

GUAYAS: ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

Diciembre

2007

El índice de confianza empresarial en la Provincia del Guayas, que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios), aumentó de 206.4 puntos en noviembre 2007 a 226.7 puntos en diciembre 2007, influenciado por la confianza experimentada por los empresarios de los sectores: industrial, comercial y de la construcción.

Comercio
Construcción
Industria
Servicios



Presentación

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

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

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

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



Contenido

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

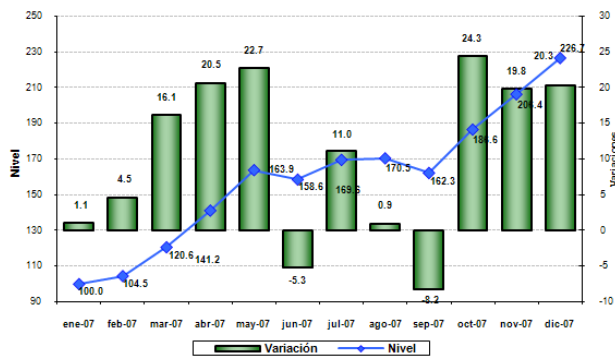


I. Índice de Confianza Empresarial (ICE) Global

A nivel agregado en la Provincia del Guayas, el **índice de confianza empresarial** que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios) aumentó de 206.4 puntos en noviembre 2007 a 226.7 puntos en diciembre de 2007, influenciado positivamente por la confianza experimentada por los empresarios de los sectores comercio, construcción, industria y servicios, en ese orden (Gráfico 1).

En efecto, y como se observará más adelante, el sector industrial aumentó el indicador en 29.7 puntos; el comercio aumentó 15.4 puntos; y, la construcción, 14.8 puntos. En contraposición, el sector servicios disminuyó ligeramente en -0.6 puntos.

Gráfico 1
Guayas: Índice de Confianza Empresarial Global (enero-diciembre 2007)



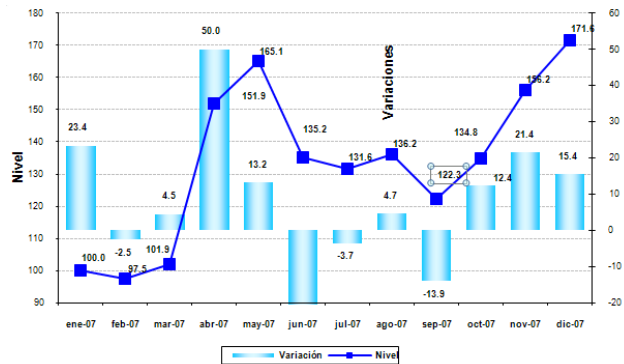
II. Sector Comercio

El **índice de confianza empresarial** del sector comercio¹ en la Provincia del Guayas aumentó en menor proporción en diciembre 2007 (15.4 puntos), con relación a noviembre 2007 (21.4 puntos), determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 171.6 puntos al finalizar el año (Gráfico 2).

La variable que más influyó en el ICE agregado del sector comercio fue el incremento de las ventas, propio de la época de navidad y de fin de año.

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.

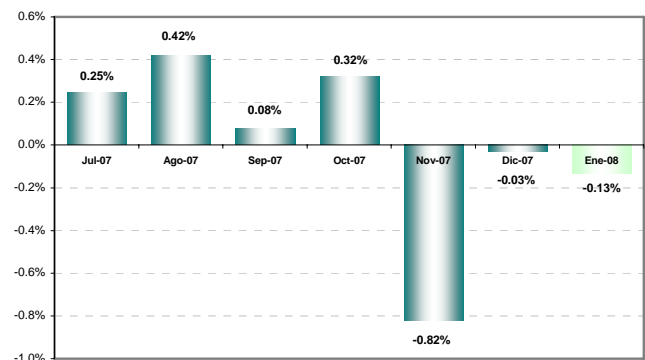
Gráfico 2
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Comercio (enero-diciembre 2007)



El **personal ocupado** del sector comercio en la Provincia del Guayas reporta en total una reducción mensual de -0.03% en diciembre 2007, porcentaje relativamente pequeño si se compara con el obtenido en noviembre 2007 que fue de -0.82%. Esta comparación nos indica que los empresarios del sector han reducido su fuerza laboral para atender la demanda de productos del último mes del año.

En tanto, se prevé que para enero de este año 2008 se experimente una reducción más marcada del personal ocupado en el orden de un -0.13% (Gráfico 3).

Gráfico 3
Guayas: Personal Ocupado en Sector Comercio (julio-diciembre 2007, enero 2008)

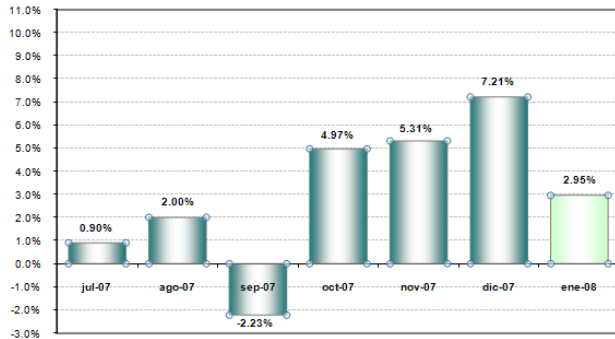


El **valor de ventas** en el sector comercio en la Provincia del Guayas tuvo un crecimiento de 7.21% en diciembre 2007 con respecto al mes anterior, crecimiento que resulta de la alta demanda de productos en la época de navidad y de fin de año.



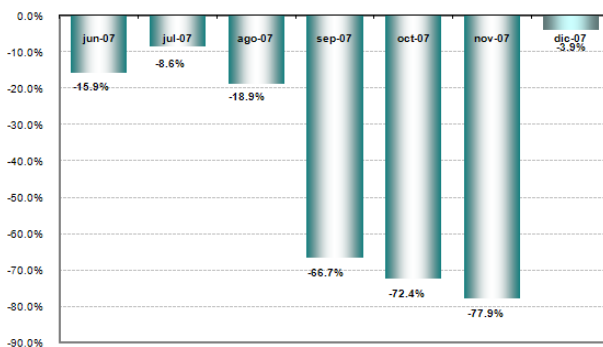
Para enero 2008 se prevé que las ventas crezcan en menor proporción, es decir en el orden de un 2.95% (Gráfico 4).

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



El stock de *inventarios* del sector comercio en la Provincia del Guayas se redujo apenas en -3.9% en diciembre de 2007, porcentaje relativamente menor al que indicaron los empresarios encuestados en noviembre que fue de -77.9%, lo cual se explica por el incremento de las ventas del sector (Gráfico 5).

Gráfico 5
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios
en Sector Comercio (junio-diciembre 2007)

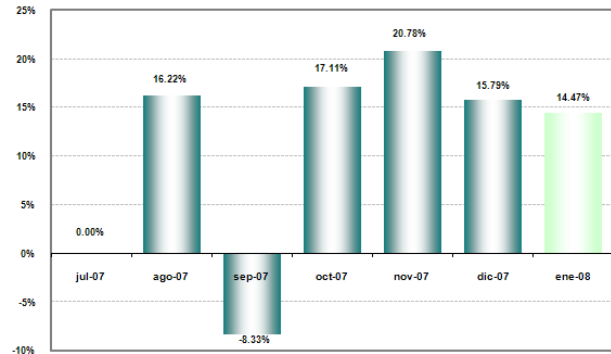


En cuanto a la percepción sobre la *situación de negocios*² del sector comercio en la Provincia del Guayas, un alto porcentaje de empresarios encuestados percibió que su negocio fue bueno en diciembre de 2007 (15.79%), aunque menor al registrado en el mes de noviembre.

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.

Para enero de 2008, los empresarios son optimistas por cuanto prevén que su negocio seguirá siendo mejor.

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



III. Sector Construcción

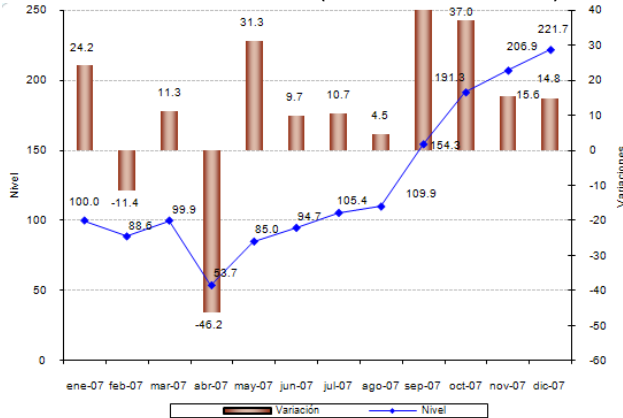
El *índice de confianza empresarial* del sector construcción³ en la Provincia del Guayas aumentó en menor proporción en diciembre 2007 (14.8 puntos), con relación a noviembre 2007 (15.6 puntos), determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 221.7 puntos al finalizar el año (Gráfico 7).

Las variables que más influyeron en el ICE agregado del sector construcción fueron: el personal ocupado, el valor planillado y el precio de los insumos.

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 (enero-diciembre 2007)

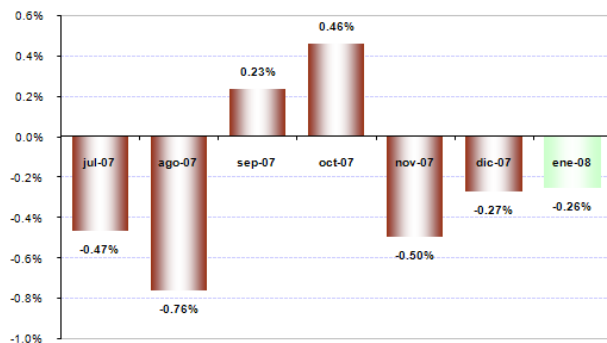


El **personal ocupado** del sector construcción en la Provincia del Guayas reporta en total, una disminución mensual de -0.27% en diciembre 2007, aunque con menor intensidad al nivel obtenido en noviembre 2007 que fue de -0.50%.

De lo anterior, se deduce que los empresarios han decidido mantener la fuerza laboral para tareas específicas como mantenimiento de maquinas y equipos pesados, y que éstas quedan operativas para continuar con las obras programadas en enero de 2008.

Se prevé que para enero 2008 se registre una disminución del personal ocupado en -0.26% (Gráfico 8).

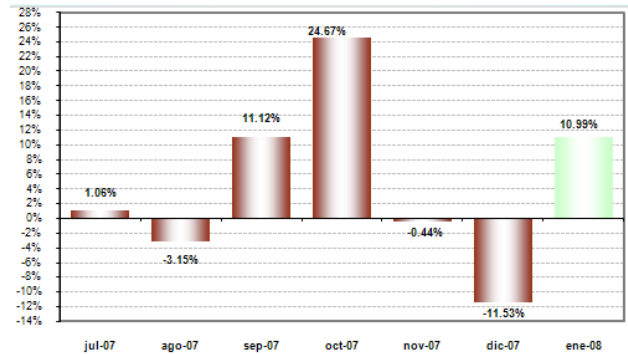
Gráfico 8
Guayas: Personal Ocupado en Sector Construcción (julio-diciembre 2007, enero 2008)



El **volumen de construcción** del sector en la Provincia del Guayas tuvo un decrecimiento de -11.53% en diciembre 2007 con respecto al mes anterior, disminución que resulta normal en diciembre, en que éste sector reduce su actividad.

Para enero 2008 se prevé que el volumen de construcción aumente en 10.99%, revirtiéndose la situación del mes anterior, por cuanto las compañías constructoras reinician sus operaciones normales (Gráfico 9).

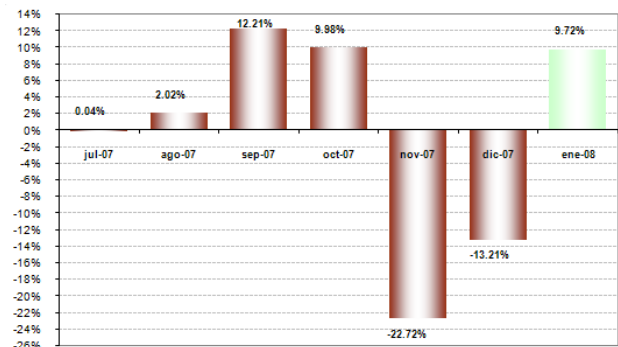
Gráfico 9
Guayas: Volumen de Construcción en Sector Constructor (julio-diciembre 2007, enero 2008)



El **valor total planillado** en el sector construcción en la Provincia del Guayas disminuyó en -13.21% en diciembre 2007, aunque esta reducción fue de menor intensidad al que se obtuvo en el mes anterior. Ésta disminución concuerda con el volumen de construcción que señala una paralización de actividades en el último mes del año.

Para enero 2008 se prevé un aumento del valor planillado en 9.72% (Gráfico 10).

Gráfico 10
Guayas: Valor Planillado en Sector Construcción (julio-diciembre 2007, enero 2008)



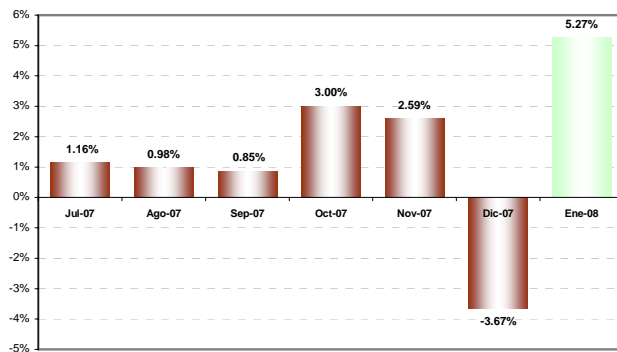
El **precio promedio de los materiales de construcción** en el sector constructor en la Provincia del Guayas disminuyó en -3.67% en diciembre 2007 respecto al mes anterior, siendo éste el único mes donde se presenta dicho comportamiento,



quizá como resultado de la caída en la demanda de insumos para esta actividad.

Se prevé que para enero 2008 aumenten los precios de los insumos en 5.27% (Gráfico 11).

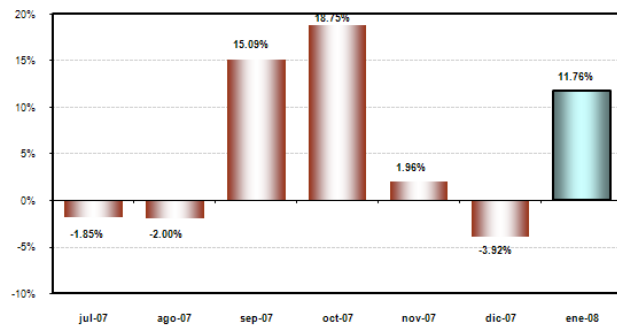
Gráfico 11
Guayas: Precio de Insumos en Sector Construcción
(julio-diciembre 2007, enero 2008)



En cuanto a la percepción sobre la *situación de negocios*⁴ del sector construcción en la Provincia del Guayas, el saldo de respuesta de los empresarios encuestados consideran que diciembre 2007 fue peor con respecto al mes anterior. En efecto, el saldo fue de -3.92%.

Para enero de 2008, en concordancia con el reinicio 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 11.76% (Gráfico 12).

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



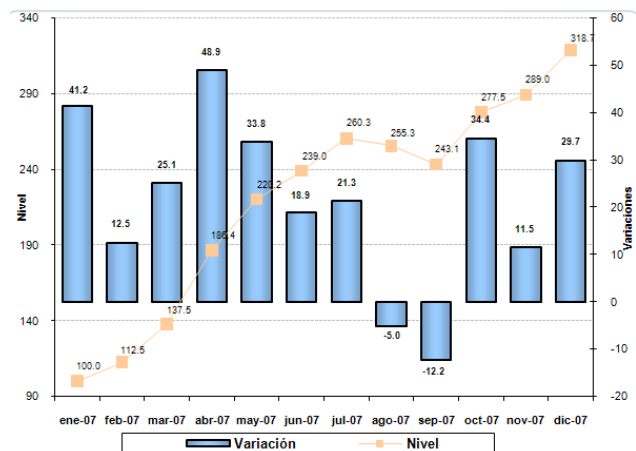
⁴ La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.

IV. Sector Industria

El *índice de confianza empresarial* del sector industria⁵ en la Provincia del Guayas aumentó 29.7 puntos en diciembre 2007, con relación a noviembre 2007, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 318.7 puntos al finalizar 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
(enero-diciembre 2007)



El *personal ocupado* del sector industria en la Provincia del Guayas reportó aumento de 0.55% en diciembre 2007, revirtiéndose la tendencia negativa obtenida en noviembre 2007.

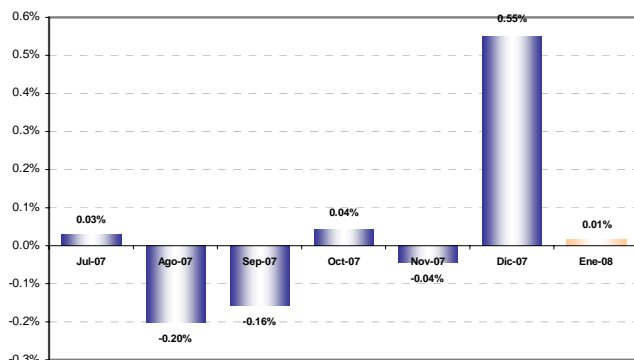
Lo anterior se explica por cuanto en diciembre las empresas incrementaron la producción y por ende requirieron de una mayor cantidad de mano de obra.

Se prevé para enero 2008 un ligero aumento del personal ocupado en 0.01% (Gráfico 14).

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



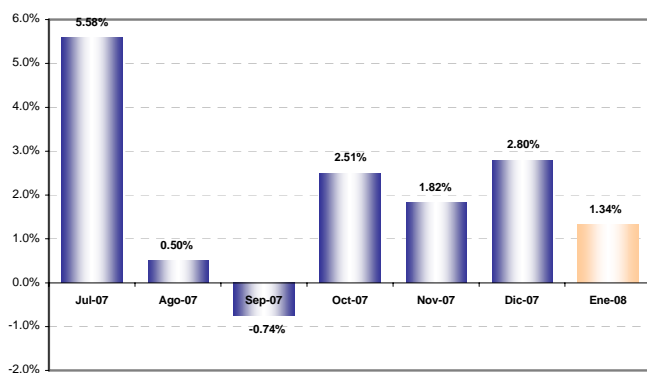
Gráfico 14
Guayas: Personal Ocupado en Sector Industria
(julio-diciembre 2007, enero 2008)



El **volumen de producción** total de las empresas encuestadas del sector industria en la Provincia del Guayas aumentó en 2.80% en diciembre 2007 con relación al mes anterior. Este resultado está marcado principalmente por la mayor demanda propia de las festividades de navidad y de fin de año.

Para enero 2008, la **previsión** global de crecimiento en el volumen de producción total es de 1.34% (Gráfico 15).

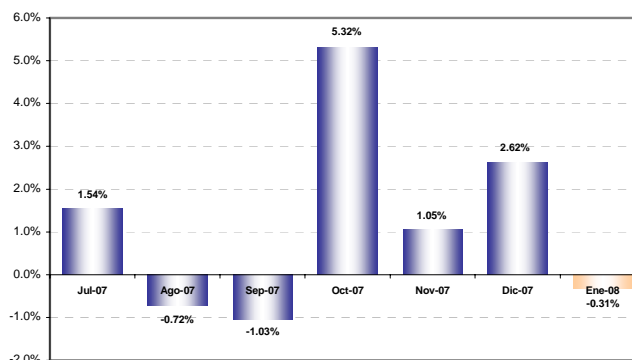
Gráfico 15
Guayas: Volumen de Producción en Sector Industria
(julio-diciembre 2007, enero 2008)



El **valor de ventas** del sector industria en la Provincia del Guayas aumentó en 2.62% en diciembre 2007 con relación al mes anterior, variable influenciada por la alta demanda de productos en el último mes del año.

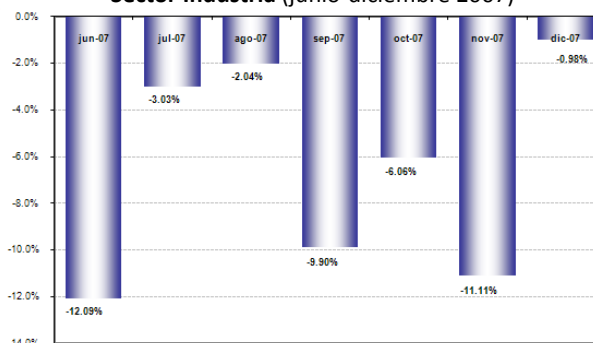
Se espera reducción en el valor de ventas en enero 2008, los empresarios indican que bajará en -0.31% (Gráfico 16).

Gráfico 16
Guayas: Valor de Ventas en Sector Industria
(julio-diciembre 2007, enero 2008)



De otro lado, el **nivel de inventarios** presenta una desaceleración lo cual se debería a que las empresas vendieron sus stocks por la demanda existente. El saldo neto de esta variable fue de -0.98% en diciembre 2007 (Gráfico 17).

Gráfico 17
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Industria
(junio-diciembre 2007)

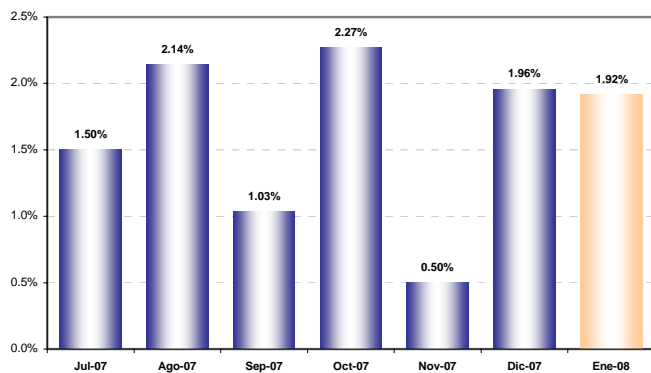


El **precio promedio de los insumos** registra un crecimiento de 1.96% en diciembre 2007, similar al registrado el mes anterior. Las previsiones para enero 2008 indican que los precios de los insumos crecerán en 1.92% (Gráfico 18).



Gráfico 18

Guayas: Precio de Insumos en Sector Industria
(julio-diciembre 2007, enero 2008)

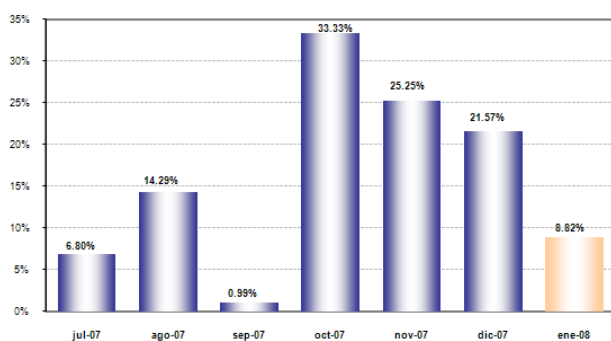


La percepción sobre la *situación de negocios*⁶ del sector industria en la Provincia del Guayas es que en diciembre 2007 fue muy buena, manteniendo la tendencia que se presentó desde octubre 2007.

Para enero 2008, los empresarios seguirán optimistas por cuanto prevén que su negocio será mejor, aunque a un ritmo de crecimiento menor (Gráfico 19).

Gráfico 19

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



V. Sector Servicios

El *índice de confianza empresarial* del sector servicios⁷ en la Provincia del Guayas revirtió la tendencia creciente que se

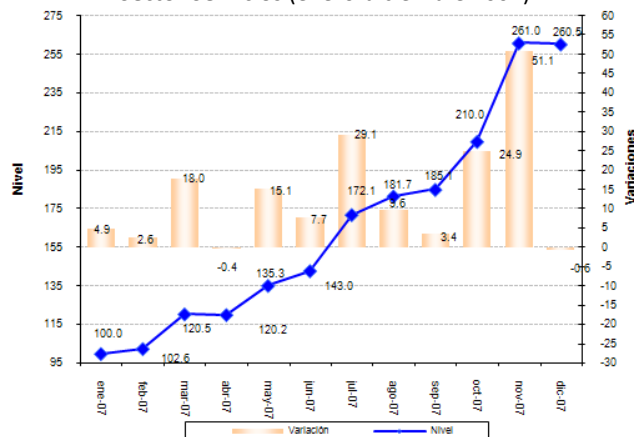
6 La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.

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

venía observando desde mayo 2007. En diciembre 2007 descendió en -0.6 puntos con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector se sitúe en 260.5 puntos al finalizar el año (Gráfico 20).

Gráfico 20

Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Servicios
(enero-diciembre 2007)

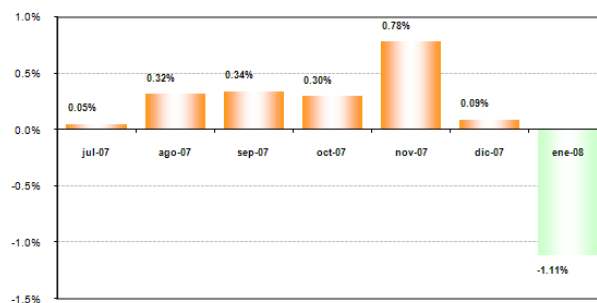


En cuanto al *personal ocupado* de las empresas consultadas en el sector servicios de la Provincia del Guayas se observa un incremento de 0.09% en diciembre 2007 con relación al mes anterior.

Por su parte, las expectativas para enero 2008 no son muy alentadoras, se contempla una reducción del personal ocupado en -1.11% (Gráfico 21).

Gráfico 21

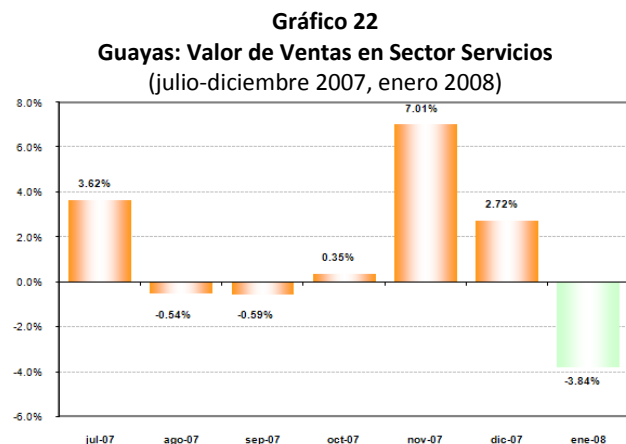
Guayas: Personal Ocupado en Sector Servicios
(julio-diciembre 2007, enero 2008)



El *valor de ventas* del sector servicios en la Provincia del Guayas aumentó en 2.72% en diciembre 2007 con relación al mes anterior. En cuanto a las expectativas para enero 2008,

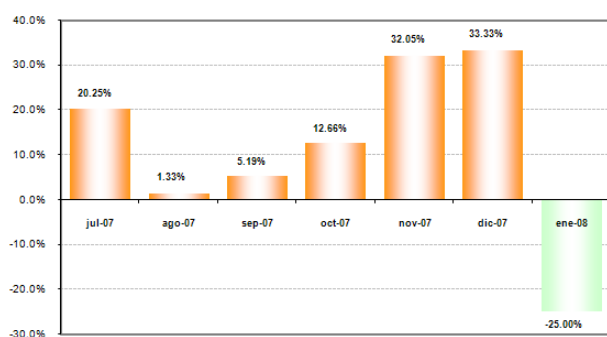


las empresas del sector servicios esperan una disminución del valor de ventas en -3.84 (Gráfico 22).



La percepción sobre la *situación de negocios*⁸ del sector servicios en la Provincia del Guayas es que en diciembre 2007 fue considerada muy buena, manteniendo la tendencia experimentada desde agosto 2007. Sin embargo, para enero de 2008 los empresarios no son muy optimistas, por cuanto indican que su negocio será peor que el mes anterior; se prevé un saldo desfavorable de -25.00% (Gráfico 23).

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



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

⁸ La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.

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 Gini es el coeficiente de Gini expresado en porcentaje.

Empresas encuestadas

El estudio en la Provincia del Guayas correspondiente al mes de diciembre de 2007 se basó en encuestas realizadas a 301 empresas clasificadas por sector económico, de acuerdo a la siguiente tabla:

Tabla 1
Guayas: Distribución del número de empresas por sector, diciembre 2007

Sector	Empresas
Comercio	76
Construcción	51
Industria	102
Servicios	72
Total	301

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.