



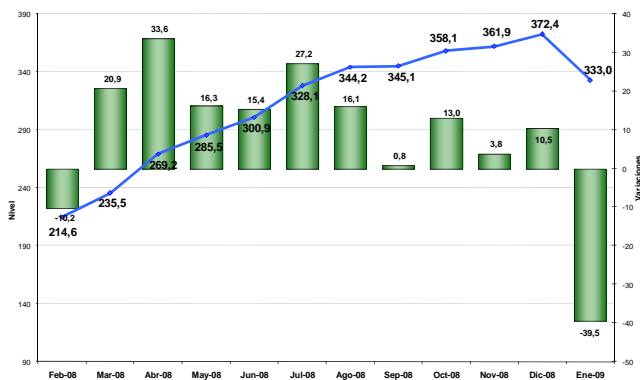
### I. Índice de Confianza Empresarial (ICE) Global

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 negativo durante el mes de enero. El indicador pasó de 372.4 puntos en diciembre del 2008 a 333.0 puntos en enero del 2009, *debido a la incertidumbre económica manifestada por los empresarios de los cuatro sectores analizados* (Gráfico 1).

La disminución del índice observado, representa una variación de -39.5%, el mayor descenso observado durante el último año y que supera incluso al registrado en enero del 2008, cuando se ubicó en -1.8%.

En efecto, los sectores de Comercio, Construcción, Industria y Servicios disminuyeron su indicador en 47.2%, 2.8%, 38.5% y 21.1%, respectivamente.

**Gráfico 1**  
Guayas: Índice de Confianza Empresarial Global  
(febrero – diciembre 2008 - enero 2009)



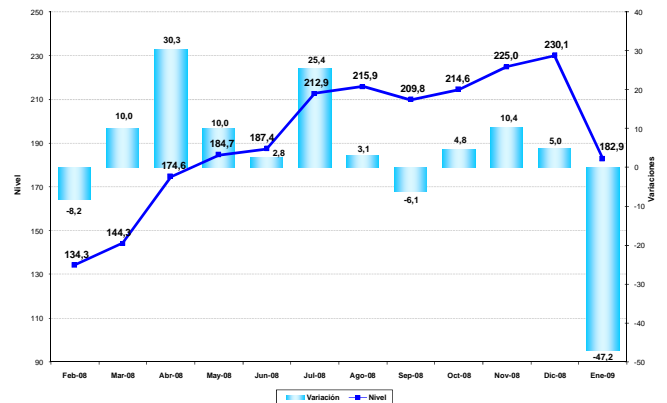
### II. Sector Comercio

El **índice de confianza empresarial** del sector comercio<sup>1</sup> en la Provincia del Guayas experimentó una reducción de 47.2 puntos en enero del 2009, con relación al mes anterior, lo que llevó a que el ICE agregado del sector alcance los 182.9 puntos (Gráfico 2).

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.

Las variables analizadas en este sector influyeron de manera negativa en el ICE agregado.

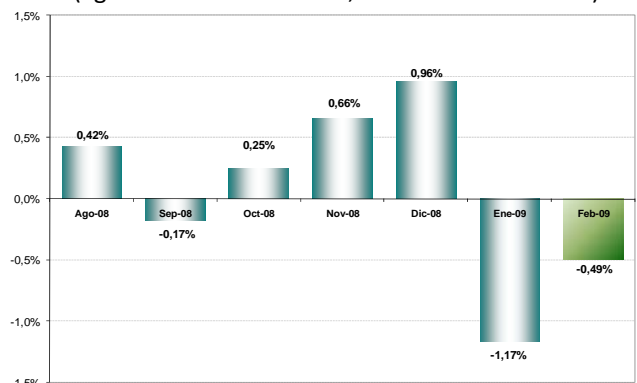
**Gráfico 2**  
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Comercio  
(febrero - diciembre 2008, enero 2009)



El **personal ocupado** del sector comercio en la Provincia del Guayas, reportó en enero del 2009 una variación negativa del -1.17%, confirmándose la disminución en la demanda de personal. El resultado obtenido contrasta con el continuo incremento que se registró durante el último trimestre del 2008, periodo durante el cual esta variable se incrementó en el orden del 0.25%, 0.66% y 0.96%, respectivamente. La cifra obtenida en enero del 2009 supera a las registradas durante el mismo periodo del 2008, cuando ésta ubicó en -0.82%.

De acuerdo con las expectativas empresariales del sector, durante el mes de febrero la tendencia de reducción de las plazas de empleo se mantendría, pero a un menor ritmo (-0.49%), en comparación con lo observado en el mes de enero del 2009 (Gráfico 3).

**Gráfico 3**  
Guayas: Personal Ocupado en Sector Comercio  
(agosto – diciembre 2008, enero – febrero 2009)





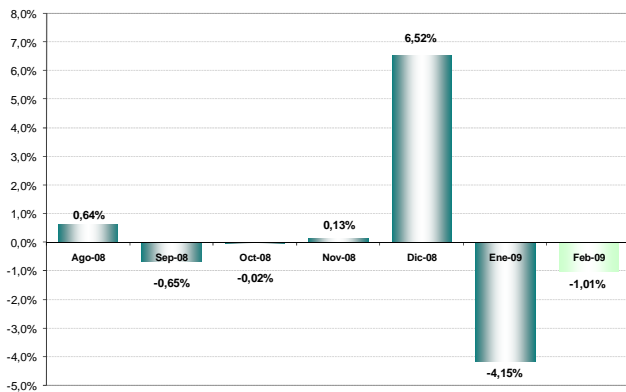
El **valor de ventas** del sector comercio en la Provincia del Guayas registró una disminución de -4.15% durante el mes de enero, en comparación a la cifra obtenida en diciembre del 2008 en que se incrementó en el 6.52%, debido a las festividades de navidad y fin de año.

Esta disminución a pesar de ser significativa, es menor a la expectativa que se había planteado para el sector durante el mes de diciembre, en que se creía que podría caer en -7.21%.

Para el mes de febrero, el sector prevé que las ventas continuarán deprimidas aunque en menor proporción, alcanzando una nueva caída del -1.01% (Gráfico 4).

**Gráfico 4**

**Guayas: Valor de Ventas en Sector Comercio**  
(agosto – diciembre 2008, enero – febrero 2009)



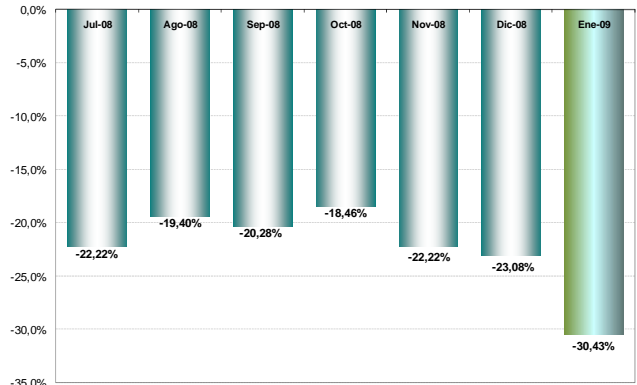
El stock de **inventarios** del sector comercio en la Provincia del Guayas se ubicó en -30.43% durante el mes de enero, lo cual significa que la cantidad de empresas del sector que mantuvieron inventarios por sobre lo normal durante el mes de enero, es mayor a la cantidad de empresas que mantuvieron inventarios bajo lo normal en el mismo mes.

Esta acumulación de inventarios se ha visto influenciada por la disminución de las ventas que caracteriza al mes de enero de cada año, y por la incertidumbre económica que afecta a la demanda ante la crisis económica y financiera que vive el mundo.

La acumulación de inventarios del mes de enero del 2009 superó en gran medida a la obtenida durante el mismo periodo en el 2008, donde se ubicó en el -10.96% (Gráfico 5).

**Gráfico 5**

**Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Comercio**  
(julio – diciembre 2008, enero 2009)

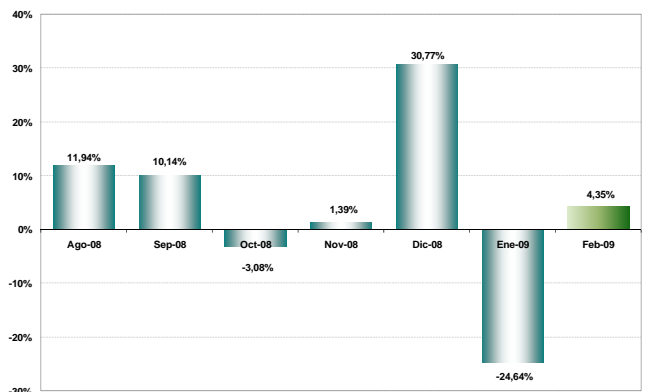


El indicador de la percepción sobre la **situación del negocio**<sup>2</sup> del sector comercio en la Provincia del Guayas muestra una disminución de -24.64% durante el mes de enero de este año 2009, lo que significa que la mayor parte de la clase empresarial de este sector considera que la situación de su negocio fue negativa, en comparación con la evolución experimentada durante el último mes de diciembre.

De otra parte, la proximidad de las vacaciones escolares y el inicio de la temporada playera en la Costa, han generado buenas expectativas entre los empresarios del sector, quienes en su mayor parte consideran que las condiciones del negocio mejorarán, ubicando al indicador en el 4.35% para el mes de febrero del 2009 (Gráfico 6).

**Gráfico 6**

**Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Comercio**  
(agosto – diciembre 2008, enero – febrero 2009)



<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.

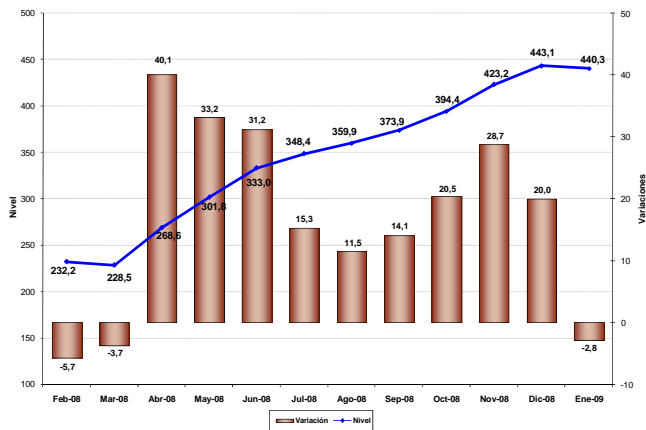


### III. Sector Construcción

El **índice de confianza empresarial** del sector de la construcción<sup>3</sup> en la Provincia del Guayas, experimentó una disminución de 2.8 puntos en enero del 2009, cifra que contrasta con la registrada en diciembre del 2008 en el cual alcanzó los 20.0 puntos.

Este decrecimiento determina que el ICE agregado del sector para enero del 2009 se vea reducido a 440.3 puntos (Gráfico 7).

**Gráfico 7**  
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Construcción  
(febrero - diciembre 2008, enero 2009)



El **personal ocupado** del sector construcción en la Provincia del Guayas reporta una disminución de -3.27% durante el mes de enero, cifra que implica un importante descenso en comparación al reporte de diciembre del 2008, en el cual creció en el 0.94%.

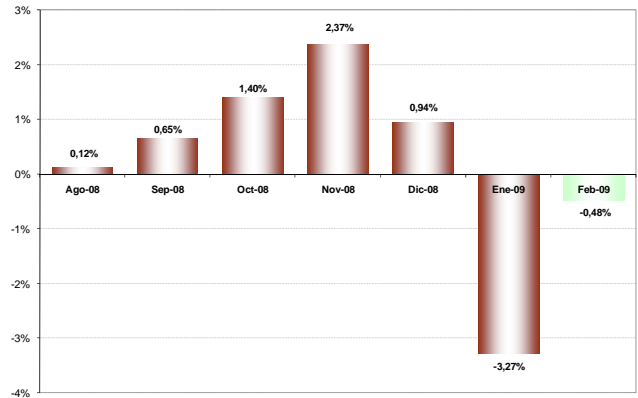
Esta contracción incluso es superior a la registrada en enero del 2008, cuando se ubicó en el -2.80%.

Debido a la temporada invernal que afecta directamente a este sector al inicio de cada año, los empresarios prevén que las contrataciones de personal para el mes de febrero del 2009 continuarán disminuyendo, pero a un menor ritmo (-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  
(agosto – diciembre 2008, enero – febrero 2009)

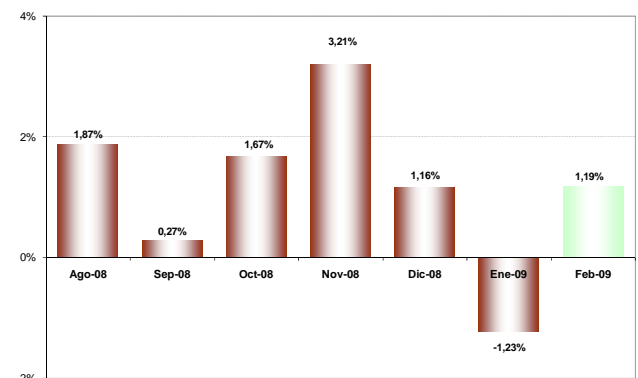


El **volumen de construcción** del sector en la Provincia del Guayas durante el mes de enero del 2009, experimentó una variación de -1.23% en comparación a la registrada en diciembre del 2008, mes en el cual alcanzó un crecimiento del 1.16%. Esta reducción corrobora la contracción de la demanda laboral del sector.

Las expectativas de los constructores para el mes de febrero del 2009, a pesar de la recesión mundial, son alentadoras y permiten prever un aumento del 1.19% (Gráfico 9).

**Gráfico 9**

Guayas: Volumen de Construcción en Sector Constructor  
(agosto – diciembre 2008, enero – febrero 2009)



El **valor total planillado** en el sector construcción durante el mes de enero del 2009 mostró un detrimento del -0.21%, en comparación a la cifra registrada en diciembre del 2008, misma que ascendió en 2.54%.

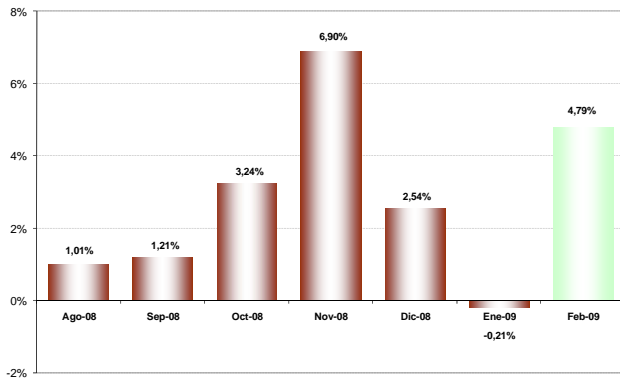
Debido a la percepción positiva que mantienen los empresarios del sector respecto al volumen de la construcción para el



mes de febrero, les permite estimar que la facturación para el próximo mes experimentará un crecimiento del 4.79%, respecto a las cifras obtenidas en el mes de enero pasado. (Gráfico 10).

**Gráfico 10**

**Guayas: Valor Planillado en Sector Construcción**  
(agosto – diciembre 2008, enero – febrero 2009)

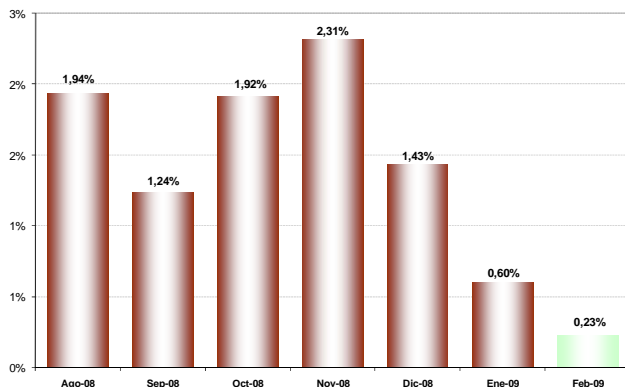


El **precio promedio de los materiales de construcción** en el sector constructor de la Provincia del Guayas, mostró una desaceleración a 0.60% durante el mes de enero del 2009, respecto a los precios obtenidos en diciembre del 2008, en el que alcanzó un crecimiento del 1.43%. La variación registrada en enero del presente año, es la menor de los doce últimos meses, incluso se ubica por debajo de la cifra correspondiente al mes de enero del 2008, donde alcanzó el 1.75%.

Para los empresarios del sector, los precios de los materiales de construcción continuarán incrementándose durante el próximo mes de febrero, pero su variación será moderada, es decir crecería en un 0.23% (Gráfico 11).

**Gráfico 11**

**Guayas: Precio de Insumos en Sector Construcción**  
(agosto – diciembre 2008, enero – febrero 2009)

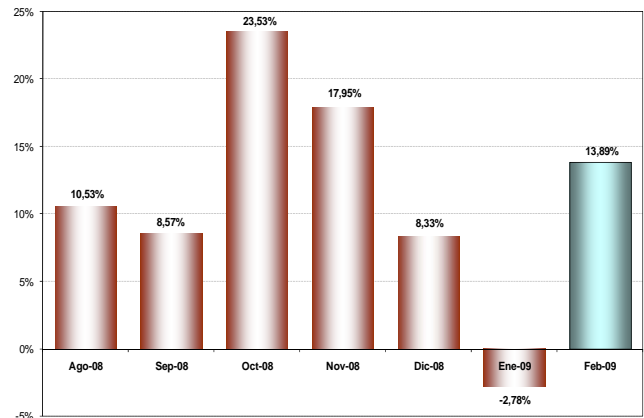


En cuanto a la percepción sobre la **situación del negocio**<sup>4</sup> del sector construcción en la Provincia del Guayas, la proporción de empresarios que considera que a su negocio le fue peor durante enero del 2009 fue mayor a la proporción de empresarios que opinan lo contrario, haciendo que el indicador registre un nivel negativo de -2.78%

A pesar de esta coyuntura, la mayor parte de los empresarios de la Construcción formulan expectativas positivas sobre el desenvolvimiento de sus negocios durante el mes de febrero del 2009, que ubican a este indicador en un nivel de crecimiento del 13.89% (Gráfico 12).

**Gráfico 12**

**Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Construcción**  
(agosto - diciembre 2008, enero - febrero 2009)



#### IV. Sector Industria

El **índice de confianza empresarial** del sector industria<sup>5</sup> en la Provincia del Guayas experimentó una reducción de -38.5 puntos en enero del 2009, en contraste con el último mes del año anterior cuando alcanzó los 13.5 puntos. De esta forma, el ICE agregado del sector se situó en 506.3 puntos (Gráfico 13).

Las variables que contribuyeron a la disminución del ICE agregado fueron: el personal ocupado, el volumen de producción, el valor de las ventas, los inventarios y el precio de los insumos.

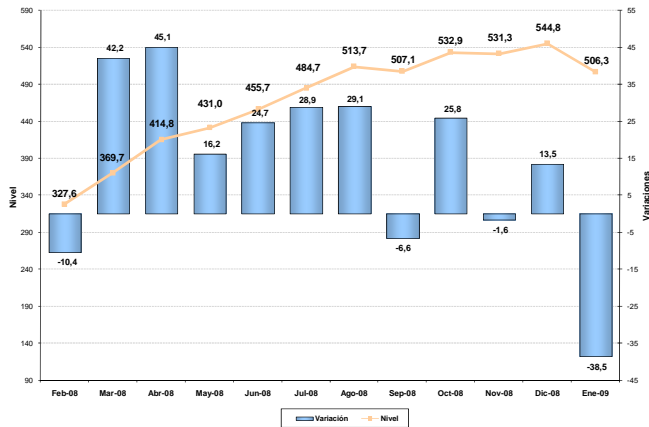
4 La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.

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 13

#### Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Industria (febrero - diciembre 2008, enero 2009)

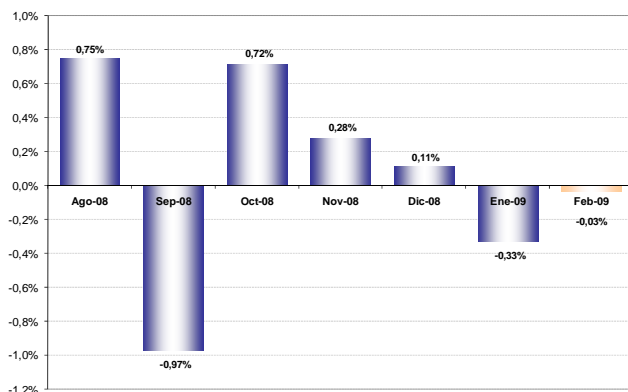


El **personal ocupado** del sector industria en la Provincia del Guayas, mostró durante el mes de enero del 2009, una ligera caída en la demanda de fuerza laboral al ubicarse en el -0.33%, cifra que contrasta con el 0.11% registrado durante el mes de diciembre del 2008. Esta reducción ya se preveía, debido al continuo descenso en la demanda de mano de obra que el sector ha venido registrando durante el último trimestre del año 2008.

De acuerdo con los resultados de la encuesta, los industriales prevén que en el mes de febrero continúe la reducción del personal, pero este recorte no superaría el -0.03% respecto de lo observado durante enero (Gráfico 14).

#### Gráfico 14

#### Guayas: Personal Ocupado en Sector Industria (agosto - diciembre 2008, enero - febrero 2009)



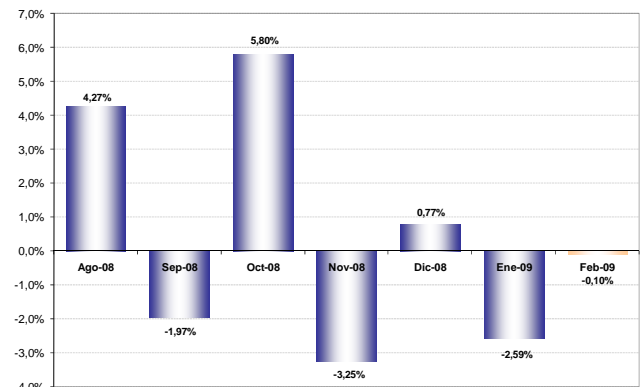
El **volumen de producción** total del sector industria en la Provincia del Guayas, inició el año 2009 con una variación negativa de -2.59%, nivel que contrasta con el alcanzado

durante el mismo mes de enero de 2008, cuando experimentó un incremento del 3.36%.

Para el mes de febrero del 2009, las previsiones de los industriales señalan que el volumen de producción en la provincia, se mantendrá prácticamente en el mismo nivel del mes de enero, ya que su variación sería de -0.10% (Gráfico 15).

#### Gráfico 15

#### Guayas: Volumen de Producción en Sector Industria (agosto - diciembre 2008, enero - febrero 2009)

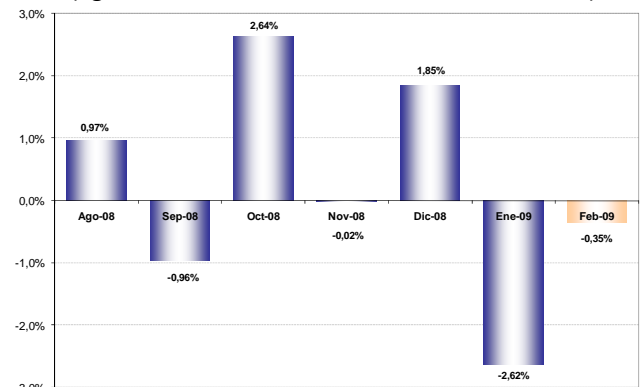


El **valor de ventas** del sector industria en la Provincia del Guayas, experimentó una reducción del 2.62% durante el mes de enero, en comparación a la cifra registrada durante el mes anterior. La disminución de las ventas mostrada en enero es la mayor que se ha presentado durante el último año y contrasta con la cifra registrada en enero del 2008, cuando el valor de las ventas inició el año con un incremento del 3.99%.

En base a los resultados obtenidos durante el mes de enero de 2009, el sector prevé que las ventas para el mes de febrero continuarán disminuyendo, pero a un ritmo menor (-0.35%) de las ventas logradas durante enero (Gráfico 16).

#### Gráfico 16

#### Guayas: Valor de Ventas en Sector Industria (agosto - diciembre 2008, enero - febrero 2009)

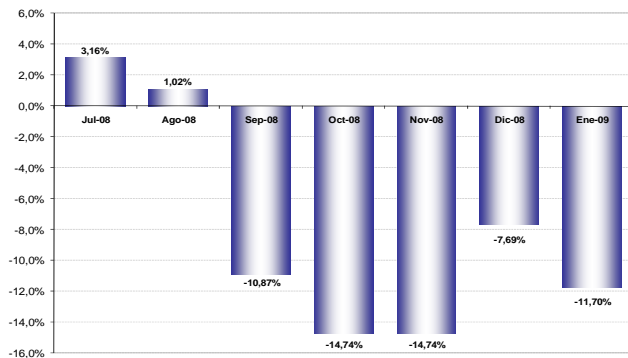




Por otro lado, el *nivel de inventarios*<sup>6</sup> muestra que la mayor parte de las compañías del sector mantuvieron un stock por sobre lo normal durante enero del 2009, haciendo que el índice registre una variación de -11.70%, cifra más negativa que la observada durante diciembre del 2008, donde el índice alcanzó un -7.69%, como resultado del incremento de las ventas en el mes de diciembre (Gráfico 17).

**Gráfico 17**

**Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Industria**  
(julio – diciembre 2008, enero 2009)

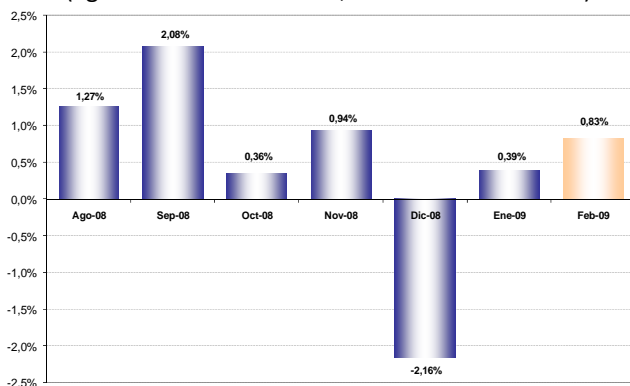


El *precio promedio de los insumos* durante el mes de enero del 2009 alcanzó un incremento del 0.39% respecto a los precios observados durante diciembre del 2008; a pesar de ello, este incremento es inferior al registrado durante enero del 2008, cuando los precios del sector iniciaron el año con un incremento del 2.99%.

La *previsión* de variaciones de los precios de los insumos para febrero del 2009 es que éstos continuarán incrementándose a un ritmo del 0.83%, en comparación a los precios observados en enero (Gráfico 18).

**Gráfico 18**

**Guayas: Precio de Insumos en Sector Industria**  
(agosto – diciembre 2008, enero – febrero 2009)



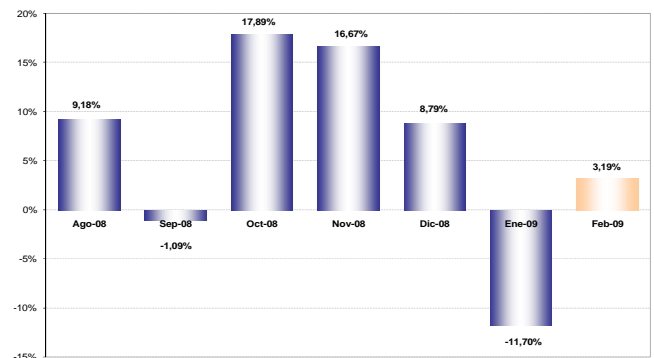
6 Un valor negativo de esta variable significa que la cantidad de empresas que tiene inventarios por sobre lo normal para el mes de análisis, es mayor a la cantidad de empresas que tienen inventarios bajo lo normal para el mismo mes.

La percepción de la *situación del negocio*<sup>7</sup> del sector industrial en la Provincia del Guayas en el mes de enero del 2009, según los empresarios fue peor que los resultados obtenidos durante el mes de diciembre del 2008, es así que este indicador descendió en -11.70%.

Sin embargo de esta coyuntura, la mayor parte de los empresarios del sector consideran que la situación del negocio va a ser más alentadora en el mes de febrero del 2009, logrando ubicar al indicador en un crecimiento del 3.19% (Gráfico 19).

**Gráfico 19**

**Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Industria**  
(agosto – diciembre 2008, enero – febrero 2009)



## V. Sector Servicios

El *índice de confianza empresarial* del sector servicios<sup>8</sup> en la Provincia del Guayas, disminuyó en -21.1 puntos durante el mes de enero, cifra que contrasta con la del mes de diciembre de 2008 en que se incrementó 18.2 puntos. Con este deterioro registrado en enero, el ICE agregado del sector se redujo a 366.5 puntos (Gráfico 20).

El personal ocupado y el valor de las ventas, fueron las variables que coadyuvaron de manera negativa al ICE agregado del sector servicios.

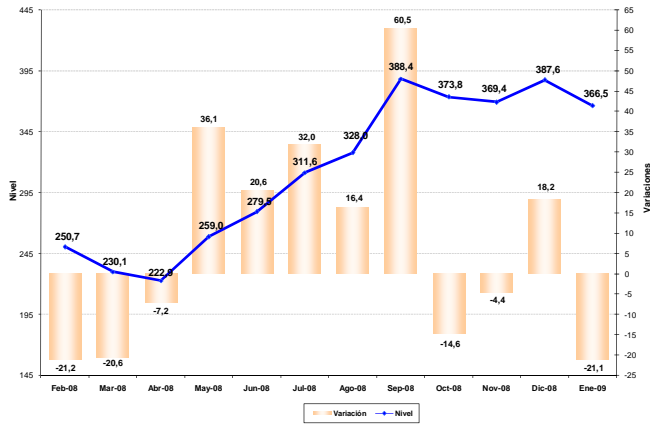
7 La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.

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



#### Gráfico 20

#### Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Servicios (febrero – diciembre 2008, enero 2009)

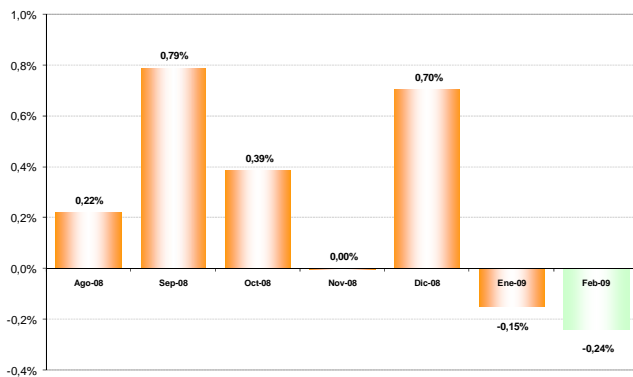


El **personal ocupado** del sector servicios en la Provincia del Guayas, se redujo durante el mes de enero del 2009 en un 0.15%, en comparación al mes de diciembre del 2008. Esta cifra a pesar de ser negativa, es menor a la prevista por los empresarios del sector en el mes de diciembre del 2008 (-1.03%).

Para el mes de febrero del 2009, las **expectativas** del sector en cuanto a contratación de personal continúan siendo pesimistas, ya que se estima una nueva reducción de -0.24% (Gráfico 21).

#### Gráfico 21

#### Guayas: Personal Ocupado en Sector Servicios (agosto – diciembre 2008, enero – febrero 2009)

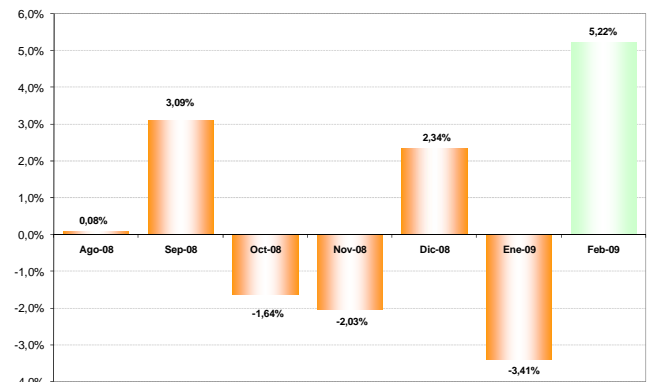


El **valor de ventas** del sector servicios en la Provincia del Guayas, sufrió una disminución de -3.41% durante enero del 2009, en relación al nivel de ventas de diciembre de 2008, mes en el cual esta variable creció en el 2.34%, debido a las festividades navideñas y de fin de año.

A pesar de la disminución observada en las ventas durante enero del 2009, los empresarios del sector mantienen una previsión optimista para el mes de febrero, ya que estiman que las ventas de servicios crecerán en un 5.22% (Gráfico 22).

#### Gráfico 22

#### Guayas: Valor de Ventas en Sector Servicios (agosto – diciembre 2008, enero – febrero 2009)

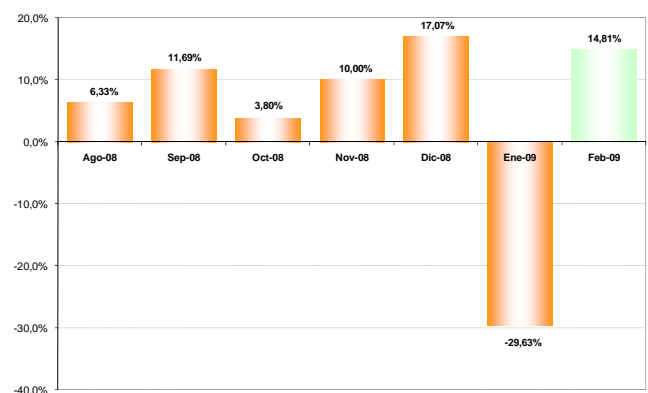


La **situación del negocio**<sup>9</sup>, según los empresarios del sector servicios en la Provincia del Guayas durante el mes de enero empeoraron, en comparación con los resultados obtenidos en el mes de diciembre del 2008, haciendo que su indicador disminuya en -29.63%.

Para febrero del 2009, los empresarios consultados consideran que sus negocios lograrán mejorar, en relación al mes anterior, por tanto el índice crecería en el 14.81% (Gráfico 23).

#### Gráfico 23

#### Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Servicios (agosto – diciembre 2008, enero – febrero 2009)



<sup>9</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 del 2009 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, Enero 2009**

Sector	Empresas
SERVICIOS	79
CONSTRUCCION	34
COMERCIO	65
INDUSTRIA	95
<b>TOTAL</b>	<b>273</b>

##### 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.