

# GUAYAS: ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

JUNIO

# 2008

*El índice de confianza empresarial en la Provincia del Guayas, que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios), aumentó de 285.5 puntos en mayo de 2008 a 300.9 puntos en junio de 2008, debido a la confianza manifestada por los empresarios de los cuatro sectores.*

Comercio  
Construcción  
Industria  
Servicios



JUNIO 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                   | 12 |



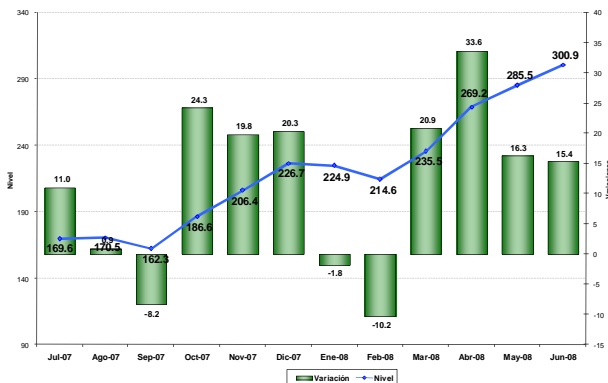
### I. Índice de Confianza Empresarial (ICE) Global

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 285.5 puntos en mayo de 2008 a 300.9 puntos en junio de 2008, *debido al incremento de la confianza manifestada por los empresarios de los cuatro sectores* (Gráfico 1).

En efecto, y como se puede apreciar más adelante, el sector comercio aumentó el indicador en 2.8 puntos, el sector construcción en 31.2 puntos, el sector industrial en 24.7 puntos; y, el sector servicio en 20.6 puntos

Gráfico 1

Guayas: Índice de Confianza Empresarial Global (Julio-diciembre 2007, enero-junio 2008)



### II. Sector Comercio

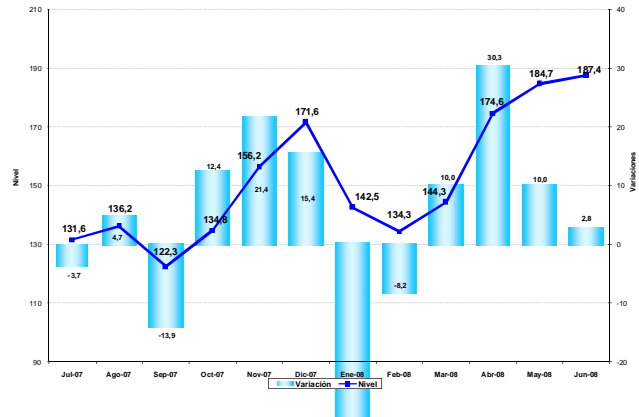
El **índice de confianza empresarial** del sector comercio<sup>1</sup> en la Provincia del Guayas experimentó un aumento de 2.8 puntos en junio de 2008, con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 187.4 puntos (Gráfico 2).

Las variables que influyeron de una manera positiva en el ICE agregado del sector comercio fueron: la disminución del nivel de inventarios, el mejoramiento de la situación del negocio.

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 (julio-diciembre 2007, enero-junio 2008)

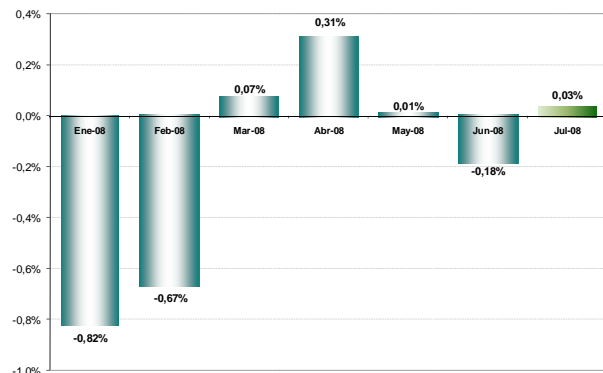


El **personal ocupado** del sector comercio en la Provincia del Guayas reporta una reducción mensual de -0.18% en junio del 2008. Esta tendencia nos indica que los empresarios del sector han reducido la contratación de fuerza laboral en el mes de referencia

Se prevé para julio de 2008 un aumento del personal ocupado en 0.03% (Gráfico 3).

Gráfico 3

Guayas: Personal Ocupado en Sector Comercio (Enero- julio 2008)

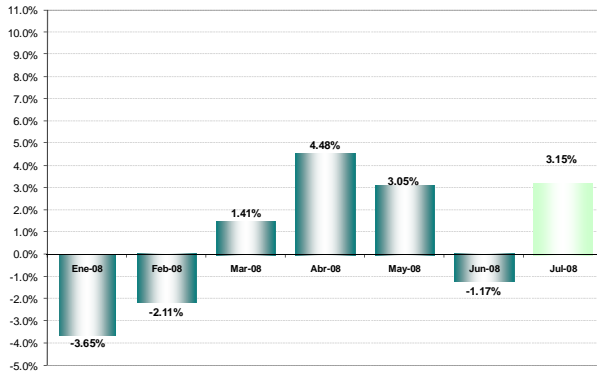


El **valor de ventas** del sector comercio en la Provincia del Guayas registró una disminución de -1.17% en junio de 2008, con respecto al mes anterior, lo cual tiene relación con la disminución de la variable empleo.

Para julio de 2008 se prevé que las ventas se recuperen y crezcan en el orden de un 3.15% (Gráfico 4).

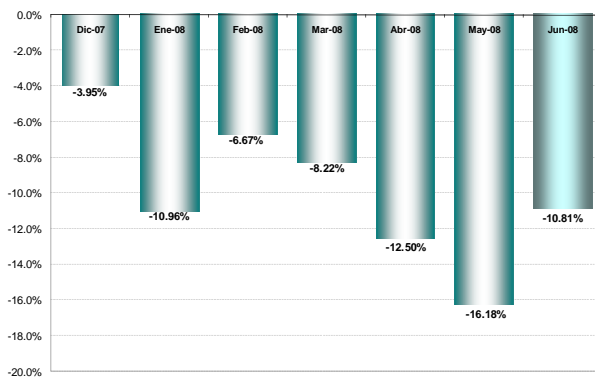


**Gráfico 4**  
**Guayas: Valor de Ventas en Sector Comercio**  
 ( Enero-julio 2008)



El stock de *inventarios* del sector comercio en la Provincia del Guayas se ubico en  $-10.81\%$  en junio de 2008, este porcentaje relativamente inferior al que indicaron los empresarios encuestados en mayo que fue de  $-16.18\%$ . Este saldo positivo indica una disminución en el nivel de inventario (Gráfico 5).

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

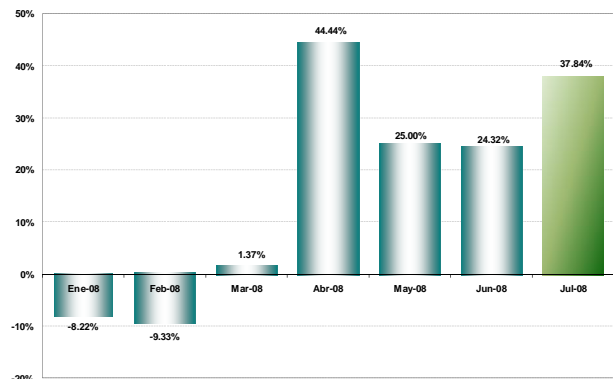


En cuanto a la percepción sobre la *situación de negocios*<sup>2</sup> del sector comercio en la Provincia del Guayas, el saldo de respuesta es positivo. Los empresarios encuestados percibieron que su negocio fue bueno en junio de 2008 (saldo neto de

24.32%) con relación al mes anterior. Tal opinión tiene relación con la disminución del nivel de inventarios

Para julio de 2008, los empresarios son optimistas por cuanto *prevén* que su negocio será bueno, el saldo de respuesta es de un 37.84% (Gráfico 6).

**Gráfico 6**  
**Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Comercio**  
 (Enero- julio 2008)



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

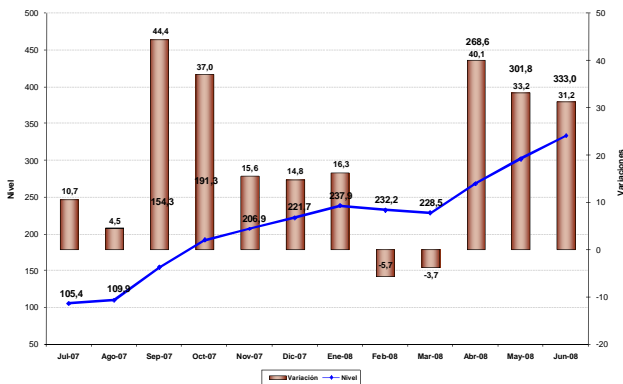


III. Sector Construcción

El **índice de confianza empresarial** del sector construcción<sup>3</sup> en la Provincia del Guayas experimentó un aumento de 31.2 puntos en junio de 2008, de similar intensidad a la experimentada en el mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 333.0 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, sobre todo por los datos del mes de referencia y e menor medida por las perspectivas.

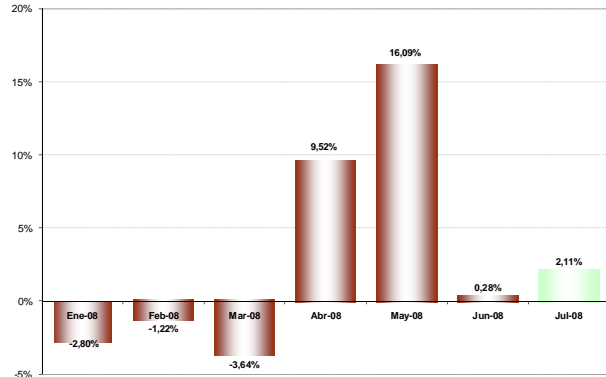
**Gráfico 7**  
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Construcción (julio-diciembre 2007, enero-junio 2008)



El **personal ocupado** del sector construcción en la Provincia del Guayas reporta un aumento de 0.28% en junio de 2008, manteniendo constante el personal ocupado con respecto al mes de mayo.

Se prevé para julio de 2008 que el personal ocupado aumente en 2.11% (Gráfico 8).

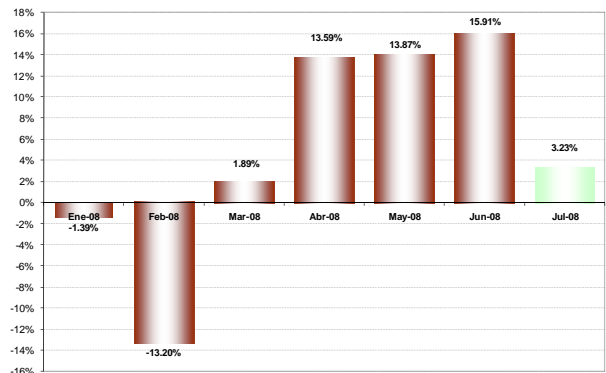
**Gráfico 8**  
Guayas: Personal Ocupado en Sector Construcción (Enero-julio 2008)



El **volumen de construcción** del sector en la Provincia del Guayas tuvo un crecimiento de 15.91% en junio de 2008, superior al previsto en el mes anterior (1.51%).

Para julio de 2008 las perspectivas ya no son tan alentadoras por cuanto se *prevé* un leve aumento del volumen de construcción en 3.23% (Gráfico 9).

**Gráfico 9**  
Guayas: Volumen de Construcción en Sector Constructor (Enero-julio 2008)



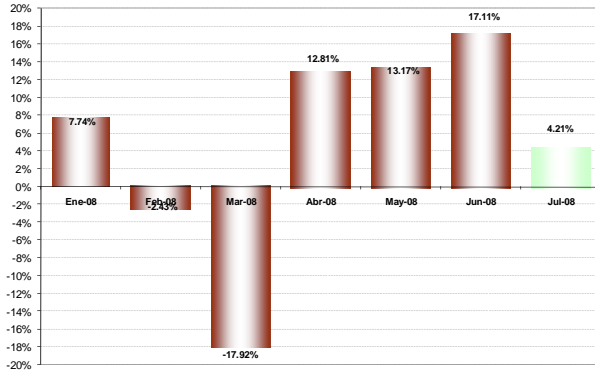
El **valor total planillado** en el sector construcción en la Provincia del Guayas aumentó en 17.11% en junio de 2008, lo cual tiene relación con el incremento en la variable volumen de construcción.

Para julio de 2008 se *prevé* un aumento del valor planillado en 4.21% (Gráfico 10).

<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.



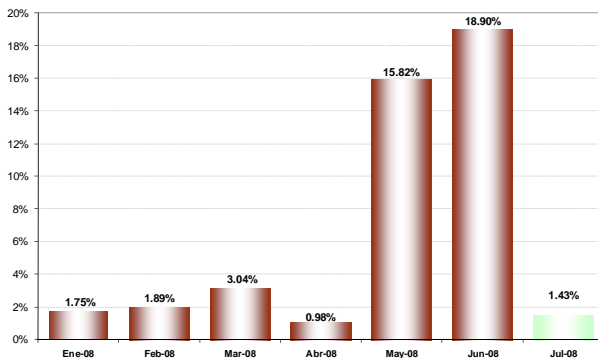
**Gráfico 10**  
Guayas: Valor Planillado en Sector Construcción  
( Enero-julio 2008)



El **precio promedio de los materiales de construcción** en el sector constructor en la Provincia del Guayas aumentó en 18.90% en junio de 2008, muy superior a lo previsto positiva en la encuesta anterior (0.42%), continuando con la tendencia creciente experimentada desde enero. El incremento de los precios de los materiales como el hierro, el cemento y otros insumos, ha incidido a que las constructoras se vean obligadas a aumentar el costo de construcción de las viviendas.

Se *prevé* para julio de 2008 un leve incremento de precios de insumos en 1.43% (Gráfico 11).

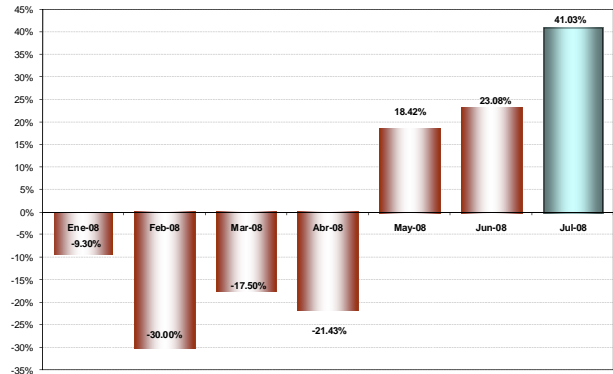
**Gráfico 11**  
Guayas: Precio de Insumos en Sector Construcción  
( Enero-julio 2008)



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 junio de 2008 ha sido uno de los mejores meses de lo que va el año. En efecto, el saldo de respuesta fue de 23.08%, confirmando la tendencia positiva del mes de mayo.

Para julio de 2008, en concordancia con el incremento de las variables: empleo, volumen de construcción, valor planillado y situación del negocio, existe optimismo en el empresariado por cuanto prevén que su negocio seguirá en aumento, el saldo de respuesta es de 41.03% (Gráfico 12).

**Gráfico 12**  
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Construcción  
( Enero-julio 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.



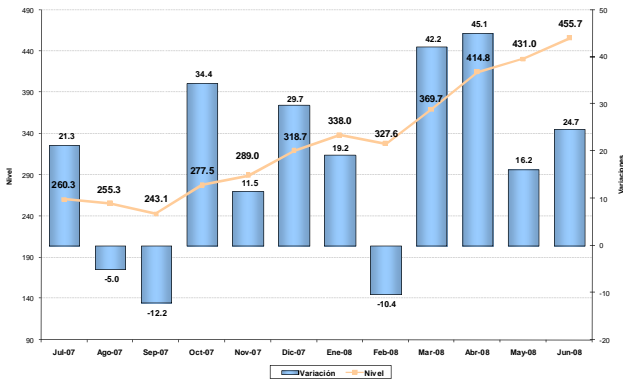
IV. Sector Industria

El *índice de confianza empresarial* del sector industria<sup>5</sup> en la Provincia del Guayas experimentó un aumento de 24.7 puntos en junio de 2008, con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 455.7 puntos (Gráfico 13).

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

Gráfico 13

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

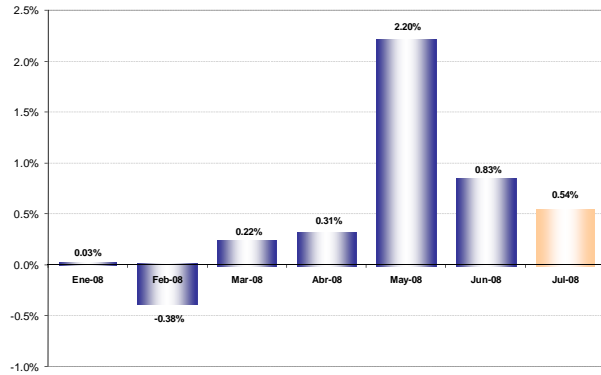


El *personal ocupado* del sector industria en la Provincia del Guayas reportó un aumento de 0.83% en junio de 2008, con respecto a mayo de 2008, y levemente superior al previsto en la encuesta anterior que fue de 0.02%.

Se *prevé* para julio de 2008 exista un ligero aumento de mano de obra en el orden de un 0.54% (Gráfico 14).

Gráfico 14

Guayas: Personal Ocupado en Sector Industria (Enero-julio 2008)

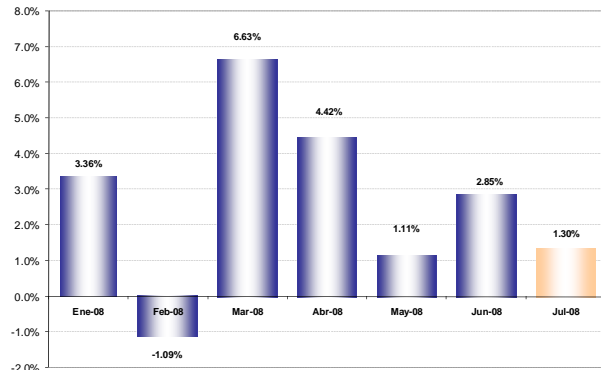


El *volumen de producción* total del sector industria en la Provincia del Guayas aumentó en 2.85% en junio de 2008, con relación al mes anterior

Para julio de 2008, la *previsión* global del volumen de producción total es de un crecimiento de 1.30%. (Gráfico 15).

Gráfico 15

Guayas: Volumen de Producción en Sector Industria (Enero-julio 2008)



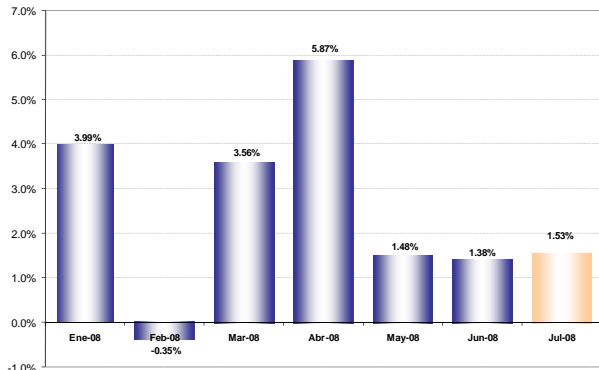
El *valor de ventas* del sector industria en la Provincia del Guayas aumentó en 1.38% en junio de 2008, con respecto al mes anterior, lo cual tiene relación con el incremento de la producción.

Se *espera* que las ventas en julio de 2008 crezcan en 1.53% (Gráfico 16).

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.

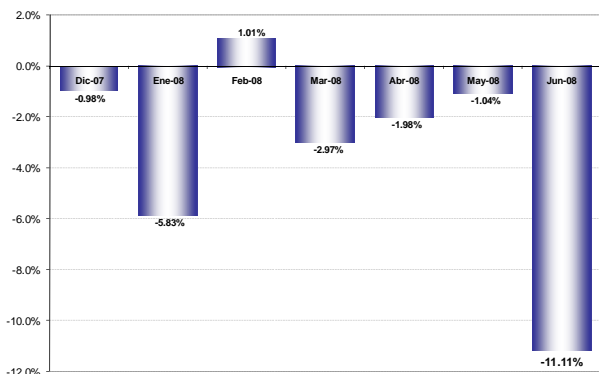


**Gráfico 16**  
Guayas: Valor de Ventas en Sector Industria  
(Enero-julio 2008)



De otro lado, el *nivel de inventarios* se presenta una reducción mayor de -11.11% en junio de 2008, muy superior a lo de los últimos tres meses, lo cual indica una mayor acumulación de inventarios en las empresas del sector, que se puede explicar por el volumen de producción ya que este es mayor al nivel de ventas (Gráfico 17).

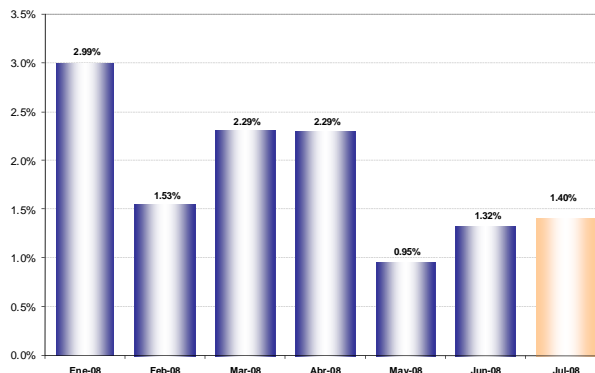
**Gráfico 17**  
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Industria  
(Diciembre 2007, enero-junio 2008)



El *precio promedio de los insumos* ha mantenido la tendencia alcista que viene experimentándose desde el año anterior, aumentó 1.32% en junio de 2008, en donde una de las causas de este incremento ha sido el alza en los precios internacionales.

La *previsión* para julio de 2008 indica que los precios seguirán creciendo en el mismo nivel, 1.40% (Gráfico 18).

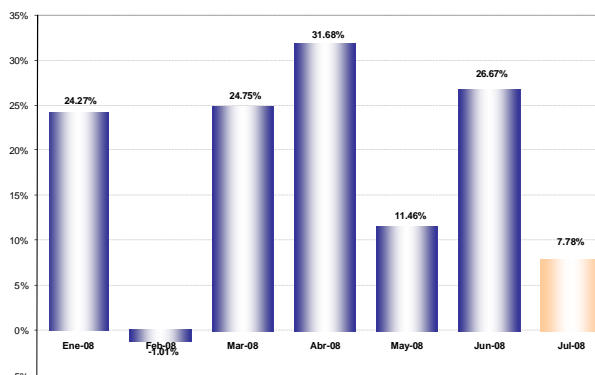
**Gráfico 18**  
Guayas: Precio de Insumos en Sector Industria  
(Enero-julio 2008)



La percepción que se tiene sobre la *situación del negocio*<sup>6</sup> del sector industria en la Provincia del Guayas es que junio de 2008 fue bueno con relación al mes anterior, el saldo de respuesta fue de 26.67%.

Para julio de 2008 los empresarios siguen optimistas por cuanto *prevén* que su negocio será bueno, aunque a un ritmo menor; el saldo de respuesta es de un 7.78% (Gráfico 19).

**Gráfico 19**  
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Industria  
(Enero-julio 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.

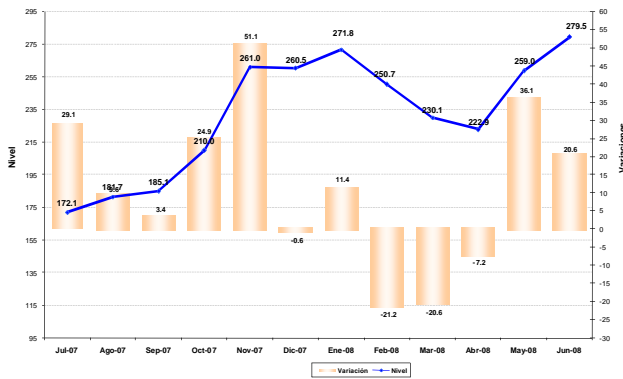


V. Sector Servicios

El *índice de confianza empresarial* del sector servicios<sup>7</sup> en la Provincia del Guayas aumentó en 20.6 puntos en junio de 2008, con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector ascienda a 279.5 puntos, confirmando el saldo positivo del último mes (Gráfico 20).

Las variables que influyeron de manera positiva en el ICE agregado del sector servicios fueron: personal ocupado y percepción del negocio.

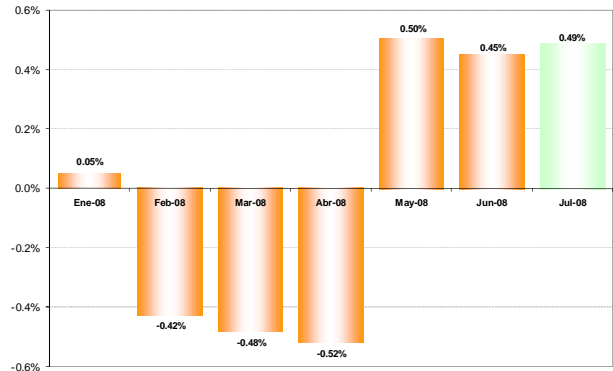
**Gráfico 20**  
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Servicios (julio-diciembre 2007, enero-junio 2008)



El *personal ocupado* del sector servicios en la Provincia del Guayas reporta un aumento de 0.45% en junio de 2008, con relación al mes anterior, contrario a la previsión del mes anterior (-0.03%).

Por su parte, las *expectativas* para julio de 2008 son aun más alentadoras, pues se espera un aumento del personal, en - 0.49% (Gráfico 21).

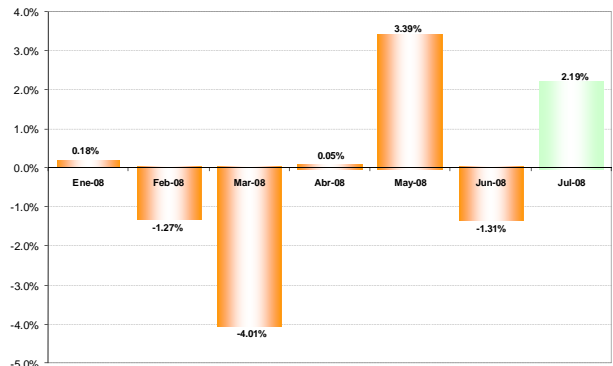
**Gráfico 21**  
Guayas: Personal Ocupado en Sector Servicios (Enero-julio 2008)



El *valor de ventas* del sector servicios en la Provincia del Guayas disminuyó en -1.31% en junio de 2008, con relación al mes anterior, este resultado es contrario a lo que se previó en la encuesta anterior (0.14%).

En cuanto a las *expectativas* para julio de 2008, las empresas esperan un aumento de 2.19% (Gráfico 22).

**Gráfico 22**  
Guayas: Valor de Ventas en Sector Servicios (Enero-julio 2008)



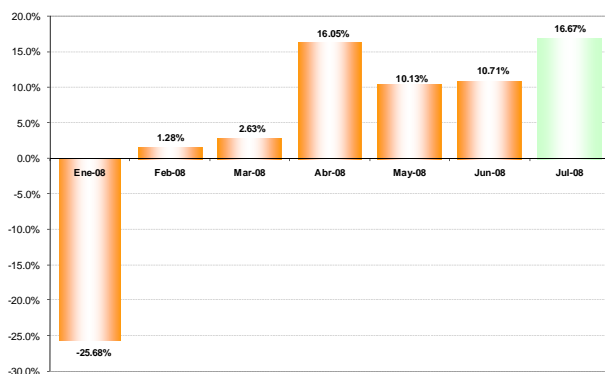
<sup>7</sup> Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector servicios son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente) y la situación del negocio.



La percepción sobre la *situación del negocio*<sup>8</sup> del sector servicios en la Provincia del Guayas en junio de 2008 fue bueno, el saldo de respuesta es de 10.71%, inferior al previsto en la encuesta anterior (22.78%).

Para julio de 2008 los empresarios perciben mayor optimismo por cuanto prevén que el negocio seguirá siendo bueno, el saldo de respuesta es de 16.67% (Gráfico 23).

**Gráfico 23**  
**Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Servicios ( Enero-julio 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 abril 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, junio 2008**

##### 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.