

# GUAYAS: ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

Mayo

# 2008

*El índice de confianza empresarial en la Provincia del Guayas, que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios), aumentó de 269.2 puntos en abril de 2008 a 285.5 puntos en mayo de 2008, debido a la confianza manifestada por los empresarios de los sectores: comercio, construcción, industria y servicios.*

Comercio  
Construcción  
Industria  
Servicios



MAYO 2008

### **Presentación**

El Banco Central del Ecuador, desde el año 1975, lleva adelante el Programa de Encuestas de Opinión Empresarial que tiene por objeto efectuar y difundir análisis de coyuntura de varios sectores productivos del Ecuador, a fin de conocer la evolución de variables “adelantadas” al ciclo económico, tales como la producción del sector industrial, valores planillados del sector de la construcción, valor de ventas, ritmo de crecimiento de la demanda laboral de los empresarios, evolución de los inventarios de productos terminados, etc.

En su inicio y durante dos décadas se efectuaron encuestas trimestrales a tres sectores productivos. Posteriormente, en 1997, se amplió su cobertura a 8 sectores y se modificó la periodicidad con carácter mensual. En el año 2001, se diseñó una aplicación informática de última generación que ha permitido administrar y almacenar automáticamente los registros de más de 200 empresas mensualmente.

En el mes de junio de 2006, se realizó una actualización integral a los formularios de preguntas, marcos muestrales, y se amplió sustancialmente la cobertura del estudio al pasar de alrededor de 200 empresas a más de 700 empresas, las mismas que fueron seleccionadas considerando su representatividad provincial, y clasificándolas de acuerdo a su tamaño (grandes, medianas y pequeñas). Así el Estudio Mensual de Opinión Empresarial, que se pone a consideración de la sociedad, se constituye en la encuesta con la mayor cobertura a nivel de la región Latinoamericana; inclusive por encima de países como Argentina y Brasil, con vasta experiencia en la generación de encuestas de opinión empresarial.

Finalmente, se debe mencionar que la elaboración de este producto no habría sido posible sin la activa participación y colaboración de nuestro empresariado ecuatoriano, al cual agradecemos por su decidido apoyo, y lo comprometemos a continuar participando en este estudio, que esperamos redunde en su propio beneficio y del país.



## Contenido

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

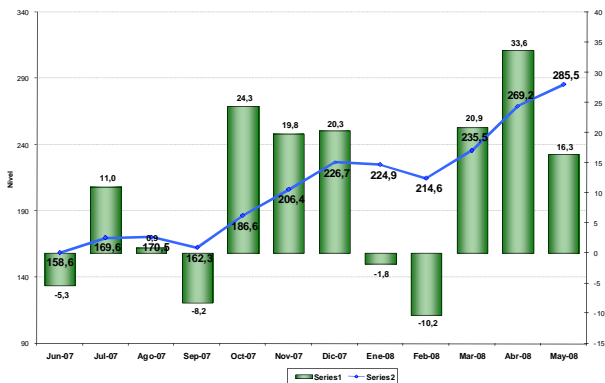


### I. Índice de Confianza Empresarial (ICE) Global

A nivel agregado en la Provincia del Guayas, el **índice de confianza empresarial** que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios) presenta resultado positivo en este mes. El indicador aumentó de 269.2 puntos en abril de 2008 a 285.5 puntos en mayo de 2008, debido a las expectativas favorables que tienen sobre el negocio los empresarios de los cuatro sectores (Gráfico 1).

En efecto, y como se puede apreciar más adelante, el sector comercio aumentó el indicador en 10.0 puntos, el sector construcción en 33.2 puntos, el sector industrial en 16.2 puntos; y, el sector servicios en 36.1 puntos.

**Gráfico 1**  
Guayas: Índice de Confianza Empresarial Global  
(Junio-diciembre 2007, enero-mayo 2008)



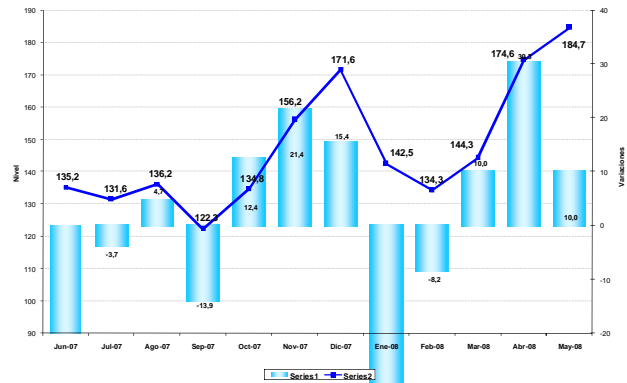
### II. Sector Comercio

El **índice de confianza empresarial** del sector comercio<sup>1</sup> en la Provincia del Guayas experimentó un aumento de 10.0 puntos en mayo de 2008, con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 184.7 puntos (Gráfico 2).

Las variables que influyeron de una manera positiva en el ICE agregado del sector comercio fueron: el leve aumento del personal ocupado, el incremento moderado de las ventas y la percepción altamente favorable de la situación del negocio.

<sup>1</sup> 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.

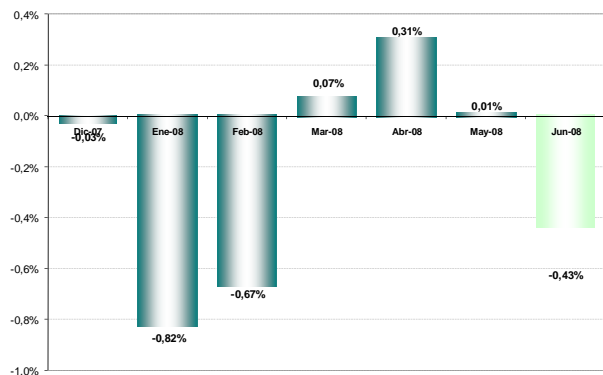
**Gráfico 2**  
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Comercio  
(junio-diciembre 2007, enero-mayo 2008)



El **personal ocupado** del sector comercio en la Provincia del Guayas tuvo un mínimo incremento en mayo de 2008, con relación al mes anterior. En total reporta un aumento mensual de 0.01%.

De acuerdo a las expectativas manifestadas por los empresarios, esta situación favorable no continuaría por cuanto se prevé para junio de 2008 una disminución del personal ocupado en -0.43% (Gráfico 3).

**Gráfico 3**  
Guayas: Personal Ocupado en Sector Comercio  
(Diciembre 2007, enero-junio 2008)

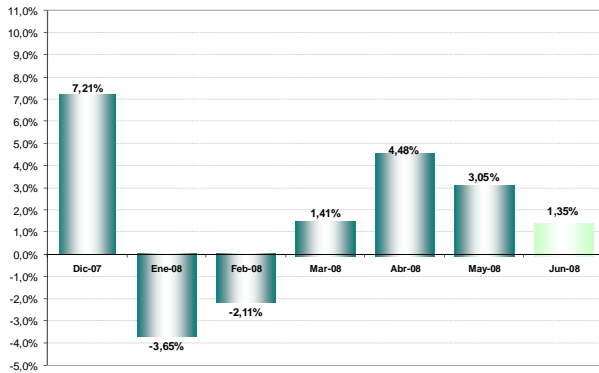


El **valor de ventas** del sector comercio en la Provincia del Guayas aumentó en 3.05% en mayo de 2008, incremento de menor ritmo a los experimentados en los dos meses anteriores; esta tendencia positiva tiene relación con el incremento de la variable empleo.



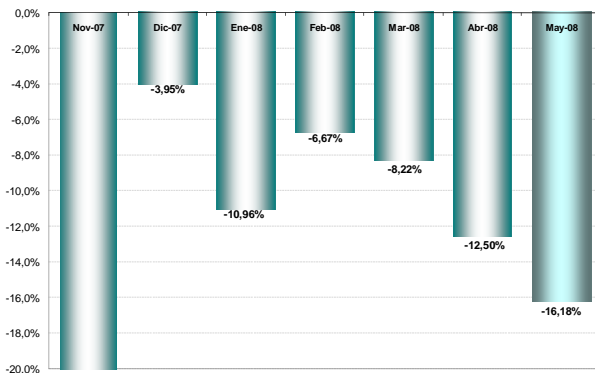
Para junio de 2008 se prevé que las ventas aumenten, nuevamente a un menor ritmo, en el orden de un 1.35% (Gráfico 4).

**Gráfico 4**  
Guayas: Valor de Ventas en Sector Comercio  
(Diciembre 2007, enero-junio 2008)



El stock de *inventarios* del sector comercio en la Provincia del Guayas presenta un saldo negativo de -16.18% en mayo de 2008, porcentaje relativamente superior al que indicaron los empresarios encuestados en abril que fue de -12.50%. Este saldo negativo implica un incremento en la acumulación de inventarios, lo cual viene observado desde marzo del presente año (Gráfico 5).

**Gráfico 5**  
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Comercio  
(noviembre-diciembre 2007, enero- mayo 2008)



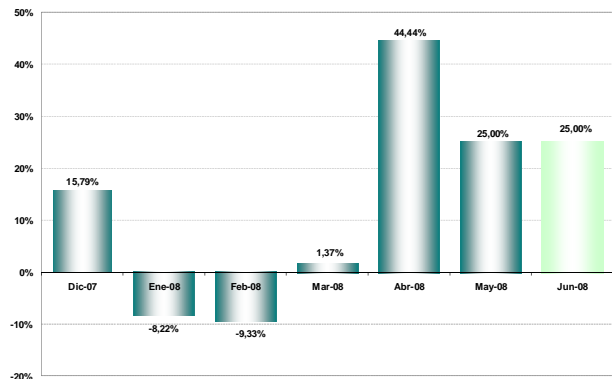
En cuanto a la percepción sobre la *situación de negocios*<sup>2</sup> del sector comercio en la Provincia del Guayas, el saldo de res-

<sup>2</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

puesta es positivo. Los empresarios encuestados percibieron que su negocio fue mejor en mayo de 2008, con relación al mes anterior, el saldo de respuesta es de 25.00%. Tal opinión tiene relación con el incremento en los niveles de empleo y de ventas que ha experimentado el sector.

Para junio de 2008, los empresarios son de igual optimistas por cuanto *prevén* que su negocio será bueno, el saldo de respuesta es de un 25.00% (Gráfico 6).

**Gráfico 6**  
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Comercio  
(diciembre 2007, enero- junio 2008)



consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.



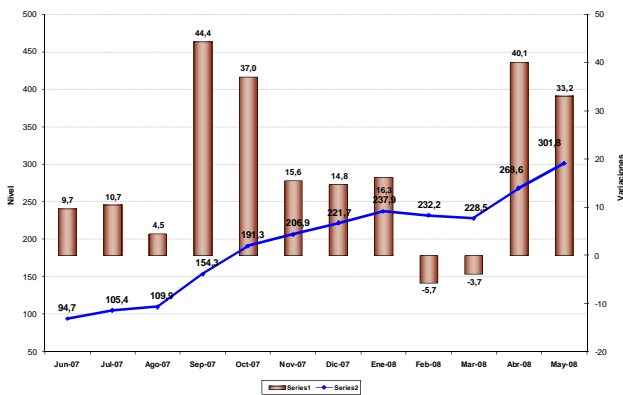
### III. Sector Construcción

El **índice de confianza empresarial** del sector construcción<sup>3</sup> en la Provincia del Guayas experimentó un aumento de 33.2 puntos en mayo de 2008, de menor intensidad al experimentado en el mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 301.8 puntos (Gráfico 7).

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

**Gráfico 7**

**Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Construcción** (junio-diciembre 2007, enero-mayo 2008)

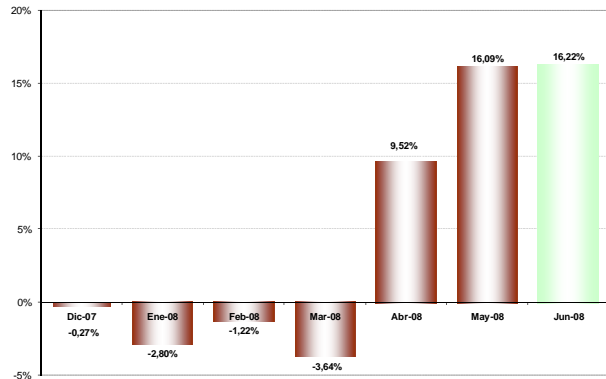


El **personal ocupado** del sector construcción en la Provincia del Guayas reporta un aumento de 16.09% en mayo de 2008, siguiendo la tendencia experimentada en el mes anterior. Como se observará más adelante, la recuperación de la actividad constructora incidió en una alta contratación de personal.

Se prevé para junio de 2008 que el personal ocupado aumente en 16.22% (Gráfico 8).

**Gráfico 8**

**Guayas: Personal Ocupado en Sector Construcción** (Diciembre 2007, enero-junio 2008)

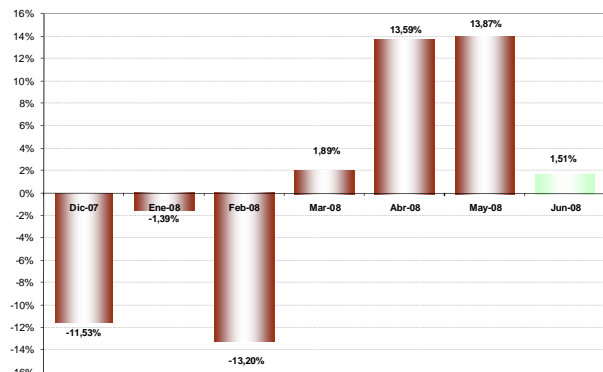


El **volumen de construcción** del sector constructor en la Provincia del Guayas presenta un crecimiento de 13.87% en mayo de 2008, aumento mayor al previsto en la encuesta del mes anterior (12.61%).

Para junio de 2008 la perspectiva de crecimiento es de menor intensidad ya que se *prevé* un leve aumento del volumen de construcción en 1.51% (Gráfico 9).

**Gráfico 9**

**Guayas: Volumen de Construcción en Sector Constructor** (diciembre 2007, enero-junio 2008)



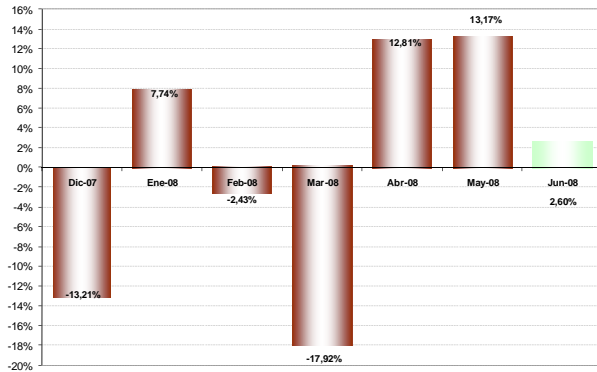
El **valor total planillado** en el sector construcción en la Provincia del Guayas aumentó en 13.17% en mayo de 2008, lo cual tiene relación con el incremento de las variables personal ocupado y volumen de construcción.

<sup>3</sup> 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.



Para junio de 2008 las perspectivas son menos alentadoras por cuanto se *prevé* un aumento del valor planillado en 2.60% (Gráfico 10).

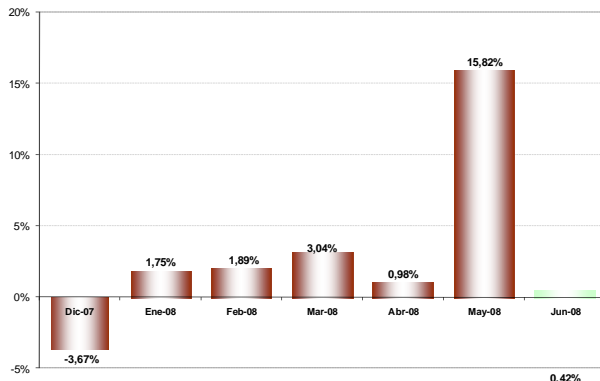
**Gráfico 10**  
Guayas: Valor Planillado en Sector Construcción  
(Diciembre 2007, enero-junio 2008)



El *precio promedio de los materiales de construcción* en el sector constructor en la Provincia del Guayas aumentó en 15.82% en mayo de 2008, muy superior a lo previsto en el mismo mes por los empresarios en la encuesta anterior (0.28%), continuando con la tendencia creciente que viene experimentándose desde enero. El incremento de los precios de los materiales como el hierro, el cemento, y otros insumos, ha incidido en el aumento del costo de construcción de las viviendas.

Se *prevé* para junio de 2008 un leve incremento de precios de insumos en 0.42% (Gráfico 11).

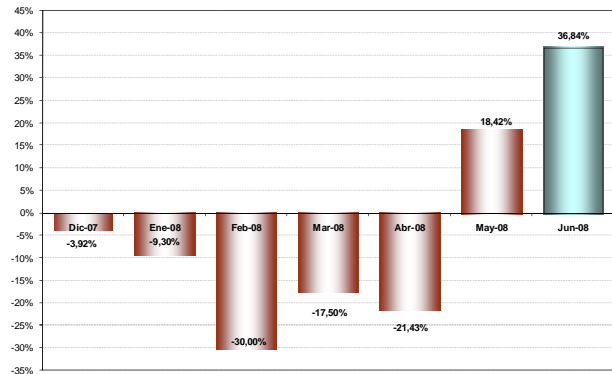
**Gráfico 11**  
Guayas: Precio de Insumos en Sector Construcción  
(Diciembre 2007, enero-junio 2008)



En cuanto a la percepción sobre la *situación de negocios*<sup>4</sup> del sector construcción en la Provincia del Guayas, los empresarios encuestados consideran que mayo de 2008 ha sido el mejor mes de lo que va el año. En efecto, el saldo de respuesta fue de 18.42%, revirtiendo la tendencia negativa que venía observándose desde diciembre del año anterior.

Para junio de 2008, el optimismo del empresariado es más alentador ya que *prevén* que el negocio será mejor, el saldo de respuesta es de 36.84% (Gráfico 12).

**Gráfico 12**  
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Construcción  
(diciembre 2007, enero-junio 2008)



<sup>4</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.



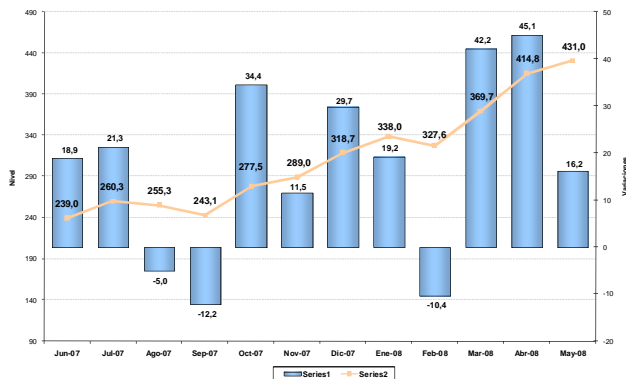
#### IV. Sector Industria

El **índice de confianza empresarial** del sector industria<sup>5</sup> en la Provincia del Guayas experimentó un aumento de 16.2 puntos en mayo de 2008, con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 431.0 puntos (Gráfico 13).

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

**Gráfico 13**

**Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Industria**  
(junio-diciembre 2007, enero-mayo 2008)

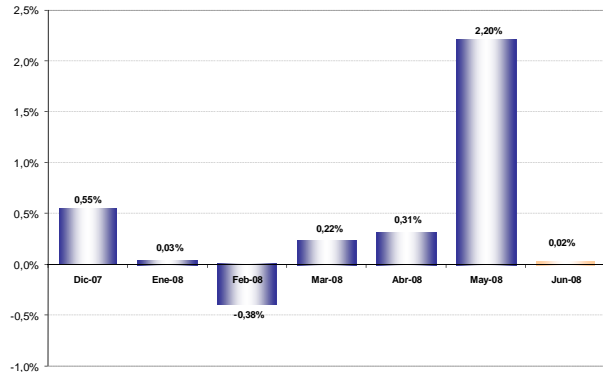


El **personal ocupado** del sector industria en la Provincia del Guayas reportó un aumento de 2.20% en mayo de 2008, con respecto a abril de 2008, y superior al previsto en el mismo mes en la encuesta anterior que fue de 0.34%. Seguramente la alta demanda de productos que se tiene en el mes de mayo obligó a que las empresas contraten una mayor cantidad de mano de obra.

Se *prevé* para junio de 2008 exista un leve aumento de mano de obra en el orden de un 0.02% (Gráfico 14).

**Gráfico 14**

**Guayas: Personal Ocupado en Sector Industria**  
(Diciembre 2007, enero-junio 2008)

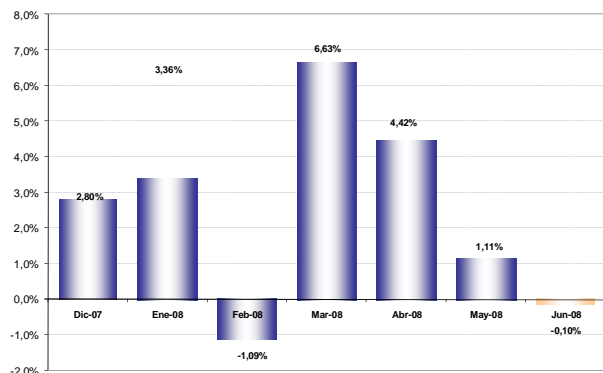


El **volumen de producción** total del sector industria en la Provincia del Guayas en mayo de 2008 tuvo un aumento de menor intensidad en relación a los dos meses anteriores, de 1.11%.

Para junio de 2008, en contraste a lo anterior, la *previsión* global del volumen de producción total es de un decrecimiento de -0.10% (Gráfico 15).

**Gráfico 15**

**Guayas: Volumen de Producción en Sector Industria**  
(Diciembre 2007, enero-junio 2008)



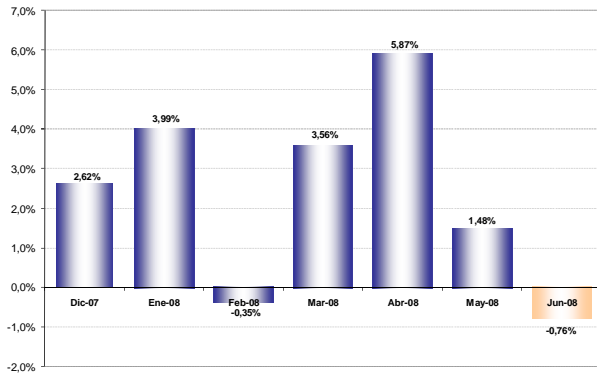
El **valor de ventas** del sector industria en la Provincia del Guayas aumentó en 1.48% en mayo de 2008, con respecto al mes anterior, lo cual va en línea con el incremento de la producción y del empleo.

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



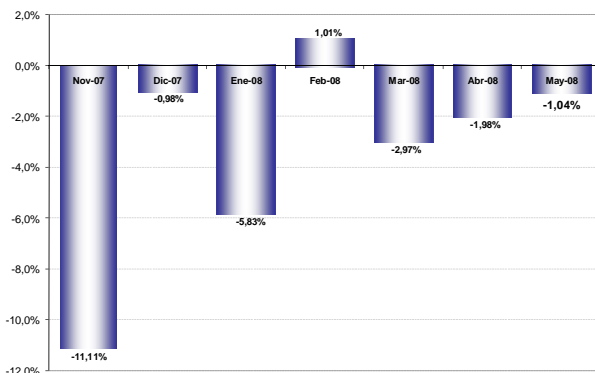
Se *espera* que las ventas en junio de 2008 decrezcan en -0.76%, revirtiéndose la tendencia positiva de crecimiento de los tres meses anteriores (Gráfico 16).

**Gráfico 16**  
Guayas: Valor de Ventas en Sector Industria  
(Diciembre 2007, enero-junio 2008)



De otro lado, el *nivel de inventarios* señala una disminución de -1.04% en mayo de 2008, con relación al mes anterior, lo cual indica una menor acumulación de inventarios en las empresas del sector. Seguramente las empresas tuvieron que utilizar una parte del stock existente en bodega para suplir la demanda de productos existente y que no fue cubierta totalmente por la producción (Gráfico 17).

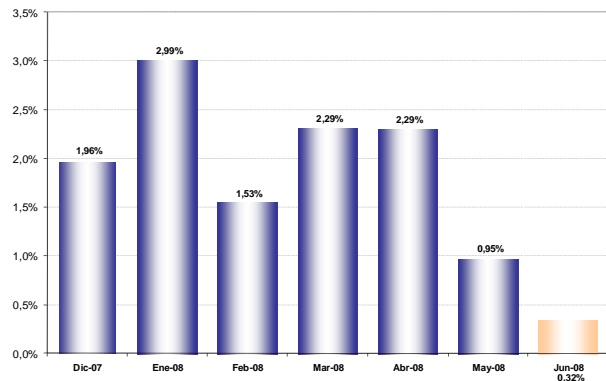
**Gráfico 17**  
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Industria  
(Noviembre-diciembre 2007, enero-mayo 2008)



El *precio promedio de los insumos* ha mantenido la tendencia alcista que viene experimentándose desde el año anterior, aunque en el mes de mayo de 2008 fue de apenas un 0.95%, en donde una de las principales causas ha sido el incremento en los precios internacionales.

La *previsión* para junio de 2008 indica que los precios seguirán creciendo, aunque en un porcentaje menor, de 0.32% (Gráfico 18).

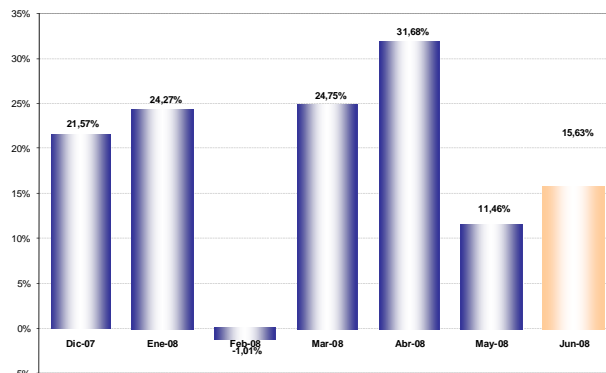
**Gráfico 18**  
Guayas: Precio de Insumos en Sector Industria  
(Diciembre 2007, enero-junio 2008)



La percepción que se tiene sobre la *situación del negocio*<sup>6</sup> del sector industria en la Provincia del Guayas es que mayo de 2008 fue bueno con relación al mes anterior, el saldo de respuesta fue de 11.46%.

Para junio de 2008 los empresarios son aún más optimistas por cuanto *prevén* que su negocio va a estar mejor; el saldo de respuesta es de un 15.63% (Gráfico 19).

**Gráfico 19**  
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Industria  
(diciembre 2007, enero-junio 2008)



<sup>6</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.

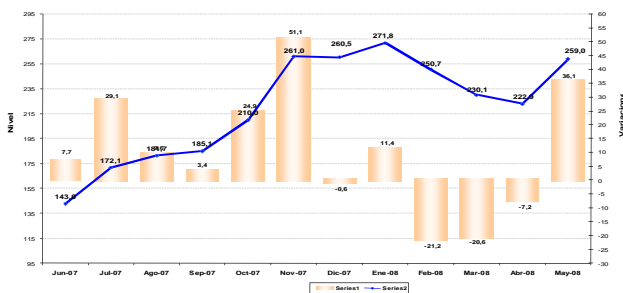


#### V. Sector Servicios

El **índice de confianza empresarial** del sector servicios<sup>7</sup> en la Provincia del Guayas aumentó en 36.1 puntos en mayo de 2008, con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector ascienda a 259.0 puntos, revirtiendo la tendencia negativa de los últimos tres meses (Gráfico 20).

Las variables que influyeron de manera positiva en el ICE agregado del sector servicios fueron: el personal ocupado, las ventas y la percepción que se tiene sobre el negocio.

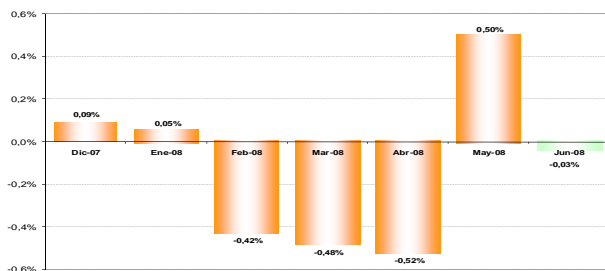
**Gráfico 20**  
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Servicios (junio-diciembre 2007, enero-mayo 2008)



El **personal ocupado** del sector servicios en la Provincia del Guayas reporta un aumento de 0.50% en mayo de 2008, con relación al mes anterior, contrario a la previsión dada en la encuesta del mes anterior (-0.11%).

Por su parte, las **expectativas** para junio de 2008 no son muy buenas, pues se contempla una disminución del personal en -0.03% (Gráfico 21).

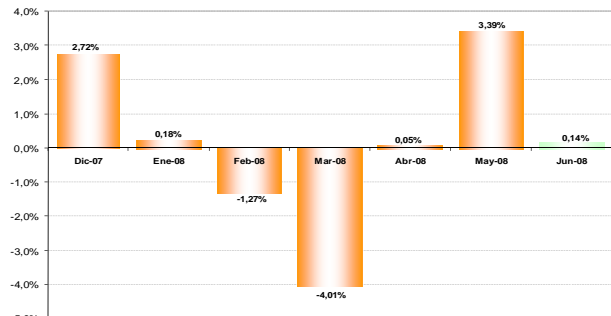
**Gráfico 21**  
Guayas: Personal Ocupado en Sector Servicios (Diciembre 2007, enero-junio 2008)



<sup>7</sup> 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.

El **valor de ventas** del sector servicios en la Provincia del Guayas aumentó en 3.39% en mayo de 2008, con relación al mes anterior. En cuanto a las **expectativas** para junio de 2008, las empresas esperan un ligero aumento de 0.14% (Gráfico 22).

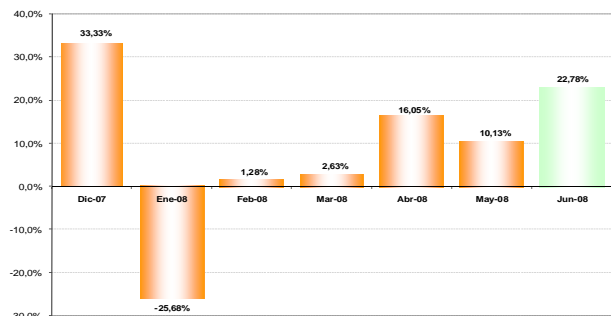
**Gráfico 22**  
Guayas: Valor de Ventas en Sector Servicios (Diciembre 2007, enero-junio 2008)



La percepción sobre la **situación del negocio**<sup>8</sup> del sector servicios en la Provincia del Guayas es que mayo de 2008 fue bueno, aunque no tanto como el mes anterior, el saldo de respuesta es de 10.13%.

Para junio de 2008 los empresarios perciben mayor optimismo por cuanto **prevén** que el negocio será mejor, el saldo de respuesta es de 22.78% (Gráfico 23).

**Gráfico 23**  
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Servicios (diciembre 2007, enero-junio 2008)



<sup>8</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 mayo de 2008 se basó en encuestas realizadas a 296 empresas clasificadas por sector económico de acuerdo a la siguiente tabla:

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

| Sector       | Empresas |
|--------------|----------|
| Comercio     | 72       |
| Construcción | 42       |
| Industria    | 101      |
| Servicios    | 81       |
| Total        | 296      |

##### 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.