



República del Ecuador
Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil
Facultad de Posgrado e Investigación

Tesis en opción al título de Magíster en:
Finanzas Mención Tributación

Tema de Tesis:
Análisis comparativo de las diferentes alternativas financieras bancarias en
Latinoamérica aplicadas para el desarrollo de las Pymes en el sector de la
construcción

Autor:
Ing. Priscila Elizabeth Mora Cornejo

Director de Tesis:
CPA. Pedro Huacón Cruz, Ph.D

Abril 2022
Guayaquil - Ecuador

DECLARACIÓN EXPRESA

Yo, Priscila Elizabeth Mora Cornejo, libre y voluntariamente declaro que la responsabilidad del contenido de la presente tesis titulada “Análisis comparativo de las diferentes alternativas financieras bancarias en Latinoamérica aplicadas para el desarrollo de las Pymes en el sector de la construcción” me corresponde exclusivamente y la propiedad intelectual de la misma pertenece a la “UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA EMPRESARIAL DE GUAYAQUIL”

Priscila Elizabeth Mora Cornejo

CI: 0930880059

DEDICATORIA

El presente trabajo está dedicado principalmente a DIOS, por ser el que me da fuerzas todos los días para seguir adelante con mis metas y objetivos, por acompañarme en este largo camino de mi formación profesional.

A mi familia por ser el pilar que con su comprensión y apoyo me impulsaban a seguir en el proceso. A los docentes y compañeros de todo el proceso de la maestría, de los que hemos aprendido y compartidos experiencias y valiosos conocimientos para el resto de nuestra existencia.

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento por el siguiente trabajo de investigación es al Señor, por haber sido quien me ha guiado a lo largo de la maestría para finalmente llegar a la presentación del proyecto final.

A mi familia por ser el pilar que con su comprensión y apoyo me impulsaban a seguir a adelante con mis metas y objetivos.

A la Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil por permitirme ingresar a su maestría de finanzas y culminarla con éxitos.

A mi tutor Master Pedro Huacón por la guía en este proceso del proyecto final de la maestría.

A los docentes y compañeros de todo el proceso de la maestría, de los que hemos aprendido y compartidos experiencias y valiosos conocimientos para el resto de nuestra existencia.

RESUMEN

Las pequeñas y medianas empresas PYMES son de suma importancia en las diversas actividades económica en los países en vías de desarrollo, como lo es el Ecuador, dada su participación en el sector empresarial, a través de su aporte en la innovación, producción, distribución de bienes y servicios, y generación de empleo.

Uno de los sectores más atractivos es el de la construcción porque tiene un efecto multiplicador cuando se activa, dado que su actividad involucra a otras diversas industrias relacionadas como por ejemplo con el acero, adoquines, electricidad, vidrio entre otros.

Sin embargo, las PYMES del sector de la construcción, afrontan un problema y es que no cuentan con las alternativas financieras que les permitan desenvolverse a tiempo y posicionarse en el mercado, como objetivo general se va a analizar y cotejar las diferentes alternativas financieras bancarias en Latinoamérica aplicadas para el desarrollo de las PYMES en el sector de la construcción.

Se establecerá el crecimiento y la aportación que mantiene el sector de la construcción en el periodo 2015 al 2020, se investigará las diferentes alternativas financieras bancarias de otros países en Latinoamérica y se ejecutará un cuadro de comparación donde se podrá observar las características de estos productos financieros.

Una vez definidas las alternativas financieras se realizará una encuesta a varias PYMES del sector de la construcción, donde se le expondrá al encuestador las alternativas de financiamiento y que decida cuál de ellas cumple con sus expectativas.

Palabras Clave: Pymes, sector de la construcción, alternativas financieras, bancarias, Latinoamérica.

ABSTRACT

The SMEs are of paramount importance in the various economic activities in developing countries, such as Ecuador, given their participation in the business sector, through their contribution to innovation, production, distribution of goods and services, and generation of employment.

One of the most attractive sectors is construction because it has a multiplier effect when activated, since its activity involves other various related industries such as steel, concrete, pavers, electricity, glass among others.

However, SMEs in the construction sector face a problem and that is that they do not have the financial alternatives that allow them to develop on time and position themselves in the market, as a general objective the different banking financial alternatives in Latin America applied for the development of SMEs in the construction sector will be analyzed and compared.

The growth and contribution maintained by the construction sector in the period 2015 to 2020 will be established, the different banking financial alternatives of other countries in Latin America will be investigated and a comparison table will be executed where the characteristics of these financial products can be observed.

Once the financial alternatives have been defined, a survey will be carried out among several SMEs in the construction sector, where the interviewer will be exposed to the financing alternatives and decide which of them meets their expectations to promote the development of their construction sector.

Keys Words: SMEs, construction sector, financial alternatives, banking, Latin America.

INDICE GENERAL

Tabla de contenido	
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I	4
MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL	4
1.1. Antecedentes de la investigación	4
1.2. Planteamiento del problema de investigación	6
1.2.1. Formulación del problema de investigación	7
1.2.2. Sistematización del problema de investigación.....	7
1.3. Objetivos de la investigación	8
1.3.1. Objetivo general.....	8
1.3.2. Objetivos específicos	8
1.4. Justificación de la investigación	8
1.4.1. Justificación teórica.....	8
1.4.2. Justificación práctica.....	9
1.4.3 Justificación metodológica	10
1.5. Marco de referencia de la investigación	10
1.5.1 Clasificación de las micro, pequeñas y medianas empresas.....	10
CAPÍTULO II	12
MARCO METODOLÓGICO	12
2.1. Métodos de investigación.....	12
2.1.1. Método Descriptivo	12
2.2. Enfoque de la investigación, tipo de diseño de investigación y alcance	12
2.2.1 Diseño de Investigación: Investigación no experimental.....	12
2.2.2 Enfoque de la investigación: Investigación Cuantitativa	13
2.3. Unidad de análisis, población y muestra	13
2.4. Variables de la investigación	14
2.5. Tabla de operacionalización.....	14
2.6. Fuentes, técnicas e Instrumentos para la recolección de información	16
CAPÍTULO III	17
RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	17
3.1. Análisis de la situación actual	17
3.1.1. Sector de la construcción.....	17

3.1.2. Sector Financiero.....	26
3.2. Análisis comparativo, tendencias y perspectivas.	29
3.2.1. Análisis del sector de la construcción y financiero en Latinoamérica.....	29
3.3. Presentación de resultados y discusión	40
3.3.1. Conclusión de las encuestas	46
CONCLUSIONES	47
RECOMENDACIONES	49
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	51
ANEXOS	53

INDICE TABLAS

Tabla 1 Variables independientes: Alternativas Financieras	14
Tabla 2 Variables independientes: Sector de la Construcción	15
Tabla 3 Clasificación del sector de la construcción.....	17
Tabla 4. Número de empresas por actividad: Construcción de Edificios	18
Tabla 5 Número de empresas por actividad: Actividades Especializadas de la Construcción	20
Tabla 7 Número total de empresas por actividad del sector de la construcción últimos 5 años	20
Tabla 8. PIB del sector construcción últimos 5 años.....	21
Tabla 9. Características de los créditos comerciales de Instituciones Bancarias Privadas	26
Tabla 10. Características de los créditos comerciales de Instituciones Bancarias Públicas	27
Tabla 11. Características de los créditos comerciales de Instituciones de Economía Popular y Solidaria	28
Tabla 12. Características sector de la construcción Argentina.....	30
Tabla 13. Características sector de la construcción Brasil.....	32
Tabla 14. Características sector de la construcción Chile.....	33
Tabla 15. Características sector de la construcción Colombia.....	35
Tabla 16. Características sector de la construcción México	37
Tabla 17 Características de los créditos comerciales de Instituciones Bancarias en Latinoamérica.....	39
Tabla 18. Encuesta - Clasificación de acuerdo a la actividad de construcción	41
Tabla 19. Encuesta - Reactivación del sector construcción post pandemia.....	41
Tabla 20. Encuesta – Tipos de financiamiento	42
Tabla 21. Encuesta – Accesibilidad al financiamiento bancario.....	43
Tabla 22. Encuesta – Motivos de no accesibilidad al financiamiento bancario	44
Tabla 23. Encuesta – Motivos para fomentar el financiamiento bancario en el país	44
Tabla 24. Encuesta – Alternativas financieras que ofrecen otros países en Latinoamérica.....	45

INDICE FIGURAS

Figura 1. Encuesta - Clasificación de acuerdo a la actividad de construcción	41
Figura 2. Encuesta - Reactivación del sector construcción post pandemia	42
Figura 3. Encuesta – Tipos de financiamiento	43
Figura 4. Encuesta – Accesibilidad al financiamiento bancario.....	43
Figura 5. Encuesta – Motivos de no accesibilidad al financiamiento bancario	44
Figura 6. Motivos para fomentar el financiamiento bancario en el país	45
Figura 7. Alternativas financieras que ofrecen otros países en Latinoamérica	45

INTRODUCCIÓN

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en el Ecuador según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) contribuyen a gran escala a activar la economía, es uno de los factores más importantes para el crecimiento socioeconómico de un país debido a sus bajos costos de inversión.

Es importante que las pequeñas y medianas empresas (PYMES) se desarrollen en un ambiente continuo de ascenso, que permita el crecimiento sostenible en el tiempo con la meta de posicionarse en el mercado y con adecuadas fuentes de financiamiento. Sin embargo, al no disponer de las herramientas suficientes como la tecnología, especializaciones en administración y financiamiento, deben afrontar a la competencia de las grandes empresas que se distan por tener un alto nivel de productividad al aplicar muy buenas estrategias de administración en sus operaciones y que están a la vanguardia en la tecnología.

En general se evidencia que cuando un Microempresario busca permitirse un crédito los procesos son complicados, debido a los siguientes aspectos:

- Las PYMES son consideradas de muy alto riesgo.
- Limitada documentación contable - financiera.
- No ostentan el nivel y el tipo de garantías exigidas.
- La mayoría de las instituciones financieras no han desplegado una tecnología crediticia apropiada para este segmento de mercado.

Continuando con lo citado principalmente, el sistema financiero ecuatoriano opta invertir en empresas más grandes que demuestran un riesgo menor a la hora de cumplir con los pagos y detallan las garantías suficientes para solventar cualquier eventualidad.

Uno de los sectores más atractivos es el de la construcción porque tiene un efecto multiplicador cuando se activa, dado que su actividad involucra a otras diversas industrias relacionadas como por ejemplo con el acero, adoquines, electricidad, vidrio entre otros.

El sector de la construcción, de acuerdo con su actividad se clasifica en construcción de edificios, obras de ingeniería civil y actividades especializadas de la construcción. En el año 2020 de acuerdo con las cifras que presenta la CFN existen 6158 empresas del sector de la construcción en el Ecuador.

En los años 2015 al 2020 de acuerdo con lo analizado a través del PIB, se puede concluir que el sector de la construcción no ha tenido un crecimiento sostenible, debido a que a lo largo de estos 5 años el país ha sufrido de varios acontecimientos que no ha permitido que este sector crezca. El año que más afectó al país y por ende a todos los sectores fue el año 2020 por la pandemia, donde el PIB decreció en un 11.1%.

Se analizó las alternativas financieras en países como Argentina, Brasil, Chile, Colombia y México. En la investigación realizada podemos concluir que estos países cuentan con el apoyo del Estado para fomentar los créditos comerciales en bancos privados o públicos. Todos mantienen la opción del fondo de garantía, incluyendo Ecuador, que es otorgar el 50% de la garantía al cliente.

Por otro lado, Argentina es el país que a través de la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional (SEPYME) ha logrado realizar varios proyectos para fomentar el financiamiento a las PYMES con tasa más baja y a mayor plazo, porque lo que sería la primera opción dentro del ranking de las alternativas financieras.

Como segunda opción se encuentra México que a través su ente público Nacional Financiera S.A. (NAFINSA) que mantiene el programa de fondo nacional de garantía, seguido de la segunda tasa más baja de nuestro ranking.

Finalmente contamos con la encuesta realizada a varias Pymes del sector de la construcción donde confirmarían lo establecido en la presente investigación y

prefieren como opción de financiamiento bancario el presentado por el país de Argentina.

El método de la investigación es descriptivo, debido a que se realizará encuestas de muestras probabilísticas de la población de la PYMES del sector de la construcción en tiempo presente.

El diseño de investigación es no experimental porque obtendremos el control de las variables independientes, para la presente investigación se realizará encuestas.

El enfoque de la investigación es cuantitativo, dado que las respuestas del encuestador se concentrarán de forma numérica en aquellos datos que se enuncien de forma verbal, para lograr operar con datos cuantitativos y examinarlos correctamente.

CAPÍTULO I

MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL

1.1. Antecedentes de la investigación

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en el Ecuador según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) contribuyen a gran escala a activar la economía, es uno de los factores más importantes para el crecimiento socioeconómico de un país debido a sus bajos costos de inversión. Se caracterizan por el uso intensivo de la mano de obra, poca aplicación a la tecnología, reducido capital, mínima capacidad de ahorro y uso limitado de los servicios financieros. (Yance, 2017)

Es importante que las pequeñas y medianas empresas (PYMES) se desarrollen en un ambiente continuo de ascenso, que permita el crecimiento sostenible en el tiempo con la meta de posicionarse en el mercado y con adecuadas fuentes de financiamiento. Sin embargo, al no disponer de las herramientas suficientes como la tecnología, especializaciones en administración y financiamiento, deben afrontar a la competencia de las grandes empresas que se distan por tener un alto nivel de productividad al aplicar muy buenas estrategias de administración en sus operaciones y que están a la vanguardia en la tecnología. (Yance, 2017)

En el Ecuador, para el año 2017 la participación de las pequeñas y medianas empresas (PYMES), según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo INEC, representaban el 99.55%, concibieron el 70% del empleo y aportaron el 25% del PIB.

El proceso de innovación en las PYMES y las empresas grandes poseen ciertas discrepancias. Las MYPIMES dado su tamaño, nivel de competencia y cercana relación que posee con los clientes, llegan a conocer los gustos y cambios del mercado, por ende, pueden adecuarse más rápidamente. Sin embargo, tienen

también algunas limitaciones en el acceso al capital para el progreso de procesos de investigación en pro de la innovación, propias de las limitaciones financieras de este segmento. Por otro lado, las grandes empresas tienen mayores niveles de inversión, por lo que existe mayor probabilidad de que instauren procesos más innovadores y eficientes. (Camino, Bermúdez, Alvarado, & Vite, 2018)

Una barrera que tienen las pequeñas y medianas empresas (PYMES) para el desarrollo de su negocio es el acceso al financiamiento por parte de la Banca y es que la mayoría de los bancos no aprueban préstamos a pequeños y medianos negocios. Y los escasos que brindan dichos préstamos, no dan las asesorías técnicas y capacitaciones, como instrumento de sostenimiento y desarrollo de los mismos. Las opciones de financiamiento en el Ecuador son varias, como por ejemplo, las tarjetas de crédito para financiar compras a plazos de hasta 5 años, créditos pre aprobados por instituciones financieras o usureros que proporcionan el acceso a préstamos para quienes no tienen posibilidades de llegar a una institución financiera, sin ningún tipo de barrera. (Ortiz & Vizueta, 2017)

El problema que afrontan las pequeñas y medianas empresas (PYMES) y comerciantes de sectores vulnerables, pocos desarrollados es que no son sujetos a créditos por la mayoría de las entidades financieras, debido a su estatus de vida, a que su actividad económica no es considerada sustentable, a que sus ingresos no son fijos. La mayoría poseen la documentación necesaria o no cumplen con el perfil requerido. (Ortiz & Vizueta, 2017)

Los requisitos que solicitan las principales entidades financieras son estimados como grandes barreras por parte de las pequeñas y medianas empresas (PYMES), especialmente por la variedad de documentación solicitada de soporte como: RUC, declaraciones tributarias, facturas de compras a proveedores, certificados comerciales, etc. Adicionalmente, se demanda estabilidad domiciliaria y comercial que en numerosos casos debe ser superior a un año; requieren un rango

de edad mínimo y máximo, garantes e inclusive garantías prendarias e hipotecarias. (Ortiz & Vizueta, 2017)

Sin embargo, la mayoría de las PYMES no cumplen con el modelo, no tienen antecedentes crediticios, no poseen patrimonio o capital y por consiguiente no tienen cauciones que dar al Banco.

1.2. Planteamiento del problema de investigación

Según (Saavedra & Leòn, 2014) el problema de financiamiento de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (MIPYME), en Latinoamérica ha sido señalado como uno importante, dado que sin liquidez suficiente y sin poder obtener fuentes de financiamiento, las empresas de esta magnitud tienen escasas posibilidades de sobrevivir.

Un importante descubrimiento fue que el sector financiero no está financiando a las PYMES en Latinoamérica. El principal origen del financiamiento de este sector son los recursos propios y la principal dificultad para no acceder al financiamiento externo son las elevadas tasas de interés. Siendo esto un índice de que las políticas implementadas para promover a este sector empresarial en Latinoamérica, no han sido óptimas y se necesitan soluciones tales como: extensión del presupuesto en los países para el fomento de estas empresas, renovar la comunicación entre empresarios y gobierno, descartar los trámites burocráticos que limitan la participación de las empresas en este sector con respecto a las convocatorias públicas, entre otros. (Saavedra & Leòn, 2014)

En el Ecuador las opciones de financiamiento de las PYMES están conformadas por varias alternativas que se despliegan en los mercados organizados y no organizados, los cuales marchan con una diversidad de Tecnologías Financieras, desde rudimentarias hasta las del tipo convencional del Sistema Financiero, diseñadas estas últimas para las grandes empresas. (Veleceta, 2013)

El no acceder a un financiamiento rápido es una dificultad que se da por dos causas principales que son: la inexperiencia del pequeño empresario sobre las diversas fuentes de financiamiento formales y la manera en la que estas funcionan, pues existe una nulidad de conocimiento en herramientas financieras y administrativas que les permitan exteriorizar la situación de su negocio al empresario, así como sus necesidades ante las viables fuentes de financiamiento formales.

En general se evidencia que cuando un Microempresario busca permitirse un crédito los procesos son complicados, debido a los siguientes aspectos:

- Las PYMES son consideradas de muy alto riesgo.
- Limitada documentación contable - financiera.
- No ostentan el nivel y el tipo de garantías exigidas.
- La mayoría de las instituciones financieras no han desplegado una tecnología crediticia apropiada para este segmento de mercado. (Velecela, 2013)

Continuando con lo citado principalmente, el sistema financiero ecuatoriano opta invertir en empresas más grandes que demuestran un riesgo menor a la hora de cumplir con los pagos y detallan las garantías suficientes para solventar cualquier eventualidad.

1.2.1. Formulación del problema de investigación

¿Cuáles son las alternativas financieras bancarias en Latinoamérica más propicias para el desarrollo de las PYMES en el sector de construcción?

1.2.2. Sistematización del problema de investigación

- ¿Cuáles son las motivaciones por las cuales las PYMES del sector de la construcción no pueden permitirse las alternativas de financiamiento que brinda el sistema financiero ecuatoriano?
- ¿Cuáles son las alternativas financieras bancarias en Latinoamérica empleadas que inciden en el desarrollo de las PYMES en el sector de construcción?

- ¿Cómo ha sido el desarrollo de las PYMES del Ecuador en el sector de construcción en el periodo 2015 al 2020?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo general

- Plantear un modelo de las alternativas financieras bancarias en Latinoamérica razonadas para el desarrollo de las PYMES en el sector de la construcción.

1.3.2. Objetivos específicos

- Establecer la evolución de las PYMES del Ecuador en el sector de construcción en el periodo 2015 al 2020.
- Examinar en qué medida la dirección de las alternativas financieras bancarias en Latinoamérica incurre en el desarrollo de las PYMES en el sector de la construcción.
 - Determinar un ranking de las alternativas que ofrecen las financieras bancarias en Latinoamérica para el desarrollo de las PYMES en el sector de la construcción.

1.4. Justificación de la investigación

1.4.1. Justificación teórica

Las pequeñas y medianas empresas PYMES son de suma importancia en la actividad económica de los países en vías de progreso, como lo es el Ecuador, dada su gran participación en el sector empresarial, a través de su contribución en la innovación, producción, distribución de bienes y servicios, y generación de empleo.

Por este motivo es primordial apoyar al crecimiento de las PYMES para que consigan mantenerse en el mercado o puedan conseguir ser una gran empresa y con ello auxiliar a dinamizar la economía del país.

Uno de los factores de gran refuerzo para la PYMES son las alternativas de financiamiento que ofrece el sector bancario y que habitualmente cuando inician sus

actividades no cumplen con todas las exigencias que las entidades financieras requieren y esto causa el impedimento de invertir en su negocio que desembocaría a un crecimiento en la producción.

La presente investigación radica en analizar y comparar las diferentes alternativas financieras bancarias en Latinoamérica y proyectar las más favorables para el desarrollo de las PYMES en el sector de la construcción.

1.4.2. Justificación práctica

Se ha ejecutado la actual investigación en el sector de construcción, porque es el sector que más contribuye al crecimiento en la gran mayoría de los países, dado que su actividad envuelve a otras industrias relacionadas como, por ejemplo: el acero, hormigón, adoquines, electricidad, vidrio entre otros.

El sector de la construcción tiene un resultado multiplicador cuando se activa, por lo que igualmente es productora de múltiples empleos tanto en su sector, como en otros.

En el año 2019 el sector de la construcción significó 8.17% del PIB, compuso el 6.1% del total de empleos y captó \$69 millones de inversión extranjera directa.

En la actualidad de acuerdo con la información exhibida por la Superintendencia de Compañías en el 2019, tenemos una cantidad de 1330 PYMES en el sector de la construcción y en el año 2020 una cantidad de 1260 PYMES.

En el año 2020 este sector fue uno de los más perturbados por la pandemia por lo que es vital conocer a través de encuestas como se lleva la reactivación post pandemia, examinar si una de las elecciones para reactivar su economía ha sido las alternativas financieras bancarias y plantearles las alternativas financieras bancarias de Latinoamérica que fueron determinadas como las más favorables para el desarrollo de las PYMES en el sector de construcción.

1.4.3 Justificación metodológica

La investigación es descriptiva, debido a que se ejecutará encuestas al sector de investigación que es el de construcción. Previamente debemos estar al tanto de la importancia de este sector en el país, por lo que se analizará el crecimiento y aportación que mantiene el sector de la construcción en el periodo 2015 al 2020.

Se investigará las diferentes alternativas financieras bancarias de distintos países en Latinoamérica y se realizará un cuadro de comparación donde se prestará atención a las características de estos productos financieros para considerar cada uno y ver cuáles son los más propicios para el desarrollo del sector de la construcción.

Una vez precisadas las alternativas financieras, se efectuará una encuesta a varias PYMES del sector de la construcción, donde se le expondrá al encuestador las opciones de financiamiento y cuál de ellas cumple con sus expectativas para impulsar el desarrollo de su sector de construcción.

1.5. Marco de referencia de la investigación

1.5.1 Clasificación de las micro, pequeñas y medianas empresas

Se presenta la clasificación de acuerdo con lo que indica la página de la Superintendencia de Compañías:

- 1.- Microempresas: Entre 1 a 9 trabajadores o Ingresos menores a \$100.000,00
- 2.- Pequeña empresa: Entre 10 a 49 trabajadores o Ingresos entre \$100.001,00 y \$1'000.000,00
- 3.- Mediana empresa: Entre 50 a 199 trabajadores o Ingresos entre \$1'000.001,00 y \$5'000.000,00
- 4.- Empresa grande: Más de 200 trabajadores o Ingresos superiores a los \$5'000.001,00 (Compañías, 2021)

1.5.2 Segmentación por parte del Sistema Financiero

La Superintendencia de Bancos emplea la segmentación como un método para la identificación de líneas de crédito para direccionar a los clientes a los objetivos que pretenden con el crédito.

A partir del 21 de abril 2015 cambio la segmentación de crédito que estableció La Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera de acuerdo a la resolución No. SB-2015-0220, en donde existen diez segmentos crediticios que deben ser adoptados por las entidades que conforman el sistema financiero ecuatoriano:

Crédito Comercial Ordinario

Nuevo segmento creado con la finalidad que pueda acceder personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas, que registren ventas anuales mayores USD \$100,000.00 para financiar vehículos livianos especificando su destino.

Crédito Comercial Prioritario

Nuevo segmento creado para que puedan acceder personas naturales obligadas a llevar \$100,000.00 para financiar la compra de bienes y servicios, para el área de producción y que no se encuentren en la categoría de crédito comercial ordinario, se su-segmentan de la siguiente manera:

a.-Productivo Corporativo. - Para los que registren ventas anuales mayores \$5,000,000.00.

b.-Productivo Empresarial. - Para los que registren ventas anuales mayores \$ 1,000,000.00 y hasta 5,000,000.00

c.-Productivo PYMES. - Para los que registren ventas anuales mayores \$100,000.00 y hasta \$1,000,000.00.

CAPÍTULO II

MARCO METODOLÓGICO

2.1. Métodos de investigación.

El método de la investigación representa en buenos términos lo que se ha llevado a cabo en una investigación. Este permite exponer los métodos utilizados y la importancia de los resultados. La estructura metodológica con el enfoque, diseño y alcance son situaciones que aseguran la validez del estudio. (Abreu, 2014)

El término método, se origina de las raíces: *meth*, que significa meta y, *odos*, que significa vía. Es decir, el método es el camino que conduce a la meta. El Método de la Investigación busca responder a la pregunta ¿Cómo se desenvolverá la investigación? (Abreu, 2014)

2.1.1. Método Descriptivo

La investigación descriptiva muestra las características de un fenómeno existente. Ejemplo: los censos nacionales son exploraciones descriptivas, lo mismo que cualquier encuesta que valoremos en situación actual de cualquier aspecto. Se aproximan al conocimiento del objeto mediante investigación, experimentación, entrevistas, encuestas para generar inferencias. (Salkind, 1999)

El método de la investigación es descriptivo, debido a que se ha efectuado encuestas de muestras probabilísticas de la población de la PYMES del sector de la construcción en tiempo presente, en donde se analizará sobre las alternativas financieras que se brindan en diferentes países latinoamericanos y que favorece al desarrollo de las PYMES

2.2. Enfoque de la investigación, tipo de diseño de investigación y alcance

2.2.1 Diseño de Investigación: Investigación no experimental

La investigación no experimental, detalla las características de un conjunto de sujetos o un área de interés en un espacio de tiempo. En la investigación no

experimental el investigador no puede maniobrar las variables independientes porque estas actualmente sucedieron y no posee el control de ellas.

Como menciona (Agudelo, Aigner, & Ruiz, 2008) “La investigación no experimental es aquella que se ejecuta sin maniobrar deliberadamente variables. Es decir, es una investigación donde no forzamos a variar intencionalmente las variables independientes. Lo que formamos en la investigación no experimental es prestar atención a fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después considerarlos”

El diseño de investigación es no experimental porque no posee el control de las variables independientes, dado que son un conjunto de alternativas financieras efectivas y se indaga comprender cuál de estas alternativas, que se le exhibirá al encuestador, cumple con sus perspectivas para promover el desarrollo en el sector de construcción.

2.2.2 Enfoque de la investigación: Investigación Cuantitativa

La investigación cuantitativa es aquella en la que se acumulan y analizan datos cuantitativos sobre las variables, tratar de establecer la correlación de las variables, la generalización y la objetividad de los resultados a través de una muestra que proviene de una población. (Pita & Pértegas, 2002)

Para la vigente investigación se efectuará la encuesta donde se le expondrá al encuestador las alternativas de financiamiento que ofrecen en Latinoamérica y las elecciones de respuesta se concentrarán de forma numérica en aquellos datos que se enuncien de forma verbal, para lograr inmediatamente operar con ellos, como si se manejara datos cuantitativos y poder examinarlos correctamente.

2.3. Unidad de análisis, población y muestra

Los datos serán derivados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Las empresas escogidas son aquellas que comprenden las clasificadas

con actividades de construcción, los datos emanados son de las empresas de la Ciudad de Guayaquil en estado activo del año 2020.

La unidad de análisis en este proyecto de investigación son la PYMES del Ecuador, la población a examinar son aquellas PYMES del sector de la construcción de la Ciudad de Guayaquil y se efectuará un muestreo de esta unidad de observación que proporciona un total de 436 PYMES, que suman un total de \$71MM en patrimonio.

La muestra escogida para las encuestas es de que aquellas empresas que tienen un patrimonio representativo a diferencia de las demás. Estas empresas representan el 46% del patrimonio total de las 436 PYMES de la unidad de análisis. Son en total 30 empresas que suman en su patrimonio \$33MM.

2.4. Variables de la investigación

Variable dependiente: Desarrollo de las Pymes.

Variable independiente: Alternativas Financieras y Sector de la construcción.

2.5. Tabla de operacionalización

La operacionalización de variables es un proceso metodológico que consiste en descomponer deductivamente las variables que componen el problema de investigación, partiendo desde lo más general a lo más específico; es decir que estas variables se dividen en dimensiones, datos, indicadores y escalas. Entonces, el conjunto de estos datos relacionados formara el Cuadro de Operacionalización de Variables. (Proyectos, 2018)

Variable: Alternativas Financieras

Tabla 1 Variables independientes: Alternativas Financieras

Variables	Dimensiones	Datos	Indicadores	Fuentes
1. Alternativas Financieras en el Sistema	Crédito comercial para capital de trabajo	Tasa Plazo Garantía	Cantidad de créditos concedidos	Bibliografía

Financiera Ecuatoriano	Fondo Nacional de Garantías	Tasa Plazo Garantía	Cantidad de créditos concedidos	Bibliografía
2. Alternativas Financieras que brindan los programas de financiamiento de países latinoamericanos	Alternativa 1	Tasa Plazo Garantía	Cantidad de créditos concedidos	Bibliografía
	Alternativa 2	Tasa Plazo Garantía	Cantidad de créditos concedidos	Bibliografía
	Alternativa 3	Tasa Plazo Garantía	Cantidad de créditos concedidos	Bibliografía

Fuente: Elaboración propia.

Variable: Sector de la Construcción

Tabla 2 Variables independientes: Sector de la Construcción

Variables	Dimensiones	Indicadores	Escala	Fuentes
Sector de Construcción	Sub-actividades de la construcción	1. Construcción de edificios 2. Obras de ingeniería civil 3. Actividades especializadas de la construcción.	Ordinal	INEC
	Indicador del Crecimiento Económico últimos 5 años	1. Valor Agregado Bruto	Ordinal	INEC

Fuente: Elaboración propia

2.6. Fuentes, técnicas e Instrumentos para la recolección de información

La etapa de recaudación de datos de investigación se percibe también como trabajo de campo.

Los datos que van a recaudarse componen el medio a través del cual se manifiestan las preguntas de investigación y se obtendrán los objetivos del estudio, enfocados a resolver el problema de investigación.

Fuentes primarias:

Para recaudar toda la información de esta investigación se manejará lo siguiente:

- Información de las PYMES del sector de la construcción.
- Información de los organismos de control.
- Información de las instituciones Bancarias del Ecuador.

Se efectuará una encuesta a las PYMES del sector de la construcción donde se le expondrá al encuestador las alternativas de financiamiento seleccionadas en el proyecto de investigación.

CAPÍTULO III

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

3.1. Análisis de la situación actual

3.1.1. Sector de la construcción

Definición del sector de la construcción

Para poseer más despejado el comportamiento de este sector dentro de una economía, es preciso entablar la definición del término construcción, el cual se concibe según la Real Academia Española como el arte o técnica de construir, es decir, producir una obra de arquitectura o ingeniería, un monumento o en general cualquier obra pública.

Clasificación del sector de la construcción

De acuerdo con la CFN las actividades de construcción en el Ecuador se clasifican en:

Tabla 3 Clasificación del sector de la construcción

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
F	Construcción
F41	Construcción de Edificios.
F410	Construcción De Edificios
F42	Obras de Ingeniería Civil.
F421	Construcción De Carreteras Y Líneas De Ferrocarril.
F422	Construcción De Proyectos De Servicios Públicos.
F429	Construcción De Otras Obras De Ingeniería Civil.
F43	Actividades Especializadas de la Construcción.
F431	Demolición Y Preparación Del Terreno.
F432	Instalaciones Eléctricas Y De Fontanería Y Otras Instalaciones Para Obras De Construcción
F433	Terminación Y Acabado De Edificios.
F439	Otras Actividades Especializadas De Construcción.

Fuente: Corporación Financiera Nacional

Número de Empresas del Sector de la Construcción, de acuerdo con el tipo de actividad de construcción, tamaño de empresa y distribución por empresa en los últimos 5 años.

Tabla 4. Número de empresas por actividad: Construcción de Edificios

Act. de Construcción		Construcción de Edificios				
Año	Tamaño	Grande	Mediana	Pequeña	Micro-empresa	Totales
2016		41	197	552	1184	1974
2017		51	142	540	1604	2337
2018		57	187	697	1587	2528
2019		39	157	594	1656	2446
2020		31	149	596	2265	3041

Fuente: Corporación Financiera Nacional

En el año 2016 de las 4201 empresas de todas las actividades de construcción el 44% son del Guayas, el 28% del Pichincha, 4% son del Azuay, 4% son de Loja y el 21% el resto del país.

En el año 2017 de las 4976 empresas de todas las actividades de construcción el 36% son del Guayas, el 24% del Pichincha, 10% son de Manabí, 4% son del Azuay y el 26% el resto del país.

En el año 2018 de las 2528 empresas de la actividad de construcción de edificios el 39% son del Guayas, el 25% del Pichincha, 10% son de Manabí, 3% son del Azuay, 3% son de El Oro, 3% son de Loja y el 17% el resto del país.

En el año 2019 de las 2446 empresas de la actividad de construcción de edificios el 36% son del Guayas, el 24% del Pichincha, 9% son de Manabí, 4% son del Azuay, 3% son de Loja y el 24% el resto del país.

En el año 2020 de las 3041 empresas de la actividad de construcción de edificios el 35% son del Guayas, el 24% del Pichincha, 8% son de Manabí, 4% son del Azuay, 3% son de El Oro y el 24% el resto del país.

Tabla 5 Número de empresas por actividad: Obras de Ingeniería Civil

Act. de Construcción		Obras de Ingeniería Civil				
Año	Tamaño	Grande	Mediana	Pequeña	Micro-empresa	Totales
2016		31	155	435	933	1554
2017		47	102	383	1352	1884
2018		51	133	475	1315	1974
2019		44	86	426	1276	1832
2020		38	89	423	1671	2221

Fuente: Corporación Financiera Nacional

En el año 2018 de las 1974 empresas de la actividad de Obras De Ingeniería Civil el 29% son del Guayas, el 19% del Pichincha, 11% son de Manabí, 4% son del Azuay, 4% son de Loja, 4% son de Sucumbíos y el 30% el resto del país.

En el año 2019 de las 1832 empresas de la actividad de Obras De Ingeniería Civil el 27% son del Guayas, el 18% del Pichincha, 10% son de Manabí, 5% son del Azuay, 4% son de Sucumbíos y el 36% el resto del país.

En el año 2020 de las 2221 empresas de la actividad de Obras De Ingeniería Civil el 26% son del Guayas, el 17% del Pichincha, 10% son de Manabí, 5% son de Sucumbíos, 5% son del Azuay el 37% el resto del país.

Tabla 5 Número de empresas por actividad: Actividades Especializadas de la Construcción

Act. de Construcción		Actividades Especializadas de la Construcción				
Año	Tamaño	Grande	Mediana	Pequeña	Micro-empresa	Totales
2016		13	67	188	405	673
2017		22	65	240	428	755
2018		19	84	295	478	876
2019		17	60	264	447	788
2020		16	55	268	557	896

Fuente: Corporación Financiera Nacional

En el año 2018 de las 876 empresas de la actividad de Actividades Especializadas de la Construcción el 41% son del Guayas, el 37% del Pichincha, 5% son de Manabí, 3% son del Azuay, 3% son de El Oro, 1% del Cotopaxi y el 10% el resto del país.

En el año 2019 de las 788 empresas de la actividad de Actividades Especializadas de la Construcción el 41% son del Guayas, el 35% del Pichincha, 5% son de Manabí, 3% son del Azuay, 4% son de El Oro y el 12% el resto del país.

En el año 2020 de las 896 empresas de la actividad de Actividades Especializadas de la Construcción el 43% son del Guayas, el 33% del Pichincha, 4% son de Manabí, 4% son del Azuay, 4% son de El Oro y el 12% el resto del país.

Resumen total de empresas de construcción por año

Tabla 6 Número total de empresas por actividad del sector de la construcción últimos 5 años

Año	Construcción De Edificios	Obras De Ingeniería Civil	Actividades Espe. de la Construcción	Totales
2016	1974	1554	673	4201
2017	2337	1884	755	4976

2018	2528	1974	876	5378
2019	2446	1832	788	5066
2020	3041	2221	896	6158
Totales	12326	9465	3988	25779

Fuente: Corporación Financiera Nacional

Análisis del sector de la construcción

Para lograr precisar el crecimiento económico de un sector, es significativo contar con un instrumento que permita calcular el comportamiento económico, y esto se puede alcanzar, a través del producto interno bruto, indicador distinguido generalmente por sus siglas como PIB. Según Francisco Mochón (2006), este término se lo puede conceptualizar como: “El valor monetario total de los bienes y servicios finales, elaborados para el mercado durante un año dado, dentro de las fronteras de un país”. (p. 167).

El PIB es significativo porque proporciona información referente al tamaño de la economía y su desempeño. La tasa de crecimiento del PIB real suele utilizarse como indicador del estado de salud general de la economía: en términos amplios, cuando el PIB real se acrecienta, la economía está funcionando bien.

En base a lo indicado anteriormente el Banco Central nos consiente ver la participación del sector de la construcción de acuerdo con el PIB del Ecuador:

PIB del sector de la construcción año 2015 -2020

Tabla 7. PIB del sector construcción últimos 5 años

Período / Industrias	PIB Construcción
Millones de USD (*)	
2015	11.125,40
2016	11.976,00
2017	12.087,40
2018	12.125,10
2019	11.816,60
2020	10.471,40
Millones de USD, 2007=100 (*)	
2015	6.838,70

2016	6.444,20
2017	6.159,90
2018	6.194,40
2019	5.902,40
2020	5.249,90
Tasa de variación anual, porcentaje	
2015	-0,8
2016	-5,8
2017	-4,4
2018	0,6
2019	-4,7
2020	-11,1

Fuente: Banco Central del Ecuador

En el año 2015, la construcción se distingue peligrosamente afectada, exponiendo una reducción de 0,80% con respecto al 2014, como consecuencia de la crisis en los precios del petróleo, que extendió una caída en la demanda que perturbó a casi todas las industrias del país.

A partir de entonces coexiste una tasa de variación negativa para la construcción, que en el año 2016 fue del 5,80%, como derivación de la recesión económica, que creó incertidumbre en la construcción e incitó que el Estado observe menos ingresos, reduciendo la inversión pública y privada en infraestructura.

Acorde con cifras del BCE, en el 2017, el PIB tuvo un incremento del 2.4%, manifestando una ligera recuperación en la economía debido a la ampliación del gasto del consumo final de los hogares, el gasto de consumo final del Gobierno Central y las exportaciones (Banco Central del Ecuador (BCE), 2018). Sin embargo, el sector de la construcción exhibió una depreciación del 4.4%. En este año concedieron mínimos niveles de créditos por parte del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS) (-7.17%), y se comercializaron mínimos niveles de materiales de construcción.

En el año 2018 el sector de la construcción señaló una tasa de variación de 0,2% en correlación al primer trimestre de 2018 y una tasa de variación de 0.60%

con respecto al segundo trimestre de 2017. En este marco de estancamiento económico, el sector de la construcción conservará un crecimiento bajo. Esto pese a la indudable disminución de la inversión pública en argumentos de infraestructura.

Gran parte del incremento en el sector en este año se dio por el sector inmobiliario y para que este conserve su desempeño se requería que la economía salvaguarde la liquidez y el crédito. La desaceleración en el aumento de los depósitos en la banca, así como la disminución en el empleo formado por el sector, fueron signos claros de una desaceleración del sector.

En el año 2019 el sector de la construcción retorna a mostrar un desplome esta vez del -4.7% en correlación al año 2018, esto se corresponde en gran parte al impacto de la huelga del mes de octubre. Recordemos que el sector de la construcción envuelve fuertes aumentos de inversión para las cuales se demanda una economía estable.

Principalmente, se demostró que el sector de la construcción ya se venía desacelerando; en 2019 se derrumbó a pesar de los alicientes propuestos por el gobierno en octubre del 2018 mediante el Programa de Vivienda Social y Pública. Con la pandemia en el año 2020, se espera que las consecuencias de ese año sean desalentadoras.

De igual forma, la colocación del crédito inmobiliario entre enero y mayo de 2020 fue de \$ 321,3 millones de dólares. Es decir, 56,5% menos que el año anterior (\$ 417,8 millones). La APIVE computó que en el sector de la construcción en el primer trimestre del año se perdieron cerca de 8.318 empleos. Lo que se convierte en un aproximado de \$ 67 millones menos en remuneraciones.

El sector de la construcción es altamente perceptivo con relación a la coyuntura económica. Es decir, manifiesta las fluctuaciones de la economía y su desempeño es, de innegable manera, un indicador de la situación económica del

país. En términos usuales, es una fuente substancial de empleo y hacia donde se reserva una primordial cantidad de recursos extranjeros.

De igual manera, su desempeño está conexas con diversas secciones intermedias y también con las instituciones financieras. Las perspectivas para este sector son negativas, sin embargo, el compromiso reincide en la innovación e indagar las formas de regresar a operar.

Efectos sociales y económicos del sector de la construcción

El sector de la construcción es de suma importancia para el desarrollo económico del país. En el Ecuador, así como en diferentes países de América Latina, este sector es perceptivo a shocks que sobresaltan el ciclo económico. A medida que el país percibe tasas de crecimiento, se acrecienta la demanda de bienes inmuebles y actividades de la construcción, pues surgen necesidades de efectuar progresos en infraestructura e instalaciones, y, por ende, se promueve la productividad en los restantes sectores económicos.

Dada la calidad del sector, es puntual estar al tanto que sus variaciones tienen diferentes marcas dentro de una economía; las más destacables son: el efecto multiplicador de la producción y del empleo. En el primer caso, esto se da debido a que este sector precisa de variadas actividades económicas para lograr su plan final, así algunas industrias anexadas como, por ejemplo, la de acero, metal, cemento, madera, electricidad, vidrio e inclusive la de alimentos; exhiben variaciones como consecuencia del movimiento de este sector.

Sector de la construcción en Época del COVID-19

La incidencia incitada por la pandemia del COVID-19 tiene un impacto en todos los sectores económicos, incluido el de la construcción. En Ecuador este sector es una actividad dinamizadora del aparato lucrativo del país, pero debido a la situación económica, la incertidumbre y los protocolos de distanciamiento físico su reactivación se da en una atmósfera compleja. No obstante, según la

Organización Mundial del Trabajo (OIT, 2020), puede que el sector de la construcción posea la clave de la reactivación de las economías perturbadas por la crisis de la pandemia.

A diciembre de 2019, la tasa de participación del empleo global de la construcción es de 5,8% (BCE, 2019). El BCE (2020) valora una pérdida de 24,954 lugares de trabajo entre marzo y mayo 2020 por el impacto de la pandemia.

Reactivación de la construcción en Ecuador Post- Covid

El Comité de Operaciones de Emergencia (COE) facultó la restitución de las actividades desde el 21 de abril de 2020 mediante el protocolo para plan piloto de reactivación del sector de la construcción con el argumento de la emergencia sanitaria por el COVID-19.

Respecto al personal ocupado del sector de la construcción en julio, los empresarios de la construcción estimaban un acrecentamiento mensual del 1,1% del personal ocupado, el primer acrecentamiento en el año. Según el mismo índice, desde mayo de este año las perspectivas sobre el personal ocupado emprendieron a recobrase

Por otro lado, relativo a las posibilidades de la situación del negocio, los empresarios revelaron que el mes de julio fue superior que el anterior, con 20% de expectativas positivas. Esto además se manifiesta con el volumen de construcción, pues en junio y julio se exploraron acrecentamientos debido a la continuación de obras.

El Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda (MIDUVI) y el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS) han establecido diversas tácticas con organismos internacionales para resguardar el déficit de vivienda. El financiamiento procederá de un fideicomiso designado “Proyecto Emblemático de Vivienda Casa para Todos” cofinanciado por el Estado (40%), el Banco de

Desarrollo para América Latina (CAF) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Se proyecta valerse de dos elementos de financiamiento:

1. Vivienda 100% subsidiada. Existen en elaboración 41.677 proyectos de soluciones habitacionales.
2. Créditos hipotecarios con tasas de interés preferenciales, años plazo y cuotas iniciales en condiciones especiales. Cada elección que propone la hipoteca está estipulada al ingreso mensual de los viables beneficiarios.

3.1.2. Sector Financiero

Instituciones financieras bancarias que trabajan en el país con el sector de la construcción:

En los Bancos de Ecuador no hay un producto concreto para las PYMES en el sector de la construcción. Sin embargo, diversas Instituciones Financieras brindan créditos comerciales para las pymes, donde puede emplear una PYME de diferentes sectores como la construcción. Las ocupaciones de los créditos comerciales se igualan en los Bancos pueden ser para capital de trabajo o compra de activo fijo. Los montos de los créditos dependen, si es para capital de trabajo se puede ofrecer desde \$2500 y el plazo esta desde 12 meses hasta 36 meses. Para adquisición de activo fijo todas los Bancos brindan el financiamiento hasta el 70% del bien y el plazo varía entre 60 a 84 meses, depende del giro del negocio. Las garantías para capital del trabajo suelen ser a riesgo limpio o con aval dependiendo del monto y para adquisición de activo fijo, el bien a adquirir debe de estar en garantía.

Instituciones Bancarias Privadas

Tabla 8. Características de los créditos comerciales de Instituciones Bancarias Privadas

Banco	Destino	Monto Mínimo	Tasa de Interés	Plazos	Garantía
Pichincha	Capital de Trabajo y compra de activo fijo	Capital de trabajo \$5000.00 y Activo Fijo el 70% del bien.	11.23%	Capital de trabajo hasta 36 meses. Activo fijo hasta 84 meses.	Hipotecaria o aval personal.

Produbanco	Capital de Trabajo y compra de activo fijo	\$5000.00 y Activo Fijo el 70% del bien.	11.23%	Capital de trabajo hasta 18 meses. Activo fijo hasta 60 meses.	Hipotecaria, aval personal o a riesgo limpio.
Guayaquil	Capital de Trabajo y compra de activo fijo	\$5000.00 y Activo Fijo el 70% del bien.	11.23%	Capital de trabajo hasta 18 meses. Activo fijo hasta 60 meses.	Hipotecaria o aval personal.
Internacional	Capital de Trabajo y para inversión	\$2500.00	11.23%	Capital de trabajo hasta 12 meses. Capital de inversión hasta 36 meses.	Hipotecaria o aval personal.
Bolivariano	Capital de Trabajo y compra de activo fijo	Activo Fijo el 70% del bien.	11.23%	Capital de trabajo hasta 18 meses. Activo fijo hasta 60 meses.	Hipotecaria, aval personal o a riesgo limpio.

Fuente: Elaboración propia.

Instituciones Bancarias Públicas

Tabla 9. Características de los créditos comerciales de Instituciones Bancarias Públicas

Institución	Destino	Monto Mínimo	Tasa de Interés	Plazos	Garantía
Pacífico	Capital de Trabajo y compra de activo fijo	\$2500.00 y Activo Fijo el 70% del bien.	Capital de trabajo 10% Activo Fijo 11.23%	Capital de trabajo hasta 36 meses. Activo fijo hasta 60 meses.	Hipotecaria o aval personal.
Banco de Desarrollo	CREDIBDE-financiamiento	Valor del Proyecto	Tasa del 8.25%	Mantiene plazo hasta 20 años	Hipotecaria

del Ecuador B.P.	a promotores inmobiliarios. Financia la ejecución de proyectos de vivienda pública y de interés social.					
Corporación Financiera Nacional	Fondo Nacional de Garantías-Capital Trabajo y compra de activo fijo	Monto máximo de garantía \$500,000	Tasa del 9.00% para pymes	Capital de trabajo hasta 60 meses. Activo fijo hasta 84 meses	50% de garantía	
BanEcuador.	Capital Trabajo y compra de activo fijo	\$5000.00 hasta \$500,000	10.21%	Capital de trabajo hasta 36 meses. Activo fijo hasta 120 meses.	Hipotecaria, aval personal o a riesgo limpio.	

Fuente: Elaboración propia

Instituciones de Economía Popular y Solidaria

Tabla 10. Características de los créditos comerciales de Instituciones de Economía Popular y Solidaria

Cooperativa	Destino	Monto Mínimo	Tasa de Interés	Plazos	Garantía
Cooperativa de ahorro y crédito juventud ecuatoriana progresista Ltda. JEP	Capital de Trabajo y compra de activo fijo	\$1,00 hasta 3 millones	11.20%	Hasta 10 años	Hipotecaria o aval personal
Cooperativa de ahorro y crédito Policía Nacional Ltda.	Capital de Trabajo y compra de activo fijo	Hasta \$100,000	18.50% para microcrédito	Capital de trabajo hasta 60 meses. Activo fijo hasta	Hipotecaria o aval personal

				120 meses	
Cooperativa de ahorro y crédito Cooprogreso Ltda.	Capital de Trabajo y compra de activo fijo	Hasta \$120,000	23.80% para microcrédito	Capital de trabajo hasta 60 meses. Activo fijo hasta 84 meses	Hipotecaria o aval personal
Cooperativa de ahorro y crédito 29 de octubre Ltda.	Capital de Trabajo	Hasta \$300,000	11%	Capital de trabajo hasta 60 meses.	Hipotecaria o aval personal

Fuente: Elaboración propia

3.2. Análisis comparativo, tendencias y perspectivas.

3.2.1. Análisis del sector de la construcción y financiero en Latinoamérica

Argentina

Sector Construcción

La actividad de la construcción en su agrupación acostumbra a ser considerada una industria “madre” en tanto y en cuanto traslada normalmente a un número significativo de trabajadores, a la vez que favorece a dinamizar una cadena de sectores productivos enérgicamente asociados a ella (producción metalúrgica, del plástico, cementera, maderera, del transporte, entre otras). (Ministerio de Economía de Argentina, 2020)

En Argentina, el sector de la construcción se conforma a desplegar de un abanico sumamente extenso y heterogéneo de actividades, numerosas veces interconectadas. La envergadura de cada emprendimiento constructivo transforma considerablemente y se acostumbra a llamarse “obra” tanto a la construcción de una central hidroeléctrica, como al recambio de cerámicos en un domicilio particular.

De este modo, es significativo recalcar desde un principio que lo que frecuentemente se conoce como “sector de la construcción”, en los hechos se describe a un mosaico de acciones diversas que abarcan desde obra pública (por ejemplo, la construcción de un canal aliviador de un plan de viviendas, pero también de una plaza o un paso a nivel), construcciones edilicias privadas (por ejemplo, una casa particular o de altas torres de departamentos), hasta la formidable variedad de refacciones (que pueden exigir desde labores de pintura exclusivamente, hasta la demolición, excavación y/o instalación de estructuras). (Ministerio de Economía de Argentina, 2020)

Tabla 11. Características sector de la construcción Argentina

Sector Construcción	Año 2020
Número de Empleados	297,831
Número de Empresas	19,632
PIB de la Construcción	-4.6%

Fuente: Elaboración propia

Sector Financiero

Acorde al Ministerio de la Industria de la Argentina las pymes en economía simbolizan el 99% de las empresas, forma el 60% del empleo y simbolizan el 45% de las ventas totales. El financiamiento de estas pymes utiliza en mayor medida a la banca pública, debido a que no muestran garantías apropiadas. (Villar & Masci, 2019)

El financiamiento en la banca privada se determina por requerir garantía para otorgar un crédito, en concordancia con la banca pública, así mismo la banca privada invierte superiores montos que la banca pública, la banca privada concede más líneas de crédito o préstamos como parte de un esquema amparado por el gobierno, en cotejo con la banca pública. (Villar & Masci, 2019)

En Argentina se halla un mercado de financiamiento a las pymes pero que opera de manera limitada y restringida, debido a los conflictos históricos de acceso al crédito. Las pymes lograrían acomodarse en un mayor porcentaje de los créditos;

sin embargo, sin políticas de Estado para el mercado bancario, este porcentaje será consignado a créditos a grandes empresas y/o a créditos personales, debido entre otras razones, a que simbolizan operaciones de mayor rentabilidad y menor valor de incobrabilidad para los bancos comerciales. (Bebczuk, 2010)

Las instituciones que recalcan como facilitadoras de crédito a PYME en Argentina son: la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional (SEPYME), que funciona como agencia de promoción del Ministerio de Industria, quien también suscita el Sistema de Garantías que es el Programa de Asistencia Financiera más vetusto de la región, después prosigue, la Agencia de Promoción Científica y Tecnológica, quien fomenta eventos de financiamiento y subsidios para pequeñas empresas. El Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) y el Banco de la Nación Argentina (BNA) son bancos públicos que también fomentan el consentimiento de créditos a las PYME. (Ferraro, Goldstein, & Zuleta, 2011)

Programa para el Desarrollo Regional y Sectorial (PRODER): herramienta también del Banco de la Nación Argentina, en el cual el papel de la SEPYME se restringe a conceder un subsidio referente a la tasa de interés de los créditos concedidos. El programa tiene en este momento tres líneas de crédito vigentes: Fomento al Desarrollo Sectorial, Fomento a la Asociatividad Empresaria y Fomento al Desarrollo de Microemprendimientos (Ferraro, Goldstein, & Zuleta, 2011)

Brasil

Sector Construcción

El sector de la construcción en Brasil es un colaborador clave para el incremento del PIB con colosales ciudades situadas en toda la región y una vasta fuerza laboral favorable para utilizar en un mercado en vertiginosa expansión. El mercado de la construcción en Brasil brinda oportunidades clave para empresas multinacionales extranjeras concernidas en propagarse en América Latina como Arquitectura e ingeniería, Logística y Tecnología de la Información (BLITA INTERNATIONAL, 2019)

Tabla 12. Características sector de la construcción Brasil

Sector Construcción	Año 2020
Número de Empleados	138,409
Número de Empresas	576
PIB de la Construcción	-3.9%

Fuente: Elaboración propia

Sector Financiero

En Brasil las empresas más pequeñas poseen diversas dificultades para conseguir financiamiento tanto de bancos privados como públicos, los importantes conflictos son los elevados costos financieros y enérgicas condiciones para aprobar al crédito (Villar, Briozzo, & Pesce, 2016)

En el caso de Brasil, de acuerdo con De Paula, Oreiro y Basilio (2013), los bancos públicos, principalmente los grandes bancos federales, tienen una colaboración principal referente al incremento del crédito privado. Los bancos públicos igualmente han sido de gran importancia para comprimir el inconveniente de la desigualdad del crédito entre las regiones escaso desarrollo (por lo general ubicadas en el norte o noreste) y las más desarrolladas (principalmente en el centro y sur). (Villar, Briozzo, & Pesce, 2016)

En Brasil, las políticas de financiamiento se componen principalmente desde el Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES) entre tanto que el SEBRAE se focaliza en el suministro de “soluciones” para proporcionar el acceso al financiamiento para las empresas de menor tamaño.

Además, el SEBRAE participa en el Fondo de Garantías para las Micro y Pequeñas Empresas (FAMPE) y estimula la instauración de sociedades de garantías con el objetivo de brindar opciones para la cobertura de los créditos de las empresas. (Ferraro, Goldstein, & Zuleta, 2011)

Otras instituciones que se enfatizan elaborando programas de créditos para empresas de menor tamaño son la Financiadora Nacional de Estudios y Proyectos (FINEP), el Ministerio de Trabajo a través del Programa de Generación de Empleo e Ingresos (PROGER) y los bancos federales que se manejan con recursos de los Fondos Constitucionales de Financiamiento (Ferraro, Goldstein, & Zuleta, 2011)

Chile

Sector Construcción

El sector de la construcción es un representante estratégico para el progreso de un país. Traspasa colateralmente la economía, ocasiona la infraestructura física de cerca todos los sectores económicos y es un significativo motor de progreso para la actividad económica y de progreso. (Vidal, 2018)

Dicho sector se puede concentrar en dos grandes bloques:

- Vivienda: pública y privada.
- Infraestructura: pública y productiva.

Tabla 13. Características sector de la construcción Chile

Sector Construcción	Año 2020
Número de Empleados	717,000
Número de Empresas	815
VAB de la Construcción	-.5.7%

Fuente: Elaboración propia

Sector Financiero

En Chile las Pymes conciben un 60% del empleo según actuales estudios del ministerio de economía y simbolizan el 98,5% del total de empresas del país. Para el caso chileno, los datos se logran a través de la tercera encuesta longitudinal de empresas que ejecuta el Ministerio de Economía vinculado con el Instituto Nacional de Estadística.

Dentro de las características para el financiamiento de las empresas, un 20% de estas no manejó ninguna fuente para financiarse y dentro de las fuentes de financiamiento más utilizadas se localizan los recursos propios con un 50%, bancos

con un 23% y proveedores con un 17% de los casos. La tasa de interés promedio anual con que los bancos concedieron créditos fue del 14,2% para las empresas, mientras que las garantías reales y los avales privados fueron los más utilizados por las empresas. (Illanes, 2017)

El financiamiento a las empresas en Chile posee una gran importancia al instante de la organización de las políticas económicas, de protección a la productividad y de empleo para el país. El financiamiento vía recursos propios de los proyectos de la empresa concibe una depreciación para el empresario en el set de proyectos o creaciones para invertir, reduciendo con ello la eventualidad de poder quizás consentir a fondos para ejecutar proyectos que acrecienten la rentabilidad del negocio u otros factores imperiosos para lograr ser competitivo dentro de la industria. (Illanes, 2017)

Adicionalmente, las vías a financiamientos con recursos externos suelen poseer circunstancias poco optimistas para las Pymes en correlación al costo del financiamiento moderado con la tasa de interés del préstamo, el monto del préstamo y los términos para el pago, entre otros. (Illanes, 2017)

Una fuente de financiamiento significativo para las PYMES procede de los programas liderados por la Corporación de Fomento para la Producción (CORFO), entidad dependiente del Ministerio de Economía que posee como objetivo promover la actividad productiva nacional. Chile tampoco cuenta con una banca de desarrollo y dispone de un banco público, el Banco Estado, que desempeña un papel significativo en el consentimiento de préstamos a las empresas de menor tamaño; principalmente, por medio de su línea orientada a microempresas, ha desplegado componentes de estimación novedosos para atender las especificidades de este fragmento. (Ferraro, Goldstein, & Zuleta, 2011)

Colombia

Sector Construcción

El sector de la construcción está fichado en el código 45 en el CIIU, y en la que sus grandes subsectores se relacionan con empresas dedicadas a:

- Construcción de Edificaciones Urbanas e inmobiliarias, código 452 en el CIIU
- Construcción de obras civiles, código 453 en el CIIU

El sector de la construcción se determina por ser uno de los que más promueve el aumento de distintos sectores y a su vez de la economía, ya que es un sector que demanda numerosos insumos en su actividad, y que igualmente impacta claramente a la sociedad con el progreso y crecimiento de la infraestructura en el territorio colombiano. (Roa, 2019)

Tabla 14. Características sector de la construcción Colombia

Sector Construcción	Año 2020
Número de Empleados	840,000
Número de Empresas	69,000
VAB de la Construcción	-27.7%

Fuente: Elaboración propia

Sector Financiero

Las PYMES colombianas tienen conflictos con relación a la obtención de recursos que les consienta su sostenibilidad en el tiempo, viéndose perturbadas a menudo por altas tasas de interés que acrecientan los gastos, para envolver dicha financiación. Así mismo, caen en deslices relevantes como financiarse con sólo ciertas fuentes de financiación, por insuficiencia de conocimiento de otras. Lo anterior corresponde a la endeble información ofrecida por el mercado con relación a las diferentes alternativas de financiación, lo que entorpece y hace dificultosa la búsqueda de la misma, razón por la cual las PYMES estrictamente acuden a aquellas que son de fácil y rápido acceso para no incidir en gastos “inoficiosos” en cuanto a la opción de las fuentes que logren ofrecer un mayor beneficio. (Lopera, Velez, & Ocampo, 2010)

El sistema financiero colombiano se determina por un bajo nivel de profundización financiera y un restringido desarrollo de instrumentos de valoración de riesgo convenientes para las PYMES. La estructura institucional consiente distribuir recursos financieros a través de bancos comerciales, compañías de financiamiento y cooperativas financieras. La representación cada vez más cuantiosa de entidades que ofrecen distribuir recursos a las PYMES muestra una mayor competencia en este segmento, lo cual se complementa con una predisposición de largo plazo hacia la disminución de los márgenes financieros.

La provisión de recursos considera ser moderado para las empresas medianas y en mínima medida, para las pequeñas. Esta provisión de recursos no se distinguió perturbada por la crisis internacional reciente. Como evolución importante de la política de acceso a servicios financieros hay que destacar la conformación de las entidades privadas y las herramientas públicas al acceso a través de crédito ordinario y leasing. Otros procedimientos son aún precarios, especialmente el acceso al mercado de capitales y el factoring. (Zuleta, 2011)

Entre los bancos de mercado masivo tradicional con crédito para PYMES se recalcan el Banco de Bogotá, Bancolombia, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA), Banco AV Villas, Banco de Occidente, Citibank y Banco Caja Social Colmena (BCSC).

Las instituciones comprendidas en la política de financiamiento a las PYMES son el BANCOLDEX, Banco de Desarrollo Mixto adscrito al Ministerio de Industria, que opera en el segundo piso con elementos de redescuento para el consentimiento de crédito y leasing; la Banca de las Oportunidades, cuyo objetivo es asistir a los segmentos de empresas más pequeñas, brindando servicios financieros a través de terciarios y el Fondo Nacional de Garantías (Ferraro, Goldstein, & Zuleta, 2011)

México

Sector Construcción

La Industria de la construcción en México es una sección distinguida de la economía. Las obras se cimientan a lo extenso del país y habitualmente han sido manejadas como motor de la producción. La construcción siempre ha estado enlazada con el progreso del país y ha sido palanca primordial para conseguirlo. La infraestructura carretera, las obras pesadas de irrigación, la difusión de energía, las obras de edificación entre las que resalta la vivienda de interés social, la construcción de obras de equipamiento urbano y numerosas más son parte de los activos del país.

Mientras más obras se construyen, más patrimonio se establece y no únicamente eso, además se genera mayor empleo. Por lo anterior, la construcción es una industria que posee una primordial función social. Es la división de la economía que impregna el mayor importe de mano de obra no calificada del país. A mayor cuantía de obras que se construyen, mayor aumento del personal empleado. Aunado a la mayor estabilidad de los obreros en las empresas, acrecientan los índices de evaluación del personal. Sin embargo, el sector muestra una gran dificultad al respecto, que yace en la falta de seguridad en el empleo. Metódicamente los trabajadores son asalariados por “obra determinada”, variante contractual que involucra que la permanencia del trabajo está ligada a la duración de la construcción. (Poo, 2003)

Tabla 15. Características sector de la construcción México

Sector Construcción	Año 2020
Número de Empleados	436,038
Número de Empresas	27,305
VAB de la Construcción	-17.2%

Fuente: Elaboración propia

Sector Financiero

En México la insuficiencia de crédito continúa siendo una de las primordiales limitantes del incremento económico del país. Referente al tamaño de la economía,

el financiamiento que concede a la banca privada en México y que estas empresas consigan recursos para detonar sus proyectos productivos.

Para arrancar el consentimiento de crédito productivo en el país hace falta enaltecer la competencia en el sector bancario no únicamente a través de políticas que sancionen las prácticas monopólicas, que son difíciles de comprobar, sino a través de una mayor participación de la banca de desarrollo, la cual no debe priorizar exclusivamente su situación de segundo piso sino fructificar la infraestructura con la que cuenta en todo el país para suscitar el consentimiento de créditos a los diferentes sectores productivos del país. El número de sucursales con las que cuenta Bansefi, por ejemplo, es equivalente al que posee un banco comercial como Scotiabank. (Clavellina, 2013)

Entre las dificultades de las PYMES para consentir al crédito, se halla el alto costo del crédito, la falta de familiaridad de los bancos en relación a los proyectos, el excedente de burocracia de los terciarios financieros, y la postulación de enormes garantías. A continuación, examinaremos la demanda efectiva y potencial del crédito de las PYMES seguido por el impacto de las tasas de interés realizadas en la demanda y las fuentes de financiamiento de las PYMES. (Bloch & Granato, 2007)

Desde el enfoque de la oferta, las mayores dificultades para el financiamiento de las PYMES proceden de los altos costos de transacción de las operaciones pequeñas, la escasa claridad contable, el costo de preparación de la información proporcionada, la percepción de alto riesgo, la falta de garantías idóneas, y la imposición de la normativa prudencial de provisionar los créditos a PYMES. (Bloch & Granato, 2007)

En México, en la Secretaría de Economía se localiza la Subsecretaría de PYMES (SPYME) que ofrece servicios financieros con ayuda del Fideicomiso México Emprende y el Fondo PYME. Las políticas públicas para capitalizar a las pequeñas y medianas empresas se concentran en Nacional Financiera S.A.

(NAFINSA) y, en pequeña medida, en el Banco Nacional de Comercio Exterior (BANCOMEXT), que son bancas de fomento que utilizan sistemas de primer y segundo piso, brindando una diversidad de productos para las empresas (créditos, factoraje, garantías, etc.). (Ferraro, Goldstein, & Zuleta, 2011)

Instituciones Bancarias que otorgan financiamiento a las PYMES en Latinoamérica

Tabla 16 Características de los créditos comerciales de Instituciones Bancarias en Latinoamérica

País	Instituciones Bancarias que otorgan financiamiento a las PYMES	Destino	Tasa de Interés	Plazos	Tipo de garantía o programa de asistencia financiera
Argentina	Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional (SEPYME)	Financiamiento de Actividades Productivas	10.50% y 12.50%	De 18 a 60 meses	SGR (Sociedades de Garantía Recíproca)
	Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) y el Banco de la Nación Argentina (BNA)	Línea de financiamiento para adquisición de bienes de capital e Inversiones	13%		
		Línea de financiamiento para capital de trabajo e inversiones	10% sobre créditos capital de trabajo y de 13% bienes de capital	Hasta 10 años	
	Programa para el Desarrollo Regional y Sectorial (PRODER)	Fomento al Desarrollo Sectorial, Fomento a la Asociatividad Empresarial y Fomento al Desarrollo de Microemprendimientos	8.73%		

Brasil	SEBRAE Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES)	Capital de trabajo, proyectos de inversión para adquirir maquinarias, contratar servicios.	12.20%	Capital de trabajo hasta 36 meses. Activo fijo hasta 60 meses.	Fondo de Garantías para las Micro y Pequeñas Empresas (FAMPE)
Chile	CORFO	Fomentar las incubadoras de negocios pequeños con innovación	18%	Capital de trabajo hasta 18 meses. Activo fijo hasta 60 meses.	Fondo de Garantía para la Promoción de Competitividad
Colombia	BANCOLDEX	Capital de trabajo, inversiones fijas o capitalización, operaciones de leasing, cupos rotativos de crédito	13%	Hasta 12 años y período de gracia de hasta de tres años para modernizar y ampliar la capacidad productiva	Fondo Nacional de Garantías
México	Nacional Financiera S.A. (NAFINSA) Banco Nacional de Comercio Exterior (BANCOMEXT)	Capital de Trabajo y compra de activo fijo.	10.60%	Hasta 4 años	El programa de Garantías de NAFIN (50%)

Fuente: Elaboración propia

3.3. Presentación de resultados y discusión

Una vez realizada las encuestas, las mismas fueron organizadas, tabuladas y analizadas y se presenta los resultados de la siguiente forma:

Pregunta No. 1. ¿De acuerdo a la siguiente clasificación en cual se encasilla su empresa?

La primera pregunta nos indica la clasificación de la empresa de construcción de acuerdo a su actividad. Las respuestas fueron las siguientes:

Tabla 17. Encuesta - Clasificación de acuerdo a la actividad de construcción

Tipo de actividad	Porcentaje
Construcción de edificios	6,2%
Obra de Ingeniería Civil	34,4%
Actividades Especializadas de La Construcción.	59,4%

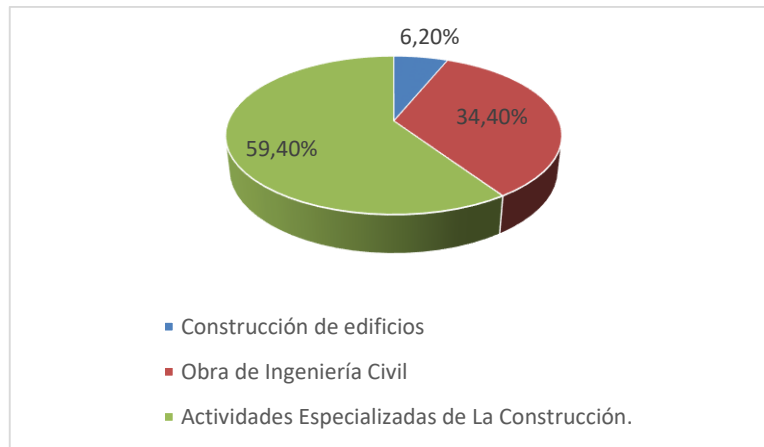


Figura 1. Encuesta - Clasificación de acuerdo a la actividad de construcción

Pregunta No. 2. ¿Cómo ha sido la reactivación del sector construcción post pandemia?

La segunda pregunta nos permite observar cómo ha sentido las empresas constructoras que ha sido la reactivación post pandemia en el país. De respuesta tenemos:

Tabla 18. Encuesta - Reactivación del sector construcción post pandemia

Intensidad	Porcentaje
Lento	43,8%

Progresivo	53,1%
Acelerado	3,1%

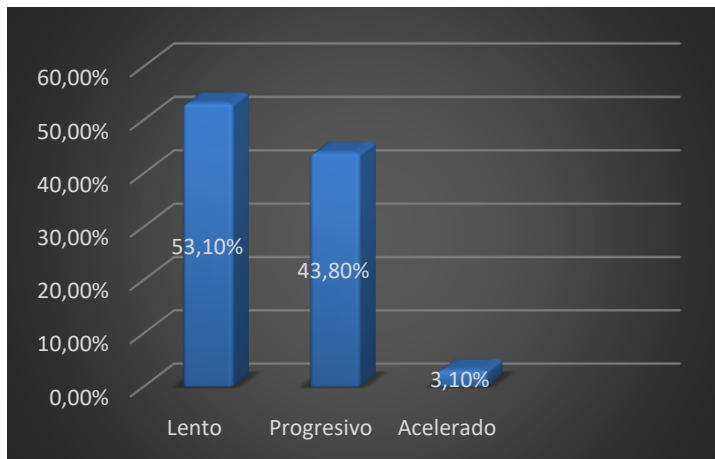


Figura 2. Encuesta - Reactivación del sector construcción post pandemia

Pregunta No. 3. ¿Cuál ha sido la forma en la que su empresa se ha financiado en los últimos 5 años?

Con esta pregunta conoceremos como se financian las empresas constructoras, si conocen de los productos del sector bancario, o lo realizan a través de sus proveedores o de forma informal como por ejemplo los famosos chulqueros. El resultado fue:

Tabla 19. Encuesta – Tipos de financiamiento

Tipos de financiamiento	Porcentaje
Informal	12,5%
Bancario	65,6%
Proveedores	21,9%

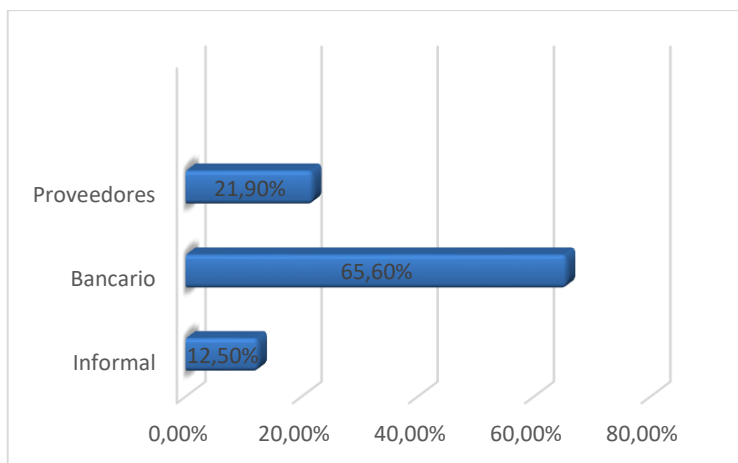


Figura 3. Encuesta – Tipos de financiamiento

Pregunta No. 4. ¿Considera que el financiamiento bancario es difícil de conseguir en el país?

La cuarta pregunta nos permite conocer como a las empresas del sector de la construcción le es difícil conseguir financiamiento bancario en el país y la respuesta que obtuvimos fue:

Tabla 20. Encuesta – Accesibilidad al financiamiento bancario

Respuesta	Porcentaje
Si	59,4%
No	40,6%

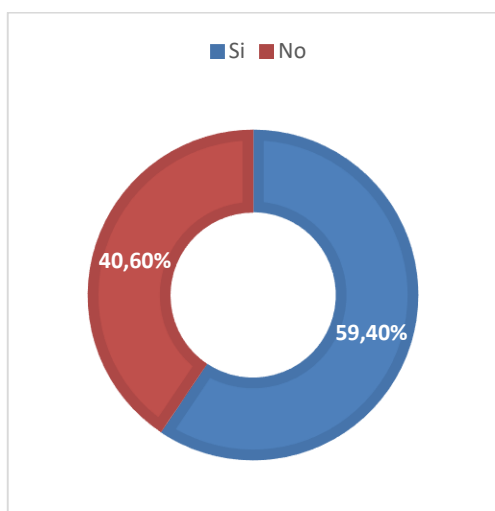


Figura 4. Encuesta – Accesibilidad al financiamiento bancario

Pregunta No. 4.1. Si la respuesta anterior es afirmativa indicar motivos.

De acuerdo a los motivos presentados por el encuestador, de aquellos que indicaron de forma afirmativa la pregunta anterior mencionan los siguientes motivos:

Tabla 21. Encuesta – Motivos de no accesibilidad al financiamiento bancario

Motivos	Porcentaje
Demasiado requisitos	57,6%
Tasa muy alta	10,6%
Proceso largo y demorado	31,8%

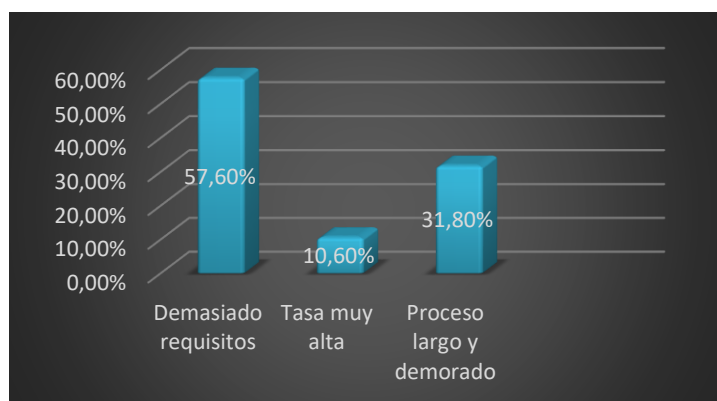


Figura 5. Encuesta – Motivos de no accesibilidad al financiamiento bancario

Pregunta No. 5. ¿Qué debe realizar el Estado para fomentar el financiamiento para la PYMES?

En la pregunta 5 se coloca los motivos por los cuales muchas pymes del sector de la construcción no pueden acceder al financiamiento bancario y se consulta cuál de estos debe fomentar o cambiar el Estado. Las respuestas fueron las siguientes:

Tabla 22. Encuesta – Motivos para fomentar el financiamiento bancario en el país

Motivos	Porcentaje
Bajar tasa	31,3%
Aumentar Plazo	3%
No solicitar garantías	6,3%
Solicitar menos requisitos	59,4%

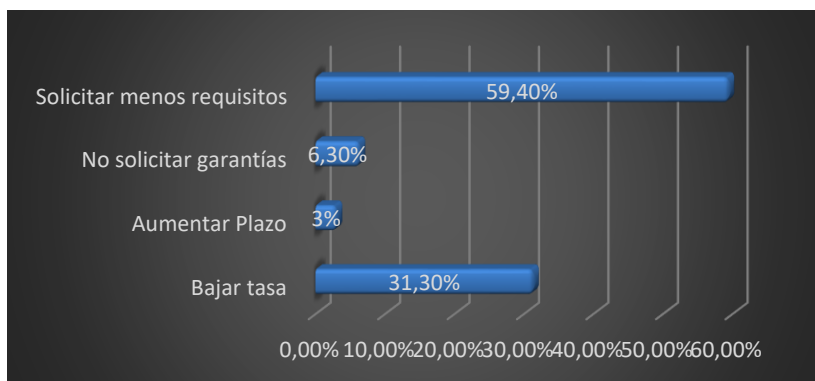


Figura 6. Motivos para fomentar el financiamiento bancario en el país

Pregunta No. 6. ¿De estas opciones de financiamiento que ofrece otros países en Latinoamérica cual le gustaría que ofrezcan en Ecuador?

En la última pregunta le mostramos al encuestador las alternativas financieras que ofrecen otros países en Latinoamérica y se consulta cuál de estas les gustaría que nuestro país aplicara. Tenemos como respuesta:

Tabla 23. Encuesta – Alternativas financieras que ofrecen otros países en Latinoamérica

Pais	Porcentaje
Argentina	56,3%
Brasil	3%
Chile	9,4%
Colombia	9,4%
México	21,9%

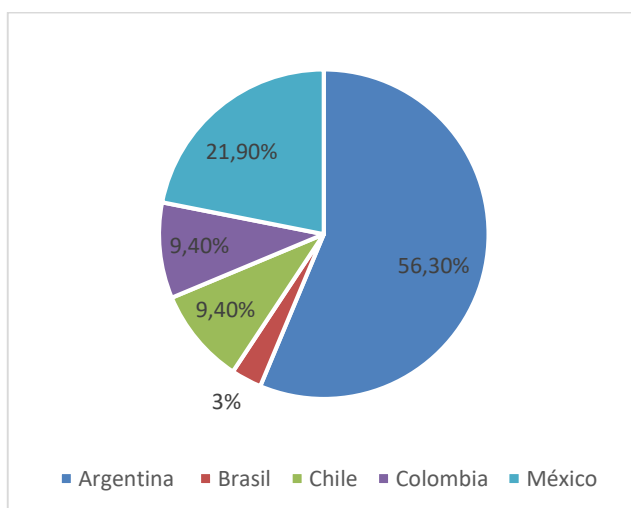


Figura 7. Alternativas financieras que ofrecen otros países en Latinoamérica

3.3.1. Conclusión de las encuestas

Como conclusión de las encuestas podemos apreciar que la mayoría de los entrevistados pertenecen a las actividades especializadas de la construcción, es decir son aquellas empresas que realizan subactividades del sector.

Podemos observar que los encuestados concuerdan sobre reactivación lenta del sector post pandemia y en lo dificultoso que es conseguir financiamiento bancario, sin embargo, la mayoría se financia con el sector bancario.

Entre las características que deberían fomentar o cambiar para el financiamiento bancario, es bajar tasa y no presentar tantos requisitos. Dentro de las alternativas financieras presentadas los encuestados de otros países de Latinoamérica prefirieron Argentina, seguida de México, que tienen como similitud ofrecer créditos a baja tasa.

CONCLUSIONES

Las pequeñas y medianas empresas PYMES son de suma importancia en las diversas actividades económica en los países en vías de desarrollo, como lo es el Ecuador, dada su participación en el sector empresarial, a través de su aporte en la innovación, producción, distribución de bienes y servicios, y generación de empleo.

Uno de los sectores más atractivos es el de la construcción porque tiene un efecto multiplicador cuando se activa, dado que su actividad involucra a otras diversas industrias relacionadas como por ejemplo con el acero, adoquines, electricidad, vidrio entre otros.

El sector de la construcción, de acuerdo a su actividad se clasifica en construcción de edificios, obras de ingeniería civil y actividades especializadas de la construcción. En el año 2020 de acuerdo a las cifras que presenta la CFN existen 6158 empresas del sector de la construcción en el Ecuador.

En los años 2015 al 2020 de acuerdo a lo analizado a través del PIB, se puede concluir que el sector de la construcción no ha tenido un crecimiento sostenible, debido a que a lo largo de estos 5 años el país ha sufrido de varios acontecimientos que no ha permitido que este sector crezca. El año que más afectó al país y por ende a todos los sectores fue el año 2020 por la pandemia, donde el PIB decreció en un 11.1%.

El Estado a través del Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda (MIDUVI) y el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS) han establecido diversas tácticas con organismos internacionales para reactivar el sector de la construcción. El financiamiento procederá de un fideicomiso designado “Proyecto Emblemático de Vivienda Casa para Todos” cofinanciado por el Estado (40%), el Banco de Desarrollo para América Latina (CAF) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Las PYMES del sector de la construcción, afrontan un problema y es que no cuentan con las alternativas financieras en el país que les permitan desenvolverse a tiempo y posicionarse en el mercado, lo cual nos llevó analizar diferentes

alternativas financieras bancarias en Latinoamérica aplicadas para el desarrollo de las PYMES en el sector de la construcción.

Se analizó las alternativas financieras en países como Argentina, Brasil, Chile, Colombia y México. En la investigación realizada podemos concluir que estos países cuentan con el apoyo del Estado para fomentar los créditos comerciales en bancos privados o públicos. Todos mantienen la opción del fondo de garantía, incluyendo Ecuador, que es otorgar el 50% de la garantía al cliente.

Por otro lado, Argentina es el país que a través de la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional (SEPYME) ha logrado realizar varios proyectos para fomentar el financiamiento a las PYMES con tasa más baja y a mayor plazo, porque lo que sería la primera opción dentro del ranking de las alternativas financieras.

Como segunda opción se encuentra México que a través su ente público Nacional Financiera S.A. (NAFINSA) que mantiene el programa de fondo nacional de garantía, seguido de la segunda tasa más baja de nuestro ranking.

Finalmente contamos con la encuesta realizada a varias Pymes del sector de la construcción donde confirmarían lo establecido en la presente investigación y prefieren como opción de financiamiento bancario el presentado por el país de Argentina.

RECOMENDACIONES

El objetivo del presente estudio ha sido el de dar un diagnóstico y ofrecer propuestas de financiamiento para mejorar el acceso al crédito a las Pequeñas y Medianas Empresas del sector de la construcción de la ciudad de Guayaquil.

Como se ha indicado en la presente investigaciones la Pymes del sector de la construcción contribuyen a gran escala a activar la economía, es uno de los sectores más importantes para el crecimiento socioeconómico de un país, sin embargo, este sector es el más afectado si el Estado deja de realizar inversiones públicas.

Es por ese motivo que como primera recomendación es incentivar y fomentar inversión pública para construcción de viviendas, carreteras y otros tipos de infraestructura en la que participarían varias empresas del sector de la construcción y esto conllevaría al crecimiento sostenible de otras actividades y generación de empleo.

Como segunda recomendación es llevar a cabo una entidad pública como la que mantiene Argentina que es la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional (SEPYME), debido a que se investigó que gracias a esta entidad se ha logrado crear varios proyectos en Argentina donde fomentan el financiamiento para la PYMES.

El Programa para el Desarrollo Regional y Sectorial (PRODER) que ofrecer Argentina es una herramienta para las Bancas de Primer piso, en el cual el papel de la SEPYME se restringe a conceder un subsidio referente a la tasa de interés de los créditos concedidos, mayor plazo y con fondo de garantía nacional. El programa tiene en este momento tres líneas de crédito vigentes: Fomento al Desarrollo Sectorial, Fomento a la Asociatividad Empresarial y Fomento al Desarrollo de Microemprendimientos.

Es de gran importancia ayudar a crecer las PYMES en un país, debido a que dinamizan la economía, generan empleo y para conseguir este crecimiento sostenible es de vital importancia el financiamiento bancario, el cual es difícil conseguir en el sector privado.

Es el Estado quien tiene como función de proveer como banca de segundo piso, los recursos financieros necesarios para crear los programas de asistencia financiera y velar, mediante un estricto control profesional de la banca comercial el uso de estos fondos para fomentar el desarrollo de la Pymes.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abreu, J. L. (2014). El Método de la Investigación. *International Journal of Good Conscience, ISSN 1870-557X*, 9(3)195-204.
- Agudelo, G., Aigner, J., & Ruiz, J. (2008). Diseños de investigación experimental y no-experimental. *La Sociología en sus Escenarios*, (18), 1-46.
- Bebczuk, R. (2010). Acceso al financiamiento de las pymes en Argentina: estado de situación y propuestas de política. *CEPAL*, 227.
- BLITA INTERNATIONAL. (2019). *Oportunidades comerciales de construcción en Brasil*. Obtenido de <https://www.blita.com/es/noticias/oportunidades-comerciales-construccion-brasil>
- Bloch, R., & Granato, L. (2007). Las PyMEs y el acceso al crédito. *OBSERVATORIO IBEROAMERICANO DEL DESARROLLO LOCAL Y LA ECONOMÍA SOCIAL*, 454-461.
- Camino, S., Bermúdez, N., Alvarado, D., & Vite, F. (2018). MIPYMES Y GRANDES EMPRESAS EN EL ECUADOR PERÍODO 2013-2017. *ESTUDIOS SECTORIALES DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS*, 8-10.
- Clavellina, J. (2013). Crédito bancario y crecimiento económico en México. *Economía Informa*, 378.
- CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, C. E. (2010). *DEL FOMENTO Y DESARROLLO DE LAS MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS*.
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe . (1999). Políticas de crédito para empresas de menor tamaño con bancos de segundo piso; experiencias recientes en Chile, Colombia y Costa Rica. *CEPAL*.
- Compañías, S. d. (26 de 06 de 2021). *Superintendencia de Compañías*. Obtenido de <https://appscvs.supercias.gob.ec/rankingCias/>
- Ferraro, C., Goldstein, E., & Zuleta, L. &. (2011). Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina. *CEPAL*, LC/R.2179.
- Illanes, L. (2017). CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN CHILE. *ECONOMIA Y NEGOCIOS, UNIVERSIDAD DE CHILE* , 1-46.
- Ilaitón Ángel, S. Y. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina. *EAN*, 85, 163-179.
- Lopera, J., Velez, V., & Ocampo, L. (2010). Alternativas de Financiación para las MIPYMES en Colombia. *Revista Virtual de Estudiantes de Contaduría Pública*.
- Ministerio de Economía de Argentina. (Diciembre de 2020). Informe de Cadena de Valor Sector Construcción. *Ministerio de Economía de Argentina*, 1-49.
- Moti, H., Simiyu, J., Galo, N., & Nelima, M. (2012). Effectiveness of Credit Management System on Loan Performance: *Empirical Evidence from Micro Finance Sector in Kenya. International Journal of Business, Humanities and Technology*.
- Ortiz, M., & Vizuela, L. (2017). Analisis de los Microcréditos de las Mipymes. *Ciencia y Tecnología*, 7(13), 65-66.
- Pita, S., & Pértegas, S. (2002). Investigación cuantitativa y cualitativa. *Unidad de Epidemiología Clínica y Bioestadística. Complejo Hospitalario-Universitario Juan Canalejo.*, 9: 76-78. .
- Poo, A. (2003). EL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN EN MÉXICO. *CYAD*.

- Proyectos, A. T. (29 de marzo de 2018). Obtenido de Asesoría Tesis y Proyectos: <http://www.darwinduran.automatisoft.pe/2018/03/29/cuadro-de-operacionalizacion-de-variables/>
- Registro Oficial* 351. (29 de Diciembre de 2010). Obtenido de <http://www.wipo.int/edocs/lexdocs/laws/es/ec/ec050es.pdf>
- Roa, D. (2019). Análisis del comportamiento del sector de la construcción en Colombia y las respuestas generadas por las empresas ante los cambios del entorno, durante el periodo de 2015-2018. *UNIVERSIDAD DEL ROSARIO*.
- ROSALEZ, J. C. (2017). *EL CRÉDITO EN EL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO, ANÁLISIS*. MACHALA : UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA.
- Saavedra, M., & León, E. (2014). Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana. *Revista Universitaria Ruta*, 16(2).
- Salkind, N. J. (1999). *MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN 3ERA EDICIÓN*. MEXICO: Prentice Hall.
- Velecela, N. (2013). “ANÁLISIS DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LAS PYMES”. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/5269>
- Vidal, I. (2018). El sector de la construcción en Chile. *ICEX*.
- Villar, L., & Masci, M. (2019). Financiamiento de la Banca Pública Versus Banca Privada- Análisis de las Características Diferenciales en Pymes Argentinas. *Asociación Argentina de Economía Política*, ISSN 1852-0022 / ISBN 978-987-28590-7-7.
- Villar, L., Briozzo, A., & Pesce, G. &. (2016). El rol de la banca pública en el financiamiento a pymes. Estudio comparativo para la Argentina y Brasil. *Desarrollo y Sociedad*, pp. 205-241, issn 0120-3584.
- Yance, S. B. (2017). “La importancia de las PYMES en el Ecuador”. *Observatorio de la Economía Latinoamericana, Ecuador*.
- Zuleta, L. (2011). Política pública e instrumentos de financiamiento a las pymes en Colombia. *CEPAL, LC/W.420*.

ANEXOS

Anexo 1: Encuesta dirigida a las Pymes del sector de construcción en la ciudad de Guayaquil



Programa de Maestría en Finanzas mención en tributación
Encuesta dirigida a las Pymes del sector de construcción en la ciudad de Guayaquil

Encuesta direccionada a la obtención de información que contribuya con el desarrollo de la investigación denominada "Análisis Comparativo de las Diferentes Alternativas Financieras Bancarias en Latinoamérica Aplicadas para el Desarrollo de las Pymes en el Sector de la Construcción"

Nombre:

Ruc:

ITEM		RESPUESTA
1. ¿De acuerdo a la siguiente clasificación en cual se encasilla su empresa?	01 Construcción De Edificios	<input type="checkbox"/>
	02 Obras De Ingeniería Civil	<input type="checkbox"/>
	03 Actividades Especializadas De La Construcción.	<input type="checkbox"/>
ITEM		RESPUESTA
2. ¿Cómo ha sido la reactivación del sector construcción post pandemia?	01 Lento	<input type="checkbox"/>
	02 Progresivo	<input type="checkbox"/>
	03 Acelerado	<input type="checkbox"/>
ITEM		RESPUESTA
3. ¿Cuál ha sido la forma en la que su empresa se ha financiado en los últimos 5 años?	01 Informal	<input type="checkbox"/>
	02 Bancario	<input type="checkbox"/>
	03 Proveedores	<input type="checkbox"/>
ITEM		RESPUESTA
4. ¿Considera que el financiamiento bancario es difícil de conseguir en el país?	01 Si	<input type="checkbox"/>
	02 NO	<input type="checkbox"/>
	Si la respuesta es sí ¿Por qué?	



Programa de Maestría en Finanzas mención en tributación
Encuesta dirigida a las Pymes del sector de construcción en la ciudad de Guayaquil

ITEM	RESPUESTA
5. ¿Qué debe realizar el Estado para fomentar el financiamiento para la PYMES?	01 Bajar tasa <input type="checkbox"/>
	02 Aumentar Plazo <input type="checkbox"/>
	03 No solicitar garantías <input type="checkbox"/>
	04 Solicitar menos requisitos <input type="checkbox"/>

6. ¿De estas opciones de financiamiento que ofrece otros países en Latinoamérica cual le gustaría que ofrezcan en Ecuador?

PAISES	CONDICIONES	TASA	PLAZO	GARANTÍAS	RESPUESTA
Argentina		Desde el 8.73% al 12.50%	De 18 meses a 10 años	50% de Fondo Nacional de Garantías	
Brasil		12.20%	De 3 a 5 años	50% de Fondo Nacional de Garantías	
Chile		18%	De 18 meses a 5 años	50% de Fondo Nacional de Garantías	
Colombia		13%	Hasta 12 años con 3 años de gracia	50% de Fondo Nacional de Garantías	
México		10.60%	Hasta 4 años	50% de Fondo Nacional de Garantías	