

# GUAYAS: ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

Enero

# 2008

*El índice de confianza empresarial en la Provincia del Guayas, que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios), disminuyó de 226.7 puntos en diciembre de 2007 a 224.9 puntos en enero de 2008, debido principalmente al deterioro de la confianza manifestada por los empresarios del sector comercial.*

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 unas 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



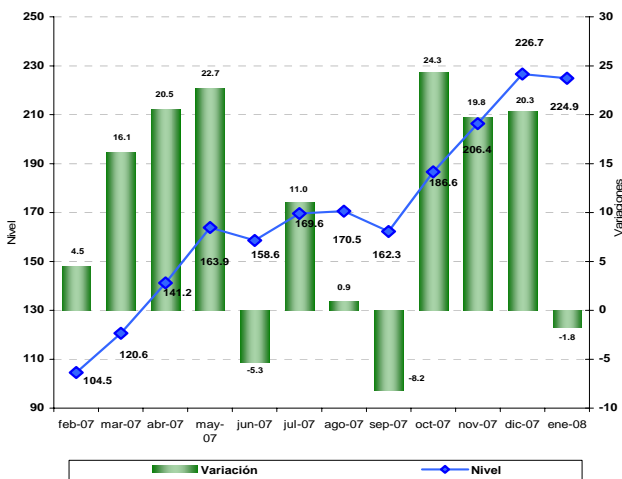
### I. Índice de Confianza Empresarial (ICE) Global

A nivel agregado en la Provincia del Guayas, el **índice de confianza empresarial** que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios) disminuyó de 226.7 puntos en diciembre de 2007 a 224.9 puntos en enero de 2008, debido principalmente al deterioro de la confianza manifestada por los empresarios del sector comercial (Gráfico 1).

En efecto, el sector comercio disminuyó el indicador en -29.1 puntos. En contraposición, los sectores: construcción, industria y servicios, aumentaron el indicador en 16.3, 19.2 y 11.4 puntos, respectivamente.

Gráfico 1

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



### II. Sector Comercio

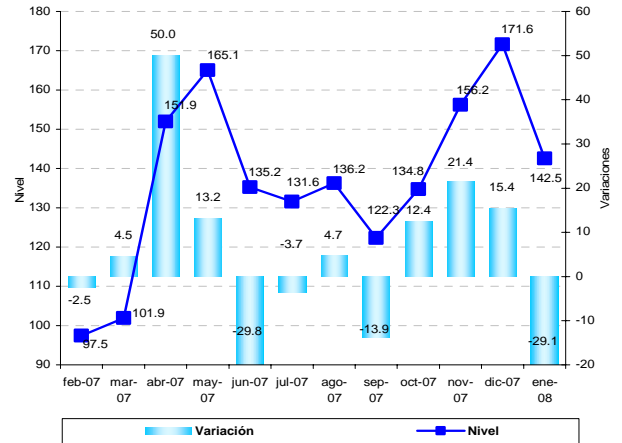
El **índice de confianza empresarial** del sector comercio<sup>1</sup> en la Provincia del Guayas disminuyó en enero de 2008 con relación a diciembre de 2007 determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 142.5 puntos al comenzar el presente año (Gráfico 2).

Las variables que influyeron negativamente en el ICE agregado del sector comercio fueron: la reducción del personal ocupado, la disminución de las ventas, el nivel de inventarios y el deterioro 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 (febrero-diciembre 2007, enero 2008)



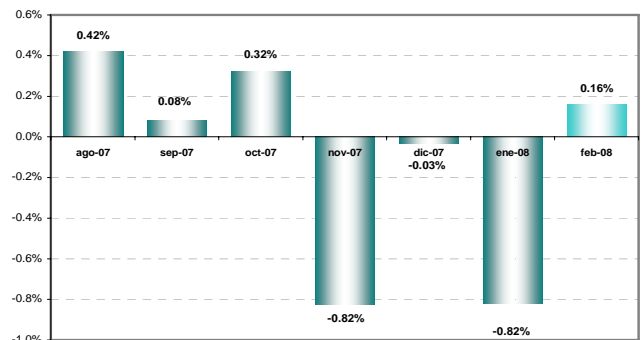
El **personal ocupado** del sector comercio en la Provincia del Guayas reporta en total una reducción mensual de -0.82% en enero de 2008, porcentaje mayor si se compara con el obtenido en diciembre de 2007 que fue de -0.03%.

Este resultado nos indica que los empresarios del sector han reducido la contratación de fuerza laboral en el mes de enero, cuyo comportamiento estacional provoca dicho comportamiento, luego de la intensa actividad comercial en diciembre.

Para el mes de febrero, se prevé un discreto aumento del personal ocupado de 0.16% (Gráfico 3).

Gráfico 3

Guayas: Personal Ocupado en Sector Comercio (agosto-diciembre 2007, enero-febrero 2008)

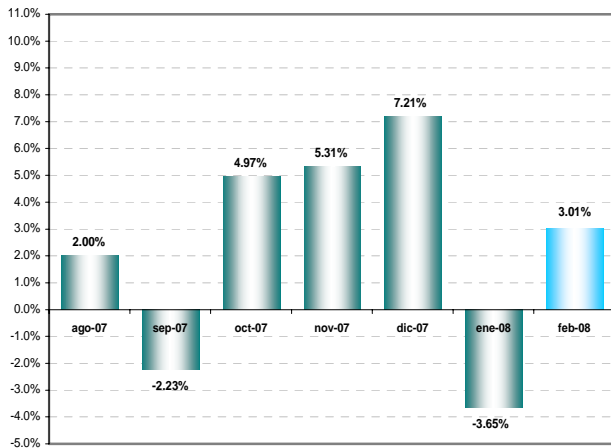




El **valor de ventas** en el sector comercio en la Provincia del Guayas registró una disminución de  $-3.65\%$  en enero de 2008 con respecto al mes anterior, debido al bajón que experimentan los niveles de demanda de todos los productos en el primer mes del año.

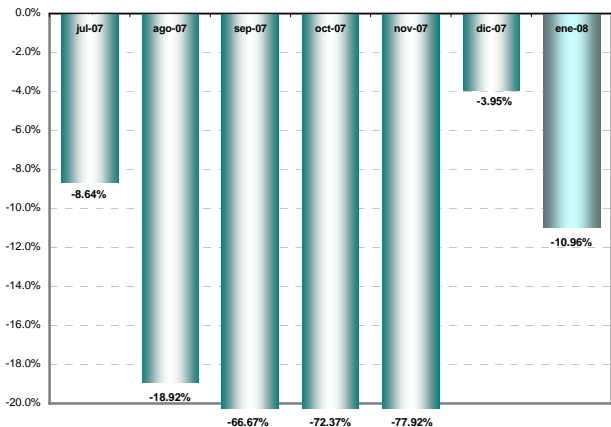
Para febrero de 2008 se prevé que las ventas se recuperen y crezcan en el orden de un  $3.01\%$  (Gráfico 4).

**Gráfico 4**  
Guayas: Valor de Ventas en Sector Comercio (agosto-diciembre 2007, enero-febrero 2008)



El stock de **inventarios** del sector comercio en la Provincia del Guayas se ubicó en  $-10.96\%$  en el mes de enero, este porcentaje señala una mayor acumulación inventarios al nivel que indicaron los empresarios encuestados en diciembre, que fue de  $-3.95\%$ , lo cual también se explica por la reducción de las ventas del sector (Gráfico 5).

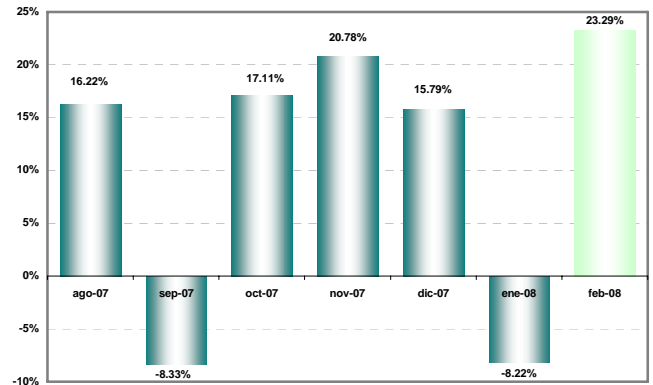
**Gráfico 5**  
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Comercio (julio-diciembre 2007, enero 2008)



En cuanto a la percepción sobre la **situación de negocios**<sup>2</sup> del sector comercio en la Provincia del Guayas, un mayor porcentaje de empresarios encuestados señaló que su negocio fue malo en enero de 2008 ( $-8.22\%$ ).

Para febrero de 2008, los empresarios son optimistas por cuanto prevén que la situación de sus negocios va a mejorar, el saldo de respuesta fue positivo en  $23.29\%$  (Gráfico 6).

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



### III. Sector Construcción

El **índice de confianza empresarial** del sector construcción<sup>3</sup> en la Provincia del Guayas aumentó en enero de 2008 (16.3 puntos), con relación a diciembre de 2007, mes en que también aumentó (14.8 puntos), determinando que el ICE agregado del sector continúe creciendo y se sitúe en 237.9 puntos al comenzar el año (Gráfico 7).

Las variables que influyeron en el ICE agregado del sector construcción fueron: el valor planillado, el precio de los insumos y la situación del negocio, sobretudo por las perspectivas reportadas para febrero.

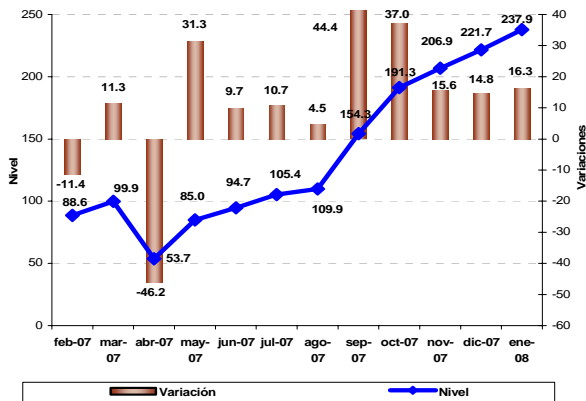
2 La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.

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 7

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

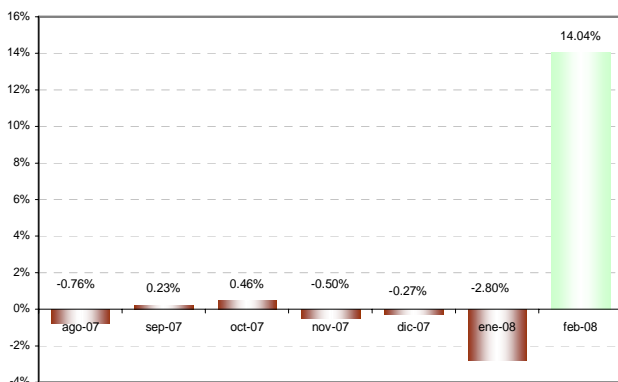


El **personal ocupado** del sector construcción en la Provincia del Guayas reporta en total, una disminución mensual de -2.80% en enero de 2008, aunque con mayor intensidad al nivel obtenido en diciembre de 2007 que fue de -0.27%.

Se prevé para febrero de 2008 que se registre un aumento considerable del personal ocupado en 14.04% (Gráfico 8).

#### Gráfico 8

**Guayas: Personal Ocupado en Sector Construcción (agosto-diciembre 2007, enero-febrero 2008)**

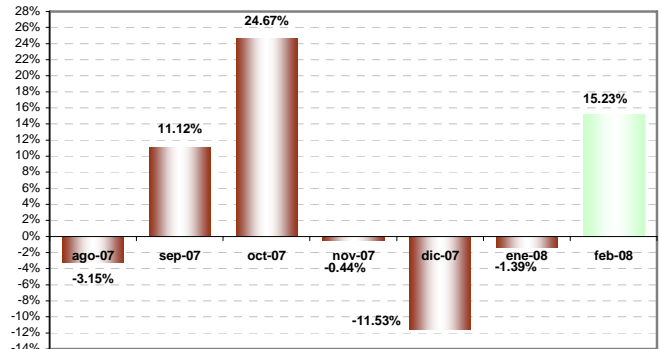


El **volumen de construcción** del sector en la Provincia del Guayas tuvo un decrecimiento de -1.39% en enero de 2008, porcentaje menor al obtenido en el mes anterior (-11.53%).

Para febrero de 2008 se prevé que el volumen de construcción aumente en 15.23%, revirtiéndose la tendencia de los meses anteriores, lo que indica que las compañías constructoras reiniciarían sus operaciones en este mes (Gráfico 9).

#### Gráfico 9

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

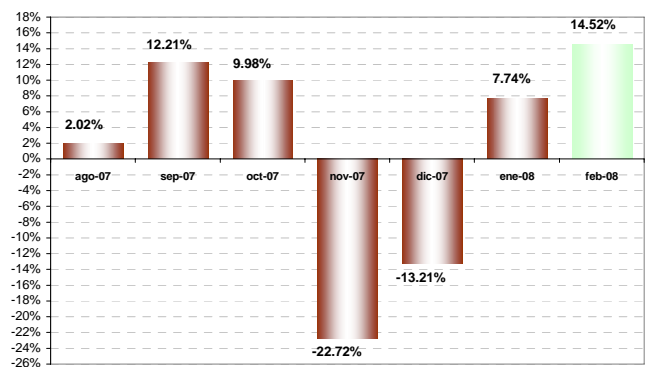


El **valor total planillado** en el sector construcción en la Provincia del Guayas aumentó en 7.74% en enero de 2008, aunque cambió su comportamiento este sector, no alcanzó el nivel de incremento previsto en la encuesta del mes anterior, que fue de 9.72%.

Para el mes de febrero se prevé un aumento del valor planillado de 14.52% (Gráfico 10).

#### Gráfico 10

**Guayas: Valor Planillado en Sector Construcción (agosto-diciembre 2007, enero febrero 2008)**



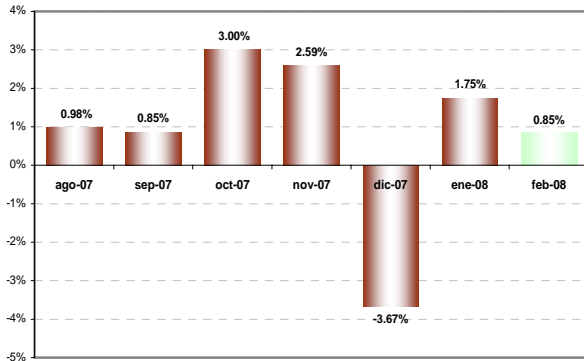
El **precio promedio de los materiales de construcción** en el sector constructor en la Provincia del Guayas aumentó en 1.75% en enero de 2008, revirtiéndose la tendencia del mes anterior en que los precios disminuyeron. De hecho, este resultado va en línea con los cambios en el índice general de precios..

Se prevé que para febrero de 2008 aumenten los precios de los insumos, aunque a un ritmo menor (0.85%) (Gráfico 11).



#### Gráfico 11

**Guayas: Precio de Insumos en Sector Construcción**  
(agosto-diciembre 2007, enero-febrero 2008)

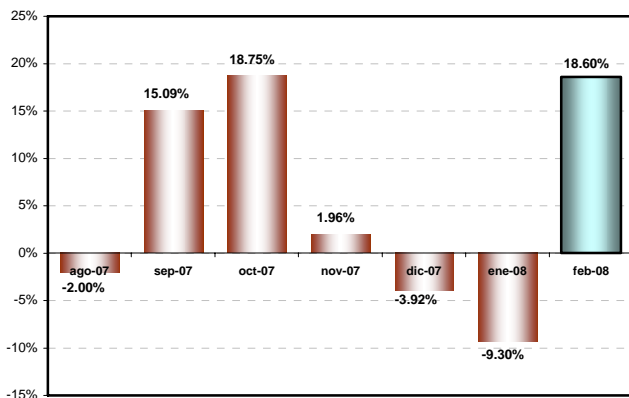


En cuanto a la percepción sobre la *situación de negocios*<sup>4</sup> del sector construcción en la Provincia del Guayas, el saldo de respuesta de los empresarios encuestados señala que en diciembre de 2007 estuvieron mejor que en enero de 2008. En efecto, el saldo de respuesta bajó de -3.92 a -9.30%.

Para febrero de 2008, en concordancia con la recuperación de la actividad constructora, la mayoría de los empresarios son optimistas por cuanto prevén que su negocio será positivo, con un saldo de respuesta de 18.60% (Gráfico 12).

#### Gráfico 12

**Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Construcción**  
(agosto-diciembre 2007, enero-febrero 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.

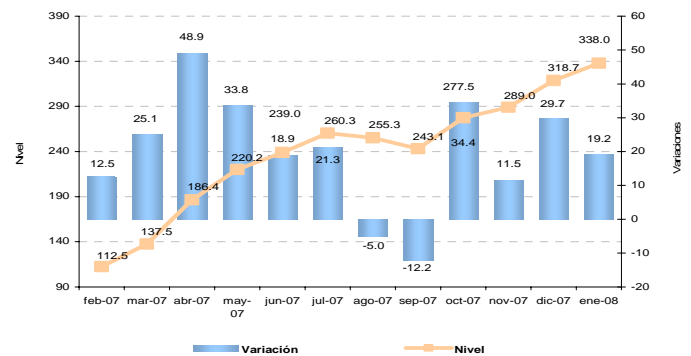
## IV. Sector Industria

El *índice de confianza empresarial* del sector industria<sup>5</sup> en la Provincia del Guayas continúa con la tendencia creciente que se viene experimentando desde septiembre del año anterior. En efecto, el índice aumentó (aunque a un ritmo menor) en 19.2 puntos en enero de 2008, con relación a diciembre de 2007, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 338.0 puntos al comenzar el año (Gráfico 13).

Las variables que influyeron positivamente en el ICE agregado del sector industria fueron: el personal ocupado, el volumen de producción, el valor planillado, el precio de los insumos y la percepción que se tiene sobre el negocio.

#### Gráfico 13

**Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Industria**



(febrero-diciembre 2007, enero 2008)

El *personal ocupado* del sector industria en la Provincia del Guayas reportó un leve aumento de 0.03% en enero de 2008, con respecto al obtenido en diciembre de 2007, pero similar al previsto en la encuesta anterior. Este resultado se explicaría porque en enero las empresas contrataron mano de obra adicional, por cuanto la producción se incrementaría.

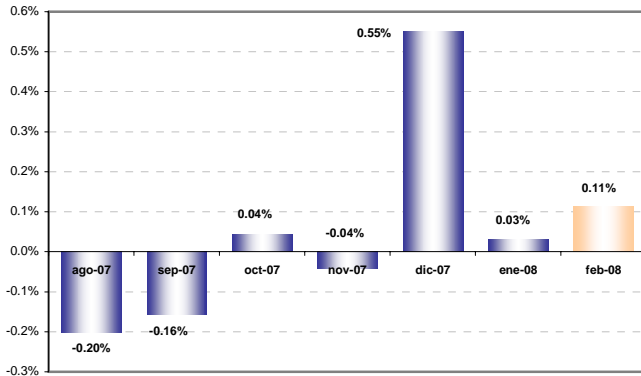
Para febrero, se prevé un aumento del personal ocupado en 0.11% (Gráfico 14).

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 Industrial**  
(agosto-diciembre 2007, enero-febrero 2008)

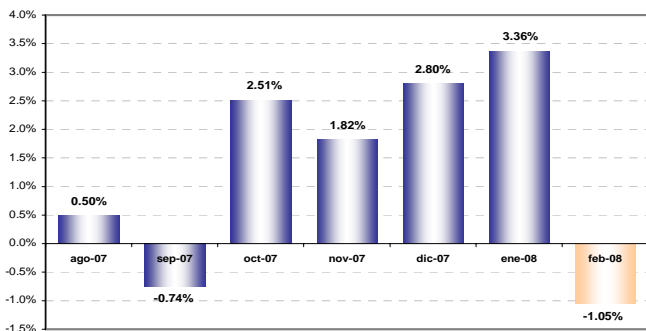


El **volumen de producción** del total de las empresas encuestadas del sector industrial en la Provincia del Guayas aumentó en 3.36% en enero de 2008 con relación al mes anterior.

Para febrero de 2008, la previsión global del volumen de producción total es de -1.05% (Gráfico 15).

**Gráfico 15**

**Guayas: Volumen de Producción en Sector Industrial**  
(agosto-diciembre 2007, enero-febrero 2008)

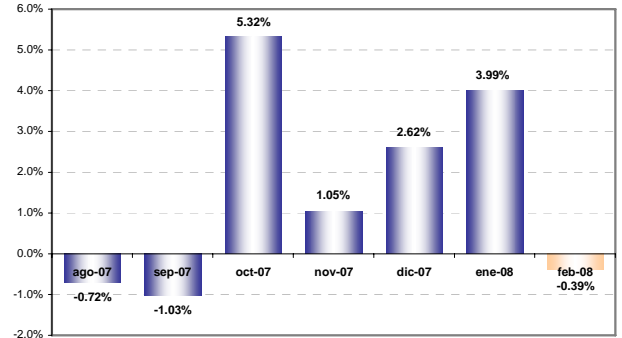


El **valor de ventas** del sector industrial en la Provincia del Guayas aumentó en 3.99% en enero de 2008 con relación al mes anterior, variable que estaría influenciada por la alta demanda de productos propios de la temporada de playa y de la época de carnaval.

Para el mes de febrero, los empresarios esperan una reducción en el valor de las ventas, de -0.39% (Gráfico 16).

**Gráfico 16**

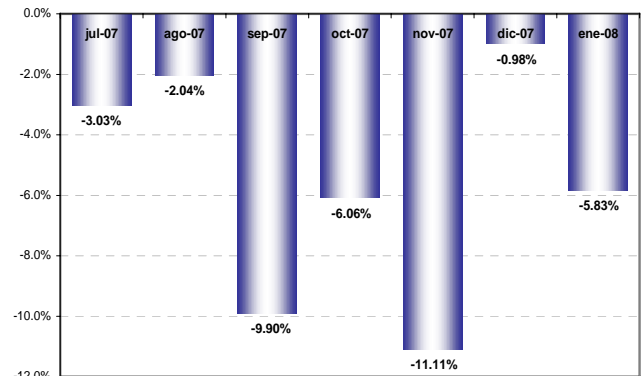
**Guayas: Valor de Ventas en Sector Industrial**  
(agosto-diciembre 2007, enero-febrero 2008)



De otro lado, en el **nivel de inventarios** se presenta una reducción mayor explicada por el mayor nivel de ventas de las empresas. El saldo neto de esta variable fue de -5.83% en enero de 2008 (Gráfico 17).

**Gráfico 17**

**Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Industria**  
(julio-diciembre 2007, enero 2008)

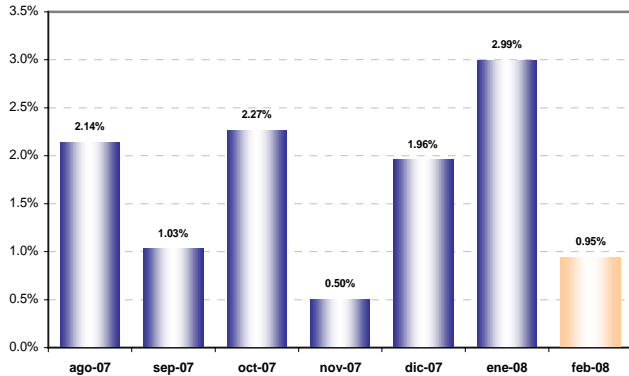


Por su parte, el **precio promedio de los insumos** registra un crecimiento de 2.99% en enero de 2008, nivel superior al registrado en el mes anterior, pero acorde con la subida del nivel general de precios. Las previsiones para febrero de 2008 indican que los precios de los insumos crecerán en 0.95% (Gráfico 18).



**Gráfico 18**

**Guayas: Precio de Insumos en Sector Industrial**  
(agosto-diciembre 2007, enero-febrero 2008)

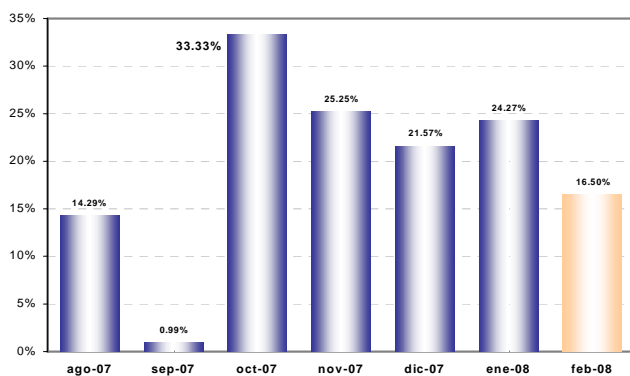


La percepción sobre la *situación de negocios*<sup>6</sup> del sector industrial en la Provincia del Guayas en enero de 2008 fue muy buena (24.27%), pues se mantienen los niveles registrados desde el mes de octubre 2007.

Para el mes de febrero, los empresarios siguen optimistas por cuanto prevén que su negocio seguirá mejorando, aunque a un ritmo menor (Gráfico 19).

**Gráfico 19**

**Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Industria**  
(agosto-diciembre 2007, enero-febrero 2008)



## V. Sector Servicios

El *índice de confianza empresarial* del sector servicios<sup>7</sup> en la Provincia del Guayas continúa con su tendencia creciente, la

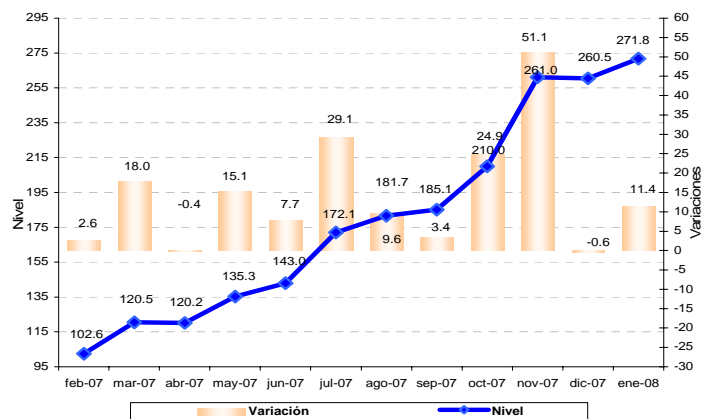
<sup>6</sup> La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.

<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

misma que se viene observando desde mayo 2007, aunque en diciembre registró su nivel más bajo. En enero de 2008 el índice aumentó en 11.4 puntos con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 271.8 puntos al comenzar el año, lo que implica un importante nivel de confianza de los empresarios del sector servicios. (Gráfico 20).

**Gráfico 20**

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



En cuanto al *personal ocupado* de las empresas consultadas en el sector servicios de la Provincia del Guayas, se observa un discreto incremento de 0.05% en enero de 2008 con relación al mes de diciembre, sin embargo este nivel es superior al previsto en la encuesta anterior que consideraba una caída de -1.11%.

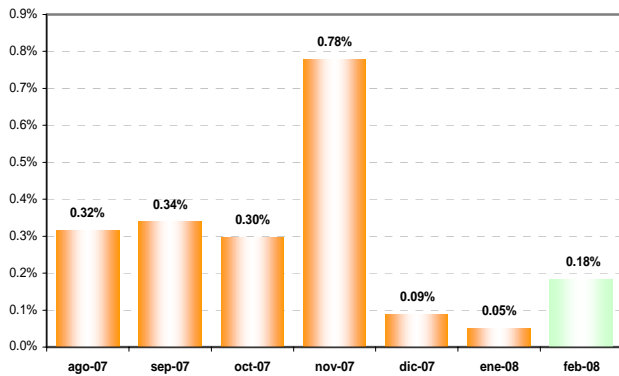
Por su parte, las expectativas para febrero son aún más alentadoras, se contempla un nuevo aumento del personal ocupado de 0.18% (Gráfico 21).

siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente) y la situación del negocio.



**Gráfico 21**

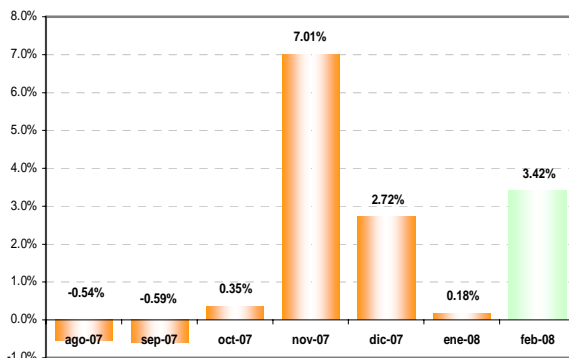
**Guayas: Personal Ocupado en Sector Servicios**  
(agosto-diciembre 2007, enero-febrero 2008)



El *valor de ventas* del sector servicios en la Provincia del Guayas aumentó en 0.18% en enero de 2008 con relación al mes anterior, este resultado es contrario a lo que se previó en la encuesta anterior (-3.84%). En cuanto a las expectativas para febrero de 2008, las empresas del sector servicios esperan un aumento considerable en el valor de las ventas de 3.42% (Gráfico 22).

**Gráfico 22**

**Guayas: Valor de Ventas en Sector Servicios**  
(agosto-diciembre 2007, enero 2008-febrero 2008)

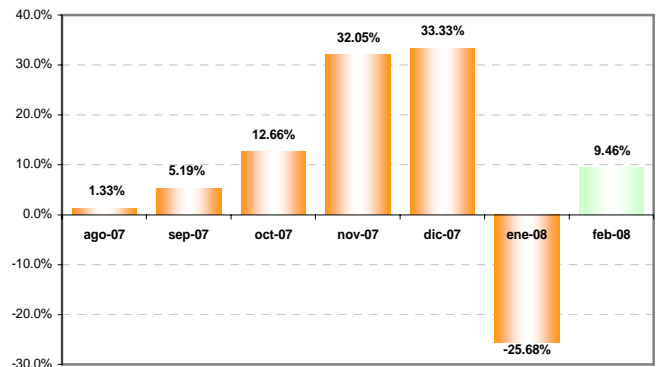


La percepción sobre la *situación de negocios*<sup>8</sup> del sector servicios en la Provincia del Guayas en enero de 2008 fue considerada mala, pues se revirtió la tendencia que se registró hasta el mes anterior, así el saldo de respuesta fue de -25.68%. Sin embargo, para este mes de febrero los empre-

sarios son más optimistas y creen que su negocio irá mejor; se prevé un saldo positivo de 9.46% (Gráfico 23).

**Gráfico 23**

**Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Servicios**  
(agosto-diciembre 2007, enero-febrero 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 enero de 2008 se basó en encuestas realizadas a 293 empresas clasificadas por sector económico de acuerdo a la siguiente tabla:

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

Sector	Empresas
Comercio	73
Construcción	43
Industria	103
Servicios	74
Total	293

##### 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.