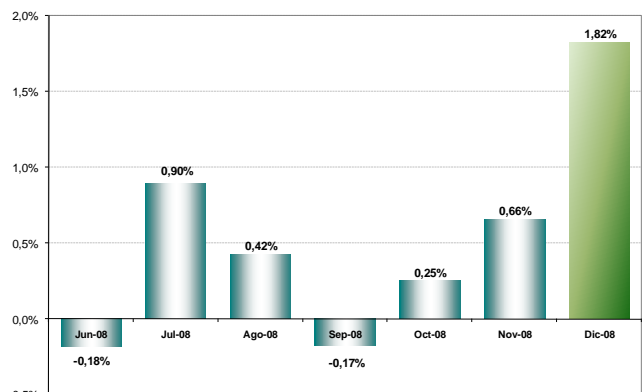
Gráfico 2
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Comercio
(diciembre 2007, enero – noviembre 2008)



El **personal ocupado** del sector comercio en la Provincia del Guayas reportó en noviembre del 2008 un incremento del 0.66%, porcentaje superior al que indicaron los empresarios encuestados en octubre (0.23%). Este resultado nos indica que el empresariado del sector ha contratado mayor cantidad de mano de obra, debido al feriado del día de los difuntos, así como el inicio de la navidad y fin de año. La variación positiva experimentada durante noviembre en el sector comercial, es la mayor que se registra en lo que va del cuarto trimestre del año 2008.

Las expectativas del empresariado del sector, prevén que durante diciembre, se continuará contratando personal en una proporción del 1.82% (Gráfico 3).

Gráfico 3
Guayas: Personal Ocupado en Sector Comercio
(junio – diciembre 2008)

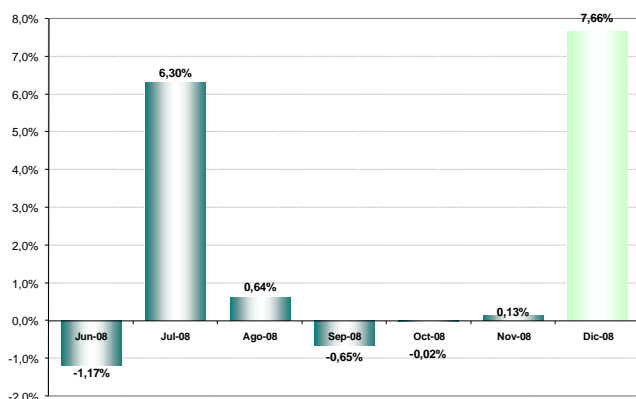



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
 ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL
 NOVIEMBRE 2008

El **valor de ventas** del sector comercio en la Provincia del Guayas registró un crecimiento del 0.13%, demostrando con ello una leve recuperación en las ventas del mes de noviembre del 2008. Este resultado contrasta con la reducción observada durante el mes de octubre, donde las ventas se redujeron en el orden del -0.02%.

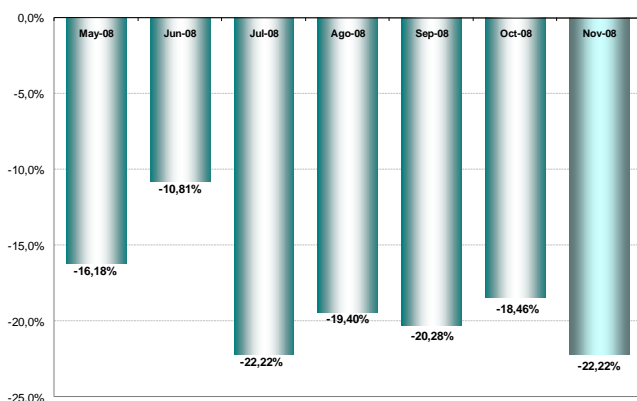
Para el mes de diciembre, el sector predice que la recuperación de las ventas continuará a un ritmo más acelerado, ya que las expectativas se ubican en un incremento del 7.66% (Gráfico 4).

Gráfico 4
Guayas: Valor de Ventas en Sector Comercio
 (junio – diciembre 2008)



El stock de **inventarios** del sector comercio en la Provincia del Guayas se ubicó en -22.22% durante el mes de noviembre del 2008, porcentaje superior al que indicaron los empresarios encuestado de octubre que fue de -18.46%. El incremento en la acumulación de inventarios, se ha visto influenciado por el crecimiento observado en las ventas durante el mes de noviembre y las expectativas positivas que mantienen los empresarios del sector para el mes de diciembre (Gráfico 5).

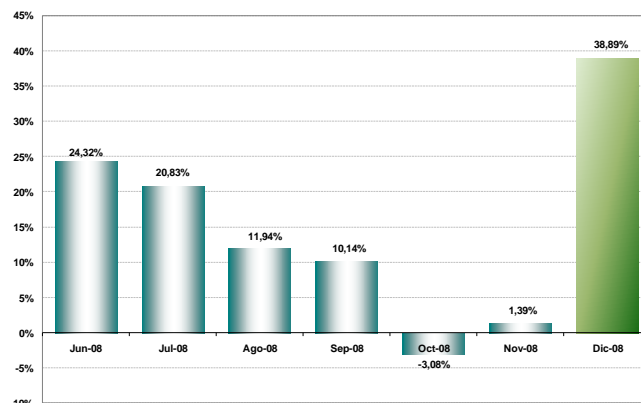
Gráfico 5
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Comercio
 (mayo – noviembre 2008)



En cuanto a la percepción sobre la **situación del negocio**² del sector comercio en la Provincia del Guayas, el indicador muestra un leve aumento en el 1.39% durante el mes de noviembre. Esto indica que la mayor parte de los empresarios encuestados percibieron que su negocio tuvo una mejora con respecto al mes de octubre del 2008.

Para diciembre de 2008, los empresarios del sector son optimistas por cuanto prevén que su negocio será mejor por el acercamiento de la navidad y fiestas de fin de año, el saldo de respuesta es de un 38.89% (Gráfico 6).

Gráfico 6
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Comercio
 (junio – diciembre 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.

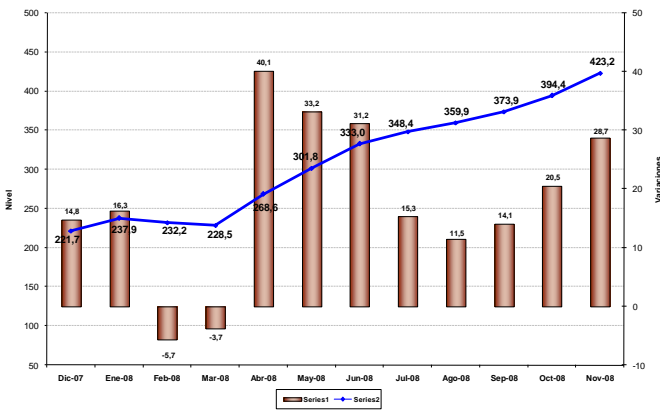


III. Sector Construcción

El **índice de confianza empresarial** del sector construcción³ en la Provincia del Guayas, experimentó un aumento de 28.7 puntos en noviembre del 2008, cifra superior a la registrada en octubre en donde alcanzó los 20.5 puntos. Este crecimiento, ha determinado que el ICE agregado del sector para noviembre se sitúe en 423.2 puntos (Gráfico 7).

Las variables que influyeron de manera positiva en el ICE agregado del sector son: personal ocupado, el volumen de construcción, el valor planillado y la situación del negocio.

Gráfico 7
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Construcción
(diciembre 2007, enero – noviembre 2008)

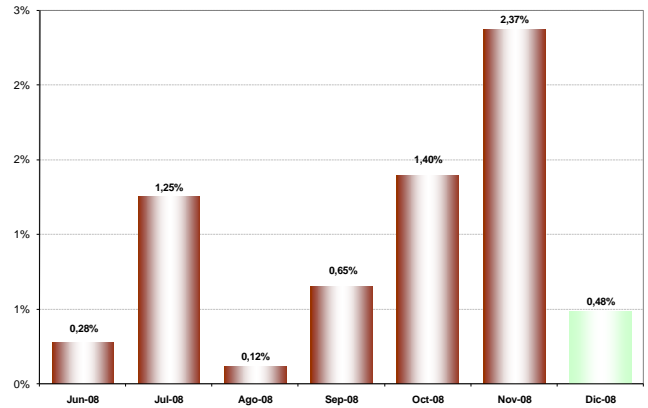


El **personal ocupado** del sector construcción en la Provincia del Guayas reporta un aumento del 2.37% durante el mes de noviembre del 2008, porcentaje superior, a lo reportado en lo que va del segundo semestre de este año.

En efecto, se prevé que para diciembre de 2008 haya un leve crecimiento a un ritmo del 0.48% (Gráfico 8).

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

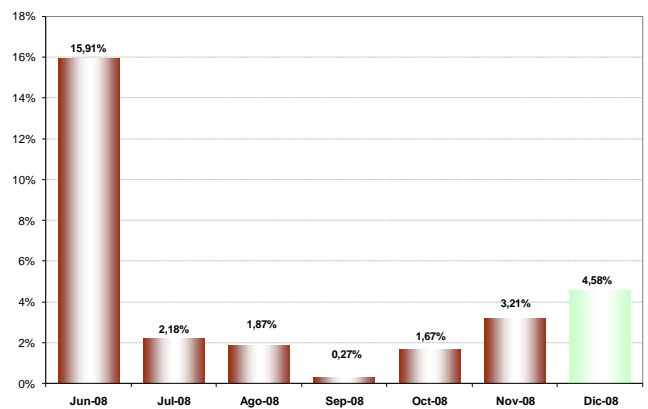
Gráfico 8
Guayas: Personal Ocupado en Sector Construcción
(junio – diciembre 2008)



El **volumen de construcción** del sector en la Provincia del Guayas tuvo un crecimiento de 3.21%, porcentaje superior observado en los últimos 4 meses y al que indicaron los empresarios encuestados en octubre que fue de 2.37%. En este año debido a los ingresos generados por el precio del petróleo, el Gobierno aumentó la inversión pública, especialmente obras de infraestructura como carreteras y puentes.

Las expectativas de los constructores para el mes de diciembre del 2008 son alentadoras y contribuyen a prever un aumento del 4.58% (Gráfico 9).

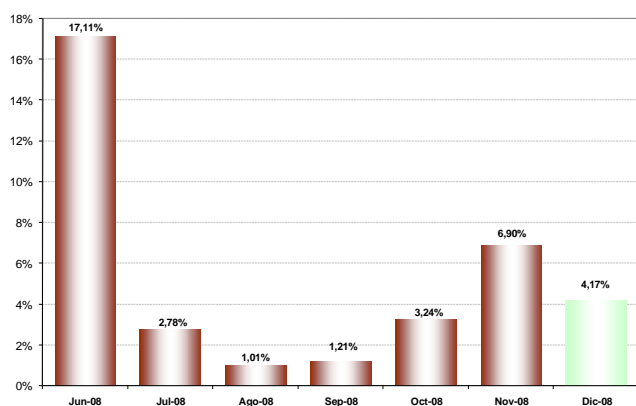
Gráfico 9
Guayas: Volumen de Construcción en Sector Constructor
(junio – diciembre 2008)



El **valor total planillado** en el sector construcción, mostró durante Noviembre del 2008 un incremento del 6.90%, en comparación a la cifra registrada en octubre que asciende a 3.24%.

Los empresarios del sector esperan que en el mes de diciembre las condiciones continúen mejorando, teniendo un saldo de respuesta de 4.17% (Gráfico 10).

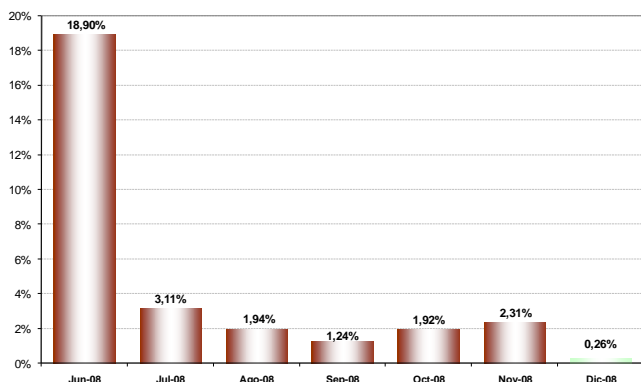
Gráfico 10
Guayas: Valor Planillado en Sector Construcción
(junio – diciembre 2008)



El **precio promedio de los materiales de construcción** en el sector constructor en la Provincia del Guayas, mostró un incremento del 2.31%, porcentaje superior a lo previsto en la encuesta de octubre (1.05%). La razón del incremento se debe a que la materia prima que en su mayoría se importa desde países del Asia, tenía gran demanda en China.

Se prevé para diciembre un leve incremento en el precio de los insumos, en 0.26% (Gráfico 11).

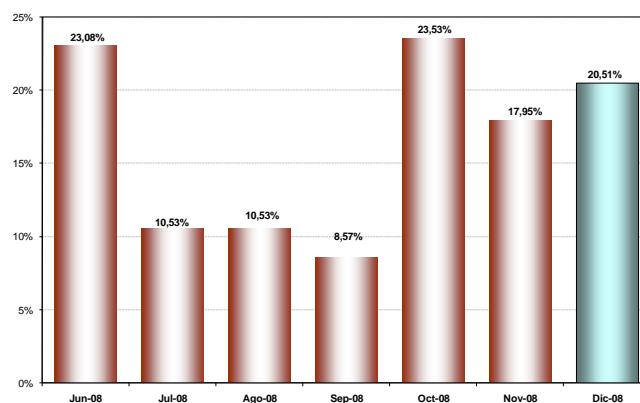
Gráfico 11
Guayas: Precio de Insumos en Sector Construcción
(junio – diciembre 2008)



En cuanto a la percepción sobre la **situación del negocio**⁴ del sector construcción en la Provincia del Guayas, los empresarios del sector consideran que su negocio fue bueno, el saldo de respuesta fue de 17.95%.

Para diciembre de 2008, en concordancia con el incremento de las variables: empleo, volumen de construcción y valor planillado, existe optimismo en el empresariado por cuanto prevén que su negocio será bueno, el saldo de respuesta es 20.51% (Gráfico 12).

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



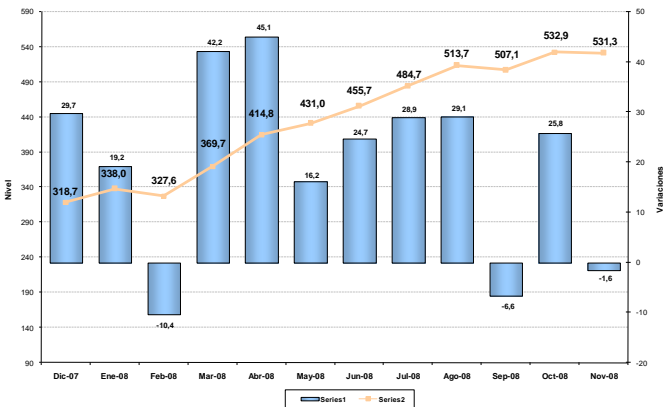
⁴ La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.

IV. Sector Industria

El *índice de confianza empresarial* del sector industria⁵ en la Provincia del Guayas, experimentó una disminución de -1.6 puntos en noviembre del 2008 con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 531.3 puntos (Gráfico 13).

Las variables que influyeron de una manera positiva en el ICE agregado del sector industrial fueron: el personal ocupado y la situación del negocio.

Gráfico 13
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Industria
(diciembre 2007, enero – noviembre 2008)

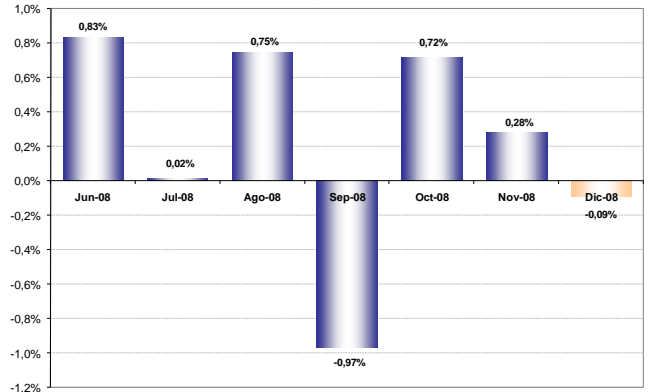


El *personal ocupado* del sector industria en la Provincia del Guayas, mostró durante el mes de noviembre del 2008, un leve incremento en la demanda de fuerza laboral que lo ubicó en el 0.28%, porcentaje superior al que indicaron los empresarios encuestados en octubre de este año (0.07%).

Los industriales tiene previsto para el mes de diciembre, una reducción en las plazas de empleo que bordearían el 0.09% respecto a las ofrecidas en noviembre del 2008 (Gráfico 14).

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

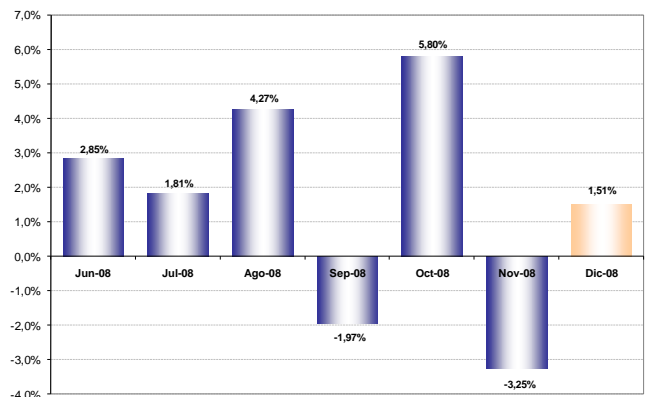
Gráfico 14
Guayas: Personal Ocupado en Sector Industria
(junio – diciembre 2008)



El *volumen de producción* total del sector industria en la Provincia del Guayas, muestra una disminución, reportando un decrecimiento de -3.25% en noviembre de 2008, superior a lo previsto en la encuesta de octubre que fue de -0.07%. Este resultado es congruente con la disminución de las ventas que experimento el sector en el mes de referencia. Este resultado ubica a este mes como el de menor crecimiento registrado durante el año 2008.

Para diciembre del 2008, la *previsión* global del volumen de producción total que mantienen los industriales se verá levemente un crecimiento, ya que estiman alcanzará los 1.51% (Gráfico 15).

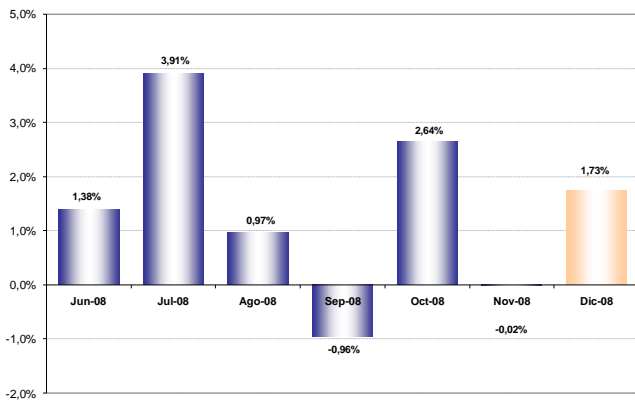
Gráfico 15
Guayas: Volumen de Producción en Sector Industria
(junio – diciembre 2008)



El **valor de ventas** del sector industria en la Provincia del Guayas, experimentó una disminución del -0.02% durante el mes de noviembre del 2008.

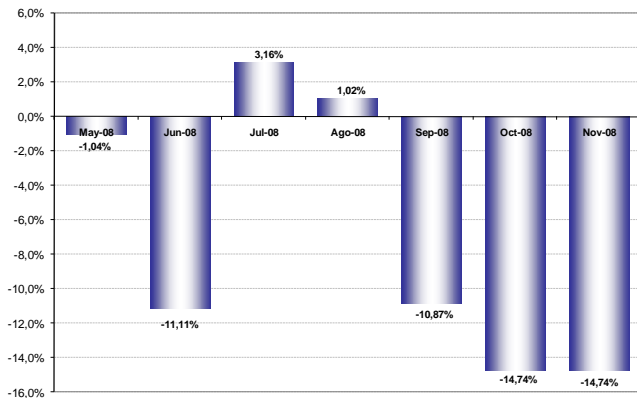
Se espera un aumento en el valor de las ventas en diciembre de 2008, los empresarios encuestados tienen expectativas positivas e indican que subirá en 1.73% (Gráfico 16).

Gráfico 16
Guayas: Valor de Ventas en Sector Industria
(junio – diciembre 2008)



Por otro lado, el **nivel de inventarios** para el mes de noviembre muestra que las compañías del sector incrementaron su inventario respecto al mes anterior, el saldo de respuesta es de -14.74% (Gráfico 17).

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

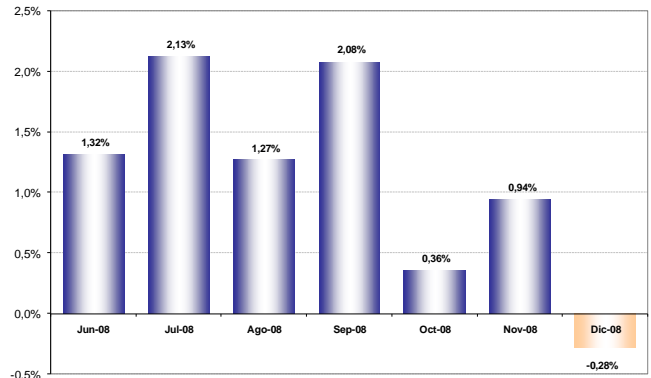


El **precio promedio de los insumos** durante el mes de Noviembre continua con la tendencia alcista que viene experimentando desde principio de año, aumento en 0.94% con relación al mes anterior. Un elemento importante que incide en la alza de los insumos es el incremento de los costos del flete aéreo y marítimo, ya que por este medio de trans-

porte gran parte de los empresarios traen su materia prima para sus productos finales.

La **previsión** para diciembre del 2008 en cuanto al precios de los insumos por parte de los industriales descenderán en un -0.28% (Gráfico 18).

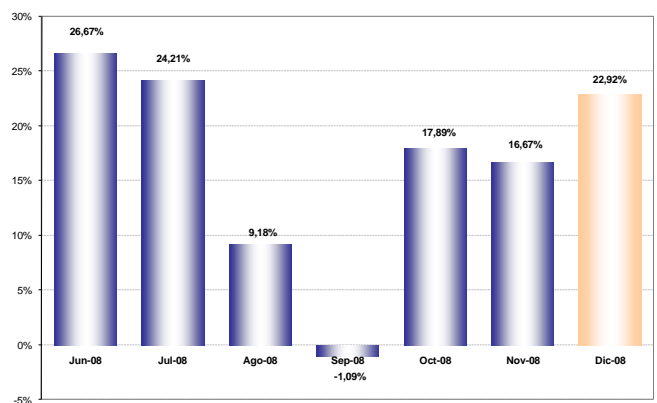
Gráfico 18
Guayas: Precio de Insumos en Sector Industria
(junio – diciembre 2008)



La percepción de la **situación del negocio**⁶ del sector industrial en la Provincia del Guayas correspondiente al mes de noviembre del 2008, fue buena manteniendo la tendencia que se presentó en el mes anterior, el saldo de respuesta es de 16.67%.

Para diciembre 2008, los empresarios seguirán optimistas por cuanto prevén que su negocio será mejor, a un ritmo de crecimiento mayor, mismo que se ubicara en 22.92% (Gráfico 19).

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



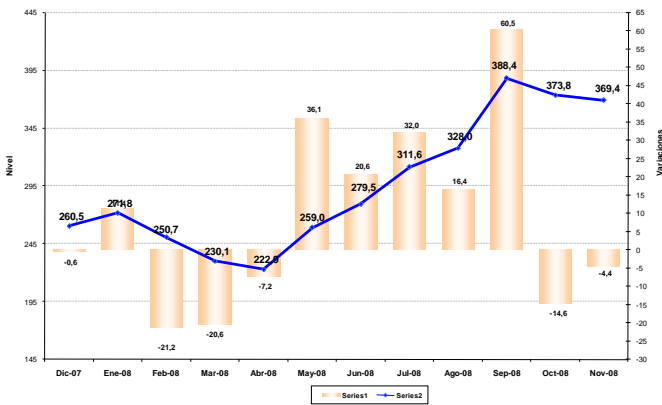
⁶ La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.

V. Sector Servicios

El **índice de confianza empresarial** del sector servicios⁷ en la Provincia del Guayas, disminuyó en -4.4 puntos en noviembre del 2008 con relación al mes de octubre, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 369.4 puntos (Gráfico 20).

La única variable que influyó de manera positiva en el ICE agregado del sector servicios es la situación del negocio.

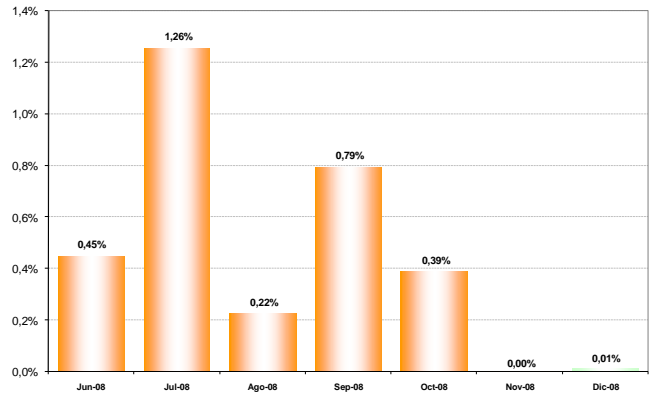
Gráfico 20
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Servicios
 (diciembre 2007, enero – noviembre 2008)



En cuanto al **personal ocupado** de las empresas consultadas en el sector servicios en la Provincia del Guayas se observa que no aumentaron sus plazas de trabajos en comparación a octubre de 2008, por lo que se ubicó en 0%, porcentaje superior a lo previsto por los empresarios en la encuesta del mes de octubre (-0.67%).

Para el mes de Diciembre del 2008, las **expectativas** del sector en cuanto a reclutamiento de personal, se prevé un leve incremento del 0.01% (Gráfico 21).

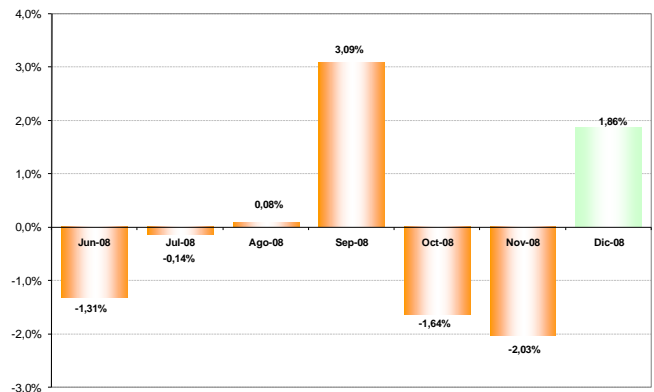
Gráfico 21
Guayas: Personal Ocupado en Sector Servicios
 (junio – diciembre 2008)



El **valor de ventas** del sector servicios en la Provincia del Guayas, disminuyó durante el mes de Noviembre en 2.03%, mostrándose como la cifra más baja que se registra en el segundo semestre del 2008.

Los empresarios del sector servicio son muy optimistas por cuanto prevén un crecimiento positivo durante el mes de diciembre del 2008, mismo que se ubicaría en el 1.86% de acuerdo con lo estimado (Gráfico 22).

Gráfico 22
Guayas: Valor de Ventas en Sector Servicios
 (junio – diciembre 2008)



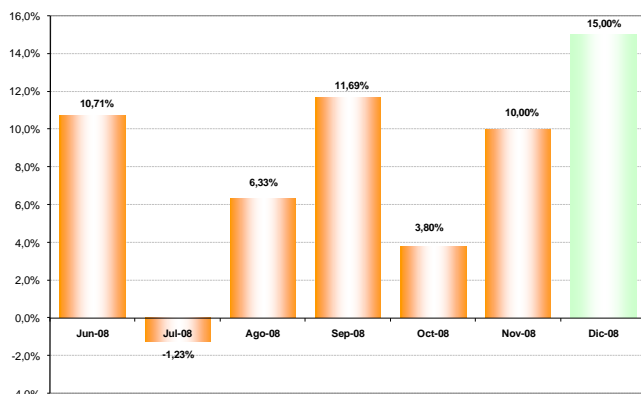
⁷ Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector servicios son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente) y la situación del negocio.

La percepción sobre la *situación del negocio*⁸ del sector servicios en la Provincia del Guayas durante el mes de noviembre del 2008, aumentó en 10.00%, en comparación a la cifra registrada en octubre que ascendió a 3.80%.

El porcentaje indicado para este mes es inferior al que indicaron los empresarios del sector servicios en la encuesta de octubre (26.58%).

Para diciembre del 2008, los empresarios perciben que sus negocios mejorarán en un 15.00 (Gráfico 23).

Gráfico 23
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Servicios (junio – diciembre 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, Noviembre 2008

Sector	Empresas
SERVICIOS	80
CONSTRUCCION	39
COMERCIO	72
INDUSTRIA	96
TOTAL	287

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.