



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

La Universidad Católica de Loja

AREA ADMINISTRATIVA

INGENIERO EN ADMINISTRACION EN BANCA Y FINANZAS

Profundización financiera del sector de la construcción frente a la economía del
Ecuador

TRABAJO DE TITULACION

AUTOR: Jurado Contreras, Juan Carlos

DIRECTOR: Armas Herrera, Reinaldo, Phd.

CENTRO UNIVERSITARIO QUITO

2017



Esta versión digital, ha sido acreditada bajo la licencia Creative Commons 4.0, CC BY-NY-SA: Reconocimiento-No comercial-Compartir igual; la cual permite copiar, distribuir y comunicar públicamente la obra, mientras se reconozca la autoría original, no se utilice con fines comerciales y se permiten obras derivadas, siempre que mantenga la misma licencia al ser divulgada. <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/deed.es>

Septiembre, 2017

APROBACION DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACION

Doctor

Reinaldo Armas Herrera

DOCENTE DE LA TITULACIÓN

De mi consideración:

El presente trabajo titulación: Profundización financiera del sector de la construcción frente a la economía del Ecuador, realizado por Juan Carlos Jurado Contreras, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, por cuanto se aprueba la presentación del mismo.

Loja, 20 octubre de 2017

Reinaldo Armas Herrera, Phd.

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS

“Yo Juan Carlos Jurado Contreras declaro ser autor (a) del presente trabajo de titulación: Profundización financiera del sector de la construcción frente a la economía del Ecuador, de la Titulación de Administración en Banca y Finanzas, siendo Reinaldo Armas Herrera, Phd. director (a) del presente trabajo; y eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones legales. Además certifico que las ideas, conceptos, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad.

Adicionalmente declaro conocer y aceptar la disposición del Art. 88 del Estatuto Orgánico de la Universidad Técnica Particular de Loja que en su parte pertinente textualmente dice: “Forman parte del patrimonio de la Universidad la propiedad intelectual de investigaciones, trabajos científicos o técnicos y tesis de grado o trabajos de titulación que se realicen con el apoyo financiero, académico o institucional (operativo) de la Universidad”

Juan Carlos Jurado Contreras

171114226-3

DEDICATORIA

El presente trabajo está dedicado a mi esposa Mercedes por su apoyo incondicional y ejemplo de perseverancia, a mis hijas Jenniffer, Brigith y Dominique que son los pilares de mi vida donde se sostiene la fuerza para culminar esta profesionalización.

A mis padres que siempre están apoyando mis proyectos y que no me desamparan con sus sabios consejos.

En especial este trabajo y este título van dedicados a mi papi que está en el cielo que siempre confió en mí.

AGRADECIMIENTO

A mi Dios que ha permitido llegar a esta etapa de mi vida donde la meta y los sueños se cumplen.

A mis padres que me inculcaron buenos valores, buenas prácticas recalcando que el estudio es el que engrandece a la persona espiritual y profesionalmente, con sus consejos animándome a lograr el objetivo de obtener el título.

A mí amada esposa que con su carácter fuerte, perseverante que contagia e inspira a superarse.

A mis hijas que cada día son fuente de inspiración para seguir adelante.

INDICE DE CONTENIDOS

CARATULA.....	i
CERTIFICACIÓN.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS.....	III
DEDICATORIA.....	IV
AGRADECIMIENTO.....	V
INDICE DE CONTENIDOS.....	6
RESUMEN EJECUTIVO.....	8
ABSTRACT.....	9
INTRODUCCIÓN.....	10
CAPÍTULO 1.....	12
CRECIMIENTO DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN.....	12
1.1. Literatura de la innovación, emprendimiento, crecimiento económico.....	13
1.1.1 Innovación.....	13
1.1.2 Emprendimiento.....	16
1.1.3 Crecimiento económico.....	18
1.2 Dinamismo del sector de la construcción.....	20
1.3 Análisis del crecimiento económico del sector de la construcción.....	24
CAPÍTULO 2.....	30
ANÁLISIS DE LA PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN FRENTE A LA ECONOMÍA.....	30
2.1 Inclusiones Financieras.....	31
2.2. Productos Financieros y servicios financieros.....	33
2.3. Teorías de la Profundización Financiera.....	40
CAPÍTULO 3.....	46
ANÁLISIS Y OBTENCIÓN DE RESULTADOS DE LA PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN Y SU APORTE A LA SOCIEDAD.....	46
3.1. Presentación y análisis de resultados obtenidos del crecimiento económico del sector de la construcción.....	47
3.1.2 Factores para el crecimiento del sector de la construcción.....	47
3.1.2 Factores que influyen en el decrecimiento del sector de la construcción. ...	50
3.2. Resultados y análisis de las captaciones y colocaciones periodo 2010 al 201552	

3. 2.1 Análisis de resultados de captaciones del periodo 2010 al 2015.....	52
3.2.2 Análisis de resultados de colocaciones del periodo 2010 al 2015.....	54
3.3 Resultados de la profundización financiera	58
3.3.1 Profundización financiera de las captaciones.....	58
3.3.2 Profundización financiera de las colocaciones	59
3.3.3 Profundización financiera del sector de la construcción 2010 al 2015.....	61
CONCLUSIONES	64
RECOMENDACIONES	65
BIBLIOGRAFÍA	66

RESUMEN EJECUTIVO

La profundización financiera del sector de la construcción frente a la economía ecuatoriana durante el periodo 2010 a 2015, permite analizar el dinamismo de este sector de la construcción como motor que mueve la economía del Ecuador, la construcción durante el proceso productivo contribuye con la generación de empleo directo e indirecto, generando productividad y crecimiento a otros sectores.

Para que exista profundización financiera, primero debe haber inclusión financiera contribuyendo al dinamismo de la economía, al conceder créditos para la adquisición de una vivienda o para el proceso constructivo. El incremento de la inclusión financiera afecta a los resultados de crecimiento y desarrollo económico, mismos que se visualizan en la profundización financiera.

El presente trabajo utiliza metodología descriptiva, exploratoria y cuantitativa con el objeto de verificar que a mayores niveles de profundización financiera existe un mayor crecimiento económico de este sector, para lo cual debe investigarse la literatura, publicaciones y realizar el análisis de la información publicada por los entes de control del sistema financiero.

Palabras claves: Innovación, emprendimiento, dinamismo, crecimiento económico, desarrollo económico, inclusión financiera, profundización financiera.

ABSTRACT

The financial deepening of the construction sector vis-à-vis the Ecuadorian economy during the period from 2010 to 2015, allows us to analyze the dynamism of this construction sector as an engine that drives Ecuador's economy, construction during the production process contributes to the generation of direct and indirect employment, generating productivity and growth in other sectors.

For there to be financial deepening, financial inclusion must first be contributed to the dynamism of the economy by granting credits for the acquisition of a home or for the construction process. The increase in financial inclusion affects the results of growth and economic development, which are seen in the financial deepening.

The present work uses a descriptive, exploratory and quantitative methodology in order to verify that at higher levels of financial deepening there is a greater economic growth of this sector, for which the literature, publications and analysis of the information published by the entities of control of the financial system.

Key words: Innovation, entrepreneurship, dynamism, economic growth, economic development, financial inclusion, financial deepening.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de fin de titulación se refiere a los niveles de profundización financiera del sector de la construcción frente a la economía del Ecuador en el periodo 2010 al 2015. La construcción es muy importante en el desarrollo de un país ya que proporciona elementos de bienestar básicos en una sociedad al construir puentes, carreteras, puertos, carreteras, presas, plantas generadoras de energía eléctrica, industrias, así como viviendas, escuelas, hospitales, lugares para el esparcimiento y diversión como cines, parques, hoteles, teatros, entre otros. En esta oportunidad se va a realizar un análisis acerca de los bienes construidos para vivienda.

En Ecuador la mayoría de los proyectos de construcción se realizan con financiamiento, los bienes inmuebles terminados se ponen a la venta, los mismos son adquiridos por las personas al contado o con financiamiento para pagar al constructor, los constructores destinan estos fondos a cancelar sus deudas con las instituciones financieras y sus proveedores.

Al analizar los niveles de profundización financiera de este sector se busca saber el financiamiento este sector, niveles de venta y el financiamiento para la adquisición de los bienes terminados.

Dentro del crecimiento del sector de la construcción se debe analizar el dinamismo en el proceso constructivo, porque es parte esencial en la economía de un país en virtud que genera empleos directos e indirectos por la participación y vinculación con otros sectores.

Es importante analizar el efecto que tiene el sector de la construcción en el crecimiento económico del Ecuador, considerando que épocas de bonanza los indicadores serán mayores que en épocas de recesión, la profundización financiera, actividad económica del sector, PIB, empleo del período 2010 a 2015 serán los que proporcionen esta información.

Se determina el periodo de estudio e investigación desde el 2010 al 2015, en vista que el estado ingresa a participar en el sector financiero del Ecuador con la creación del Banco de los afiliados BIESS financiando la adquisición de las viviendas y ayudando a cumplir los sueños de sus afiliados.

Para el desarrollo del presente trabajo final de titulación se han considerado los siguientes capítulos:

El capítulo 1, crecimiento del sector de la construcción, se desarrolla en tres subcapítulos que contienen la literatura sobre la innovación, emprendimiento, teorías del crecimiento las mismas que deberán ser analizadas, validadas y contrastadas. Es importante analizar el dinamismo de este sector como motor de la economía de un país, su vinculación con otros sectores, la generación de empleo.

El capítulo finaliza con el análisis del crecimiento de este sector frente al PIB, por lo que se efectuara un análisis relacionado con la actividad económica de este sector y otros sectores, un análisis exploratorio, descriptivo y cuantitativo de los datos que proporcionan los entes como el Banco Central del Ecuador, la Superintendencia de Bancos y el INEC.

El capítulo 2, profundización financiera del sector de la construcción frente a la economía, se desarrolla en dos subcapítulos. El primero presenta teorías relacionadas con la inclusión financiera y las teorías de la profundización financiera. El segundo subcapítulo busca el análisis explorativo cuantitativo y descriptivo de las variables intervinientes para el cálculo y la obtención de la profundización financiera, el crecimiento de este indicador y el efecto en la economía del país. La información para realizar este análisis se obtiene de los datos presentados en el Banco Central del Ecuador y Superintendencia de Bancos.

El capítulo 3, análisis y obtención de resultados de la profundización financiera del sector de la construcción consiste en analizar el crecimiento económico y cuanto ha sido el aporte de la banca con el análisis de la profundización financiera, conjugar estas variables y su efecto en la economía ecuatoriana y finalmente las conclusiones del autor.

CAPÍTULO 1.

CRECIMIENTO DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN.

Este capítulo será desarrollado en tres subcapítulos, el primero trata acerca de la literatura de la innovación, emprendimiento y crecimiento económico que se refiere al marco teórico extraído del proceso investigativo realizado en el protocolo y el desarrollo del presente trabajo de titulación.

El segundo subcapítulo se enfoca al dinamismo del sector de la construcción, motor de la economía del Ecuador. Básicamente se refiere al proceso productivo de la construcción, con un enfoque rápido al funcionamiento del proceso productivo y su relación con otros sectores, con el objeto de enlazar el dinamismo del sector con el crecimiento económico.

Para completar el capítulo del crecimiento se efectuará el análisis del crecimiento económico del sector de la construcción relacionando sus ventas con el PIB.

1.1. Literatura de la innovación, emprendimiento, crecimiento económico.

1.1.1 Innovación.

La innovación es la aplicación de mejores ideas y soluciones para alcanzar un objetivo. Estas soluciones vienen dadas por emprendimientos y la razón por la que los seres humanos realizamos la acción de innovar es porque siempre estamos buscando mejorar la calidad de vida.

En varias situaciones de nuestras vidas necesitamos satisfacer nuestras necesidades para lo cual desarrollamos varias ideas para encontrar la solución, es por eso que la innovación sirve para cubrir ciertas privaciones que en cierto momento tenemos. En este sentido se presenta el criterio desarrollado por Oser y Blanchfield (1980) en la primera edición de la Historia del Pensamiento Económico en el cual dice: “la vida económica alcanzaría un equilibrio estático y su flujo circular seguiría en lo esencial los mismos canales año tras año, desaparecería el beneficio y el interés y se interrumpiría la acumulación de riqueza”, entonces la innovación es importante porque sin esta no existiría economía y tampoco el desarrollo económico.

En este mismo contexto Schumpeter, Schumpeter (1978), indica que el “desarrollo económico está determinado por la tecnología y las fuerzas socio culturales”, refiriéndose a la tecnología como las innovaciones y las fuerzas socio culturales son las necesidades de las personas, adicionalmente la innovación es una invención, creación o cambio que se introduce en el mercado, que tiene potencial de industrialización y comercialización.

Las innovaciones radicales son capaces de provocar cambios revolucionarios en la vida de las personas, estas transformaciones o cambios son decisivos para la sociedad y la economía. Las innovaciones radicales para Schumpeter, Schumpeter (1996), son:

- a. La introducción de nuevos bienes de consumo en el mercado.
- b. El surgimiento de un nuevo método de producción y transporte.
- c. Consecución de la apertura de un nuevo mercado.
- d. La generación de una nueva fuente de oferta de materias primas.
- e. Cambio en la organización de cualquier organización o en su proceso de gestión.

Al relacionar estas teorías con el estudio en ejecución, se puede evidenciar lo siguiente:

- a. Nuevos bienes de consumo pueden ser las nuevas construcciones o proyectos.
- b. Mejoras en el proceso constructivo, con la utilización de nuevas tecnologías, se puede visualizar en los edificios gran cantidad de máquinas que ayudan a que los proyectos terminen más pronto e inclusive mejoran la calidad del mismo.
- c. Abrir nuevos mercados se puede decir ubicar los proyectos donde la gente necesita.
- d. El desarrollo constructivo ofrece una gran cantidad de ofertas a distintos precios de acuerdo a las materias primas que utiliza.
- e. El sector de la construcción y su gestión administrativa va día a día profesionalizándose e innovando, creando ideas y sobre todo es un sector que es parte del desarrollo económico.

En este mismo contexto, se dice que el conjunto de estas fuerzas son los procesos de cambios que revoluciona continuamente la estructura económica, renovando lo antiguo por lo nuevo, estos hechos son esenciales para la constitución del capitalismo, las transformaciones ayudan a las empresas capitalistas a amoldarse para su subsistencia, Schumpeter (1996).

Adicionalmente es importante señalar que la innovación por sí sola no se puede ejecutar por lo que se hace necesario la intervención del hombre a través de su empresarial. Por lo tanto, la innovación radical es el elemento primordial que explica el desarrollo económico. Este proceso de transformación no es dable de manera espontánea, sino se promueve activamente dentro de un sistema capitalista por el empresario innovador, Schumpeter (1978).

No todas las personas pueden montar una empresa, así dispongan de los capitales y las capacidades técnicas para hacerlo. Para Schumpeter, Schumpeter (1978) "El empresario es

aquella persona que tiene capacidad e iniciativa para proponer y realizar nuevas combinaciones de medios de producción”.

El empresario debe cumplir varias funciones dentro de la empresa, porque no se puede aislar de las otras actividades económicas. Empresario puro es la persona que introduce innovaciones a su empresa y las gestiona para que estas se efectúen, pero con el transcurso del tiempo se debe considerar que la fuerza de estas innovaciones se desvanece a medida que adquieren popularidad, existen copias y pasan a formar parte de la rutina de la economía y de la vida de las empresas, Montoya (1982).

El carácter de empresario se adquiere con la generación o introducción de innovaciones radicales, tan pronto como sus innovaciones se masifican o pasan a ser rutinarias se pierde el carácter de empresario, para poseer estas cualidades el empresario debe ser un innovador constante. Bajo este concepto, las empresas tecnológicas y de base tecnológica son las únicas innovadoras por los cambios que realizan y sus empresarios son los únicos recibirían el carácter de innovador, Schumpeter (1996).

Cabe manifestar que la importancia de la innovación no solo significa crear o buscar otras maneras de hacer las cosas, sino que las innovaciones deben tener repercusión económica considerando que la mayoría de las innovaciones están relacionadas en dar ofertar productos y servicios con costos más bajos, lo que implica un aumento en ventas y producción.

La innovación mejora la eficiencia y eficacia en las empresas, mejora la vida de las personas, los cambios bien enfocados ayudan a mejorar la sociedad y el mundo, la innovación es la imaginación del hombre para solucionar sus problemas, buscando opciones de solución a cada una de sus necesidades.

La innovación se representa al hombre a través de sus capacidades, incursiona en diferentes ámbitos como es la industria, la computación, el medio ambiente, el estudio, la navegación, el clima, entre otros, es decir, que el empresario a través de las innovaciones genera empresas que a través de sus servicios y productos sirven a la comunidad y con ello genera el crecimiento económico de la empresa y el desarrollo del sector donde produce.

El sector de la construcción es uno de los más innovadores en su parte tecnológica, por ejemplo, en el proceso constructivo utiliza maquinarias sorprendentes que ayudan a movilizar materiales rápidamente y sin esfuerzo físico del hombre, en países más avanzados inclusive tienen robots que pegan bloques y realizan los enchapados de las paredes.

Actualmente se construyen casas inteligentes que, a través de un smartphone y una aplicación específica, obedecen órdenes como la de cerrar ventanas y puertas, desconectar electrodomésticos, apagar las luces o ajustar la temperatura de alguna de las habitaciones.

El fin de estas innovaciones tecnológicas es dar comodidad al usuario final, para que tenga facilidades y que pueda controlar todos los detalles del hogar desde el trabajo o desde cualquier otro sitio.

1.1.2 Emprendimiento

Según la Real Academia Española, REA (2014), emprendimiento proviene del verbo emprender, significa llevar adelante un trabajo o negocio nuevo. El emprendimiento suele ser un proyecto que se desarrolla con esfuerzo de las personas y haciendo frente y superando las diferentes dificultades que se presentan con el afán de llegar a determinado punto u objetivo que es la obtención de un nuevo negocio o trabajo.

El término de emprendimiento se utiliza habitualmente en economía y en negocios, el emprendimiento es una iniciativa de un individuo que asume un riesgo económico o que invierte recursos con el objetivo de aprovechar una oportunidad que brinda el mercado.

Es importante señalar que en épocas de crisis los emprendimientos suelen representar una salida, en otros casos un alivio especialmente a las personas que se encuentran en desempleo. El emprendedor es una persona con ciertas características, el diccionario de la Real Academia Española, REA (2014), describe al emprendedor como la persona con capacidades para tener éxito. Entre ellas cita; flexibilidad, dinamismo, creatividad, empuje, voluntad, perseverancia, determinación que son importantes a la hora de emprender un negocio. La figura No. 1 representa las características del emprendimiento.



Figura No. 1 Características del emprendimiento

Fuente: Diccionario RAE (2014)

Elaborado: Autor

En este contexto se considera al emprendimiento como la capacidad para identificar y coordinar recursos productivos al servicio de una idea o innovación, con el fin de materializar un negocio. Cuanto mayor sea el emprendimiento que tiene una sociedad se ve más reflejado en lo social y económico.

El emprendimiento es uno de los motores dinamizadores de la economía e impulsores del desarrollo productivo, es parte de las fórmulas para el impulso económico, social y productivo. Los países apuestan su desarrollo productivo al emprendimiento de los ciudadanos. Es uno de los componentes para masificar el empuje y empleo individual apoyando al desarrollo y economía de un país.

Según publicación del portal El mundo Economía y Negocios, El mundo Economía y Negocios (2017), los países con mayor renta per cápita real potencialmente no necesariamente son los países más emprendedores, más bien son los países capaces de articular su ecosistema empresarial o de importar iniciativas que faciliten al emprendedor. Se refiere a que los emprendedores están donde existen mayores probabilidades de éxito, y estas oportunidades no necesariamente se encuentran en los países más rentables, sino que están donde hay mejores opciones y facilidades para desarrollar estos emprendimientos. Cabe manifestar que las fuentes de financiamiento, la planificación de los negocios, la organización de las empresas, es parte del emprendimiento empresarial. El éxito de los emprendedores se refleja en la habilidad de convertir cada obstáculo en un logro, aprovecha las fortalezas de las empresas para sobreponerse a las debilidades, el emprendimiento es una ciencia que convierte un sueño en realidad, Bittán (2017).

1.1.3 Crecimiento económico.

De lo manifestado en los subcapítulos anteriores, tanto la innovación como el emprendimiento se enfocan a un objetivo en común que es el crecimiento económico y por ende en el desarrollo económico de la sociedad, cabe indicar que el crecimiento y desarrollo económico son dos cosas distintas pero que van de la mano, Solow (1956).

El crecimiento económico mide la cantidad de bienes y servicios que produce un país en un determinado tiempo, el indicador más utilizado es el PIB para ver los niveles de crecimiento económico de un país.

Mientras que el desarrollo económico mide la mejora de vida de un país, los indicadores más representativos son la tasa de desempleo, salud, vivienda digna, educación, calidad de vida, entre otras. La figura No. 2 presenta la diferencia entre crecimiento y desarrollo económico.



Figura No. 2 Diferencias entre crecimiento y desarrollo económico

Fuente: Marketing y Finanzas (2016)

Elaborado: Autor

El objetivo del crecimiento económico es la evaluación de la aplicación de las políticas económicas, mientras que el objetivo del desarrollo económico es elevar la calidad de vida de la población de un país.

Para el análisis de los objetivos de crecimiento económico se evalúa con la suma de las exportaciones, ventas y demás activos de un país, en cambio para el análisis del desarrollo económico se efectúa en base a las inversiones de proyectos para el bienestar común como por ejemplo carreteras, hospitales, viviendas, unidades educativas entre otros.

Los países tienen un mejor crecimiento económico son: Estados Unidos, China, India, Japón y los países con mejor desarrollo económico son: Noruega, Australia, Suiza y Estados Unidos, Marketing y Finanzas (2016).

Un país que tiene un desarrollo económico sostenido, es porque tiene un crecimiento económico estable durante el tiempo y los recursos obtenidos de este último son canalizados adecuadamente en función de mitigar los problemas de cada país. El Ecuador no ha estado al margen de estos crecimientos, pero si existe un inadecuado manejo del crecimiento económico porque el desarrollo económico no va de la misma manera.

1.2 Dinamismo del sector de la construcción.

La definición de dinamismo es tomada del diccionario Oxford Living Dictionaries, Oxford Living Dictionaries (2017), donde se define como la cualidad de una persona, empresa o actividad que actúa con prontitud, diligencia y energía, que poseen innovación y que están en constante transformación para hacerla posible. Se puede apreciar que esta definición describe innovación y emprendimiento, temas que se trataron en el desarrollo de los subcapítulos anteriores. Adicionalmente el dinamismo es el desarrollo de una actividad que está en constante transformación, considerando que transformar es un proceso de cambio de las materias primas para elaborar un producto terminado.

Este es el caso de la construcción que durante su proceso productivo realiza la transformación de varias materias para construir casas, carreteras, parques..., pero estas materias o insumos que utiliza este sector tienen su proceso productivo anterior como por ejemplo el aluminio, los materiales de mamposterías, materiales eléctricos, hierro, inclusive el material pétreo, a pesar que viene en bruto para obtenerlo se hace a través de la explotación minera en los diferentes yacimientos o canteras.

La actividad manufacturera es fundamental dentro de la economía. El término industria se hace referencia al proceso mediante el cual se transforma una materia prima en un producto para uso final o que servirá de insumo a otros procesos productivos. Los proveedores de los insumos para el proceso constructivo son personas o empresas que participan y se benefician porque reciben rentabilidad y a su vez generan empleos. Se evidencia que el proceso constructivo es dinamizador y se comprueba que existe crecimiento endógeno, por el crecimiento del sector de la construcción, financiero, manufacturero, entre otros, por la circulación de la rentabilidad de cada uno de los beneficiarios.

Por otra parte, el proceso constructivo utiliza la materia final que genera el sector manufacturero industrial, lo que significa que este sector crece si la construcción está en crecimiento. Por ejemplo, un distribuidor de cerámicas vende más cuando existen proyectos de construcción en ejecución, pero si estos proyectos se paralizan no existirían ventas. Así mismo el fabricante de cerámicas no podría despachar más pedidos, como no hay ventas empezaría a rebajar sus costos, por lo que habría desempleo y si hay desempleo baja el consumo de los hogares, lo que ocurre con el decrecimiento económico.

En el mismo contexto, el dinamismo económico de este sector puede referirse como una actividad que permite movilizar el dinero de una manera ágil, porque cambia de un sector a otro con mucha facilidad, como por ejemplo el sector financiero que actúa como promotor,

prestamista del proyecto y financista de los compradores del proyecto. Dentro del proceso productivo de la construcción necesita insumos que son adquiridos con dineros que son pagados a los proveedores de: hierro, acero, de madera que provee de todo lo referente a carpintería y materiales de cemento, bloques, plásticos, pinturas, cerámicas, otros acabados de construcción, y otros más.

Para corroborar lo expuesto se presentan los siguientes criterios:

El sector de la construcción al ser impulsador y creador de nuevos proyectos es parte del dinamismo de la innovación. Se comprueba la Teoría del Desarrollo Económico donde todas las combinaciones nuevas de los factores de la producción son las que determinan el desarrollo económico y es la base del ciclo económico. Schumpeter (1978).

El sector de la construcción dinamiza la economía, genera plazas de trabajo directas e indirectas para miles de ecuatorianos, a la vez este sector de la construcción contribuye al desarrollo integral del Ecuador. Jaramillo (2012).

La importancia de la construcción en la economía nacional es muy significativa, porque dinamiza a las empresas constructoras e influye en la generación de empleo, siendo un eje transversal que integra algunas actividades que contribuyen al crecimiento económico del sector y desarrollo económico del país. Mundo Constructor (2016).

El dinamismo del sector de la construcción genera una gran cantidad de empleos directos e indirectos, según el INEC este sector se ubica en quinto lugar de participación en el empleo en Ecuador a diciembre del 2010 fue del 6.5% a diciembre del 2015 fue del 7.30%, el promedio de este período del 6,87%, porcentualmente los mejores años de colocación de empleo de este sector es a partir del 2012 teniendo un crecimiento de hasta de hasta 1.3% en el año 2013 con respecto al año anterior.

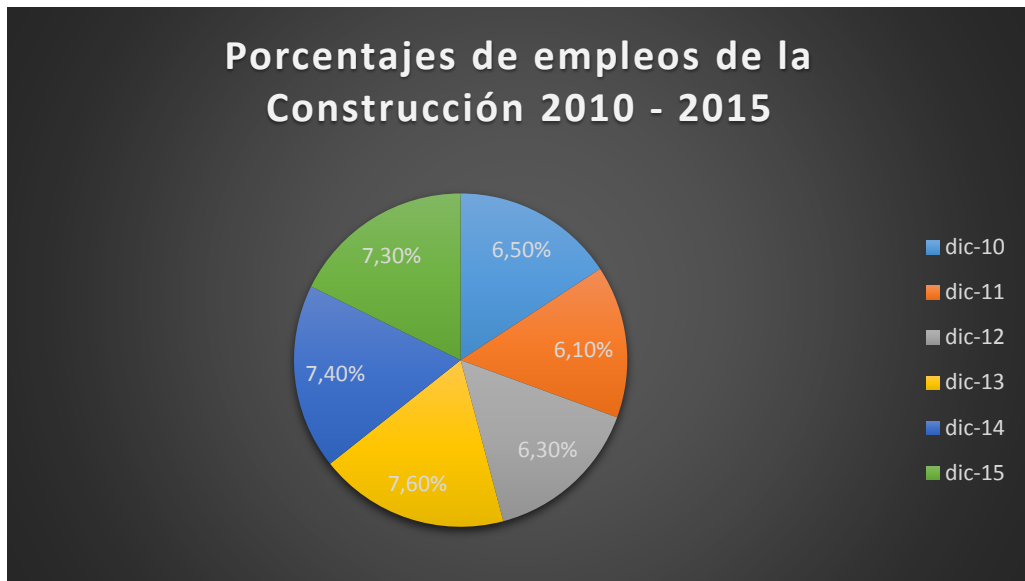


Gráfico No.1. Empleo de la Construcción

Fuente: INEC (2016)

Elaborado: Autor

El dinamismo económico se refleja con la innovación de los emprendedores, que a través de sus ideas y oportunidades detectadas mitigan el riesgo de emprender para presentar un nuevo producto al mercado. Esto se logra con cambios dinámicos en la productividad, desembocando en una economía dinámica que genera más y mejores oportunidades para los emprendedores, generando más y mejores empleos, creando un círculo virtuoso, Phelps (2006).

Desde la perspectiva de Phelps, el dinamismo inicia desde la determinación de una necesidad de las personas, la cual debe ser superada a partir de una idea o una innovación que se transforma en un proyecto, el cual se ejecuta con el emprendimiento de personas, que a través de varios procesos y procedimientos consiguen obtener el producto final que cubre la necesidad planteada, generando el crecimiento económico de este y otros sectores así como también el desarrollo económico de los compradores.

El expresidente de la Cámara de la industria de la construcción (CAMICON) expone que “la infraestructura a más de producir crecimiento económico, reduce las desigualdades de ingreso y la pobreza”, Flores (2015).

El dinamismo del sector inmobiliario en los últimos años ha sido impresionante. Según la CAMICON en Quito para el año 2013 estuvieron disponibles 22.063 unidades de vivienda y

en Guayaquil 13.701, para agosto de 2014 estuvieron disponibles en Quito 21.742 y en Guayaquil 6.941, Flores (2015).

Una vez que concluye el proceso constructivo, es decir, que las viviendas, departamentos, casas están listos para ser habitados, aparece una nueva etapa que es la comercialización cuyo fin es recuperar la inversión del constructor, para el pago a los diferentes proveedores y el pago del financiamiento del proceso constructivo. La mayoría de los proyectos son vendidos inclusive en proyecto con esos dineros obtenidos de los compradores cubren los costos del anteproyecto y comienzan con la construcción del mismo.

Los posibles compradores para adquirir el bien deberán pagar por el mismo utilizando la forma que mejor le convenga sea esta al contado o deberá hacerlo mediante financiamiento. En publicación de diario el Telégrafo, Telégrafo (2015), el Ecuador para el año 2015 tiene previsto la colocación de 1.335 millones de dólares en préstamos para el sector inmobiliario entre la banca privada y pública. El BIESS plantea una colocación del 1.250 millones.

El sector de la construcción es muy importante en el desarrollo económico de un país ya que proporciona elementos de bienestar básicos en una sociedad al construir puentes, carreteras, puertos, carreteras, presas, plantas generadoras de energía eléctrica, industrias, así como viviendas, escuelas, hospitales, lugares para el esparcimiento y diversión como cines, parques, hoteles, teatros, entre otros, para que las personas a través de estas construcciones mejoren su nivel de vida y situación económica.

En Ecuador se realiza el reconocimiento de los derechos a un hábitat seguro y a una vivienda adecuada mismo que ingresaron a formar parte del cuerpo de la nueva carta constitucional de Ecuador, refrendada el 28 de septiembre de 2008. La aprobación del reglamento denominado Derechos del Buen Vivir, se instala como un avance institucional significativo en materia de vivienda y derecho a la ciudad. Fortalecer dicha convivencia forma parte de las claves para generar mayor grado de participación entre los ciudadanos hacia aquellos temas que le son urgentes y de competencia colectiva, Gutiérrez (2009).

La Carta Mundial por el Derecho a la Ciudad comenzó a gestarse a partir del Primer Foro Social Mundial realizado en el 2001. La misma ha buscado desde entonces los mecanismos adecuados para hacer frente a este tipo de necesidades, cuyo objeto de construir un modelo sustentable de sociedad y vida urbana, el mismo que contribuya a robustecer los procesos de lucha sus los habitantes por ciudades más democráticas y humanas, Gutiérrez (2009).

En Ecuador el gobierno central impulsa al sector de la construcción con la colocación de préstamos por parte del BIESS, MIDUVI, Banco de desarrollo, lo que viene a dinamizar el sector económico y el desarrollo económico de las personas que se benefician como proveedores, constructores y compradores.

El semanario de la Voz del Norte de México, Voz del Norte (2011), indica que los factores dinámicos del desarrollo económico, son el incremento de los recursos disponibles en relación al incremento de la población, los mismos que relacionan con la estructura de consumo y producción. En los países subdesarrollados la clase media no es fuerte, siendo la razón de la intervención del Estado como innovador e impulsador.

Según lo expuesto, se evidencia la intervención del Gobierno en nuestro país como innovador y propulsor de los proyectos constructivos de mayor envergadura. En este período realizó las llamadas mega construcciones como por ejemplo, las hidroeléctricas, edificios para mejorar la atención al público, carreteras, hospitales, escuelas, entre otros, generando el crecimiento de varios sectores y el desarrollo económico de los beneficiarios de los proyectos.

En este contexto, el portal Mundo Constructor, Mundo Constructor (2016), presenta cifras tomadas del Banco Central del Ecuador e indica que en el periodo 2011 y 2012, el sector de la construcción presentó incrementos de crecimiento importantes del 17,6% y 12,2%, respectivamente. Este crecimiento se debe a la vinculación de una serie de políticas gubernamentales, que apuntan a mejorar su dinamismo mediante la ejecución de proyectos de infraestructura, vivienda pública, desarrollo vial y que las personas tengan mayor acceso a créditos hipotecarios.

1.3 Análisis del crecimiento económico del sector de la construcción.

Al hablar del desarrollo del sector de la construcción, se debe considerar la teoría del crecimiento, que se conoce como el conjunto de combinaciones de factores productivos o tecnologías en los que se alcanza la máxima producción. Además, refleja las cantidades máximas de bienes y servicios que una sociedad es capaz de producir en un determinado período y a partir de unos factores de producción y unos conocimientos tecnológicos dados, Solow (1956).

El sector de la construcción es uno de los sectores que siempre está en crecimiento, es un sector que no paraliza sus actividades. Esto se da por las necesidades de las personas de obtener una vivienda, un hogar donde vivir con su familia. Por ejemplo, vamos a citar el caso del terremoto abril 2016, en donde el sector de la construcción es pilar fundamental para la

economía de las zonas afectadas, porque genera plazas de empleos directos e indirectos, comercializa con los proveedores de los insumos que se necesiten para la construcción nuevas de vivienda, como también en la reparación de aquellas unidades que tienen daños parciales, reconstrucción de calles, veredas, demolición de edificios, movimientos de escombros...

El gráfico No. 2 presenta la evolución de ventas del sector de la construcción desde el año 2006 al 2015, en el cual se refleja el crecimiento de las ventas entre el 2007 y 2008 de 1.377 millones, se debe considerar que en el año 2008 el IESS empieza a colocar masivamente préstamos, posteriormente entre el periodo 2010 y 2011 existe el mayor incremento de 1.605 millones, el 2012 y 2011 se registra un incremento de 1.272 millones.

Después de este periodo no existen picos altos aunque en el periodo 2014 al 2015 existe un decrecimiento en ventas de menos 165 millones debido a la recesión económica del Ecuador lo que afecta a este sector.

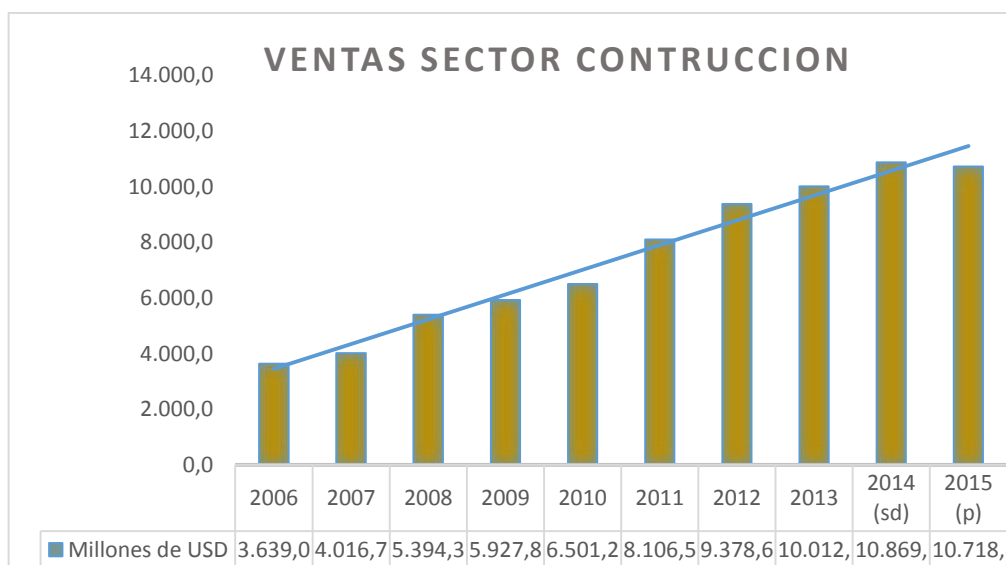


Gráfico No. 2. Ventas del sector de la construcción periodo 2006 a 2015

Fuente BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2016)

Elaborado: El autor

En este período desde el 2006 al 2015 el sector de la construcción refleja en ventas alrededor de 74.565 millones. A continuación se presenta los porcentajes de crecimientos de ventas en el sector de la construcción, como lo demuestra el gráfico No. 3 donde se evidencia que los años 2012, 2013 y 2014 son los años de más ventas, para el año 2015 existe una ligera baja.

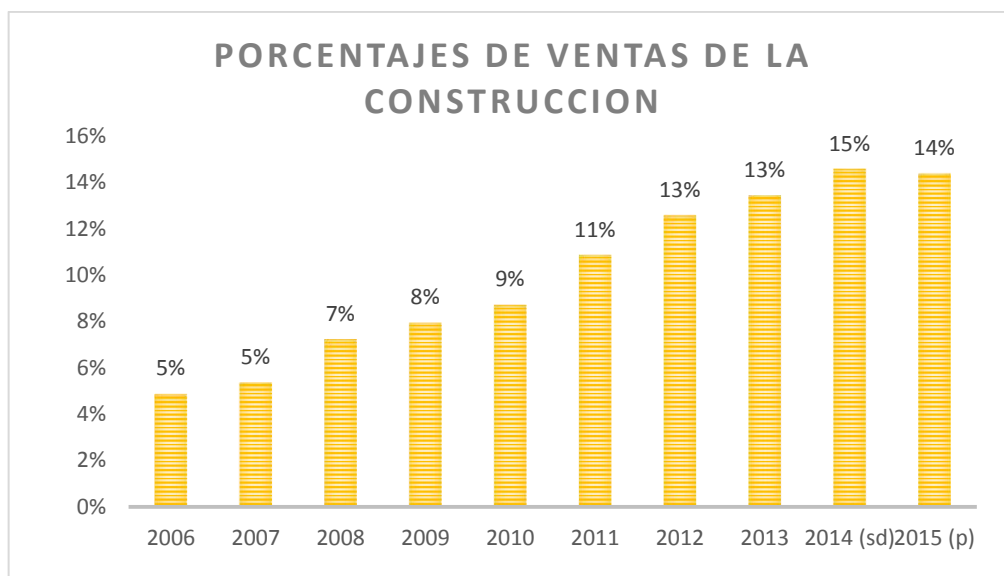


Gráfico No. 3. Porcentajes de ventas del sector de la construcción

Fuente: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2016)

Elaborado: Autor

Es importante mencionar que el impulso en el crecimiento de este sector, se da por factores de confianza de los inversionistas y a las facilidades crediticias que da el sector financiero, actualmente el BIESS es el mayor financista para la adquisición de viviendas prestando a sus afiliados y pensionistas para que puedan adquirir su vivienda propia.

La tabla No. 1 presenta la información de los préstamos hipotecarios concedidos desde la creación del Banco del IESS (BIESS). Estos datos son expresados en millones de dólares y el número de préstamos concedidos por año.

Tabla No. 1. Detalle de préstamos hipotecarios BIESS

FECHA	OPERACIONES NETAS	MILLONES DE DOLARES
2010	3.439	124
2011	21.512	824
2012	25.228	973
2013	28.733	1.150
2014	29.420	1.261
2015	26.525	1.249
TOTAL	134.857	5.582

Fuente: BIESS (2016)

Elaborado: Autor

El Gráfico No. 4, presenta la información en relación préstamos concedidos en millones de dólares, su crecimiento y su caída en el 2015.

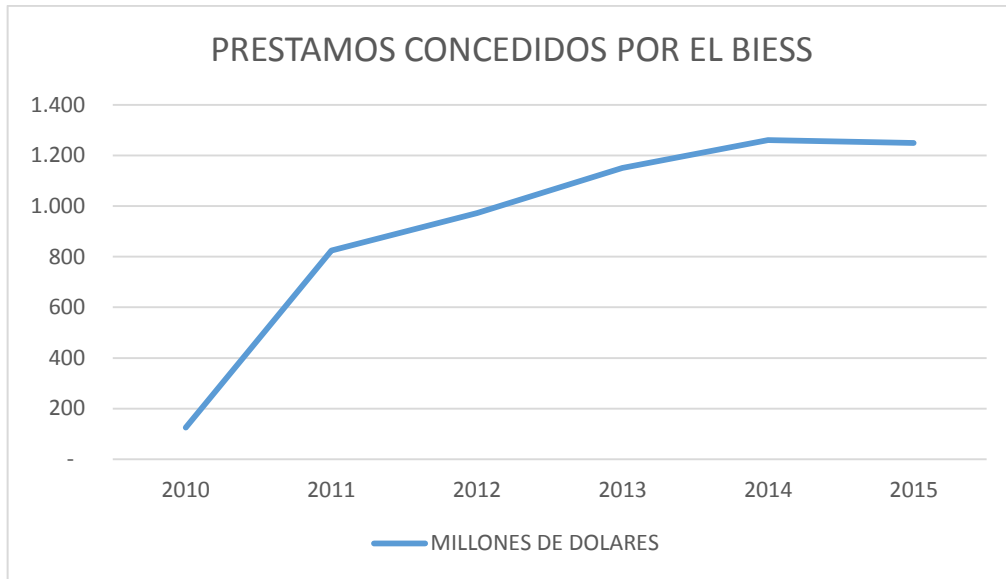


Gráfico No 4 Evolución de préstamos hipotecarios concedidos por el BIESS

Fuente: BIESS (2016)

Elaborado: Autor

El Gráfico No. 5 se refiere al número de préstamos concedidos, esta información es importante porque indica el número de familias que recibieron préstamos para adquirir su vivienda en total son 134.587 familias beneficiadas.

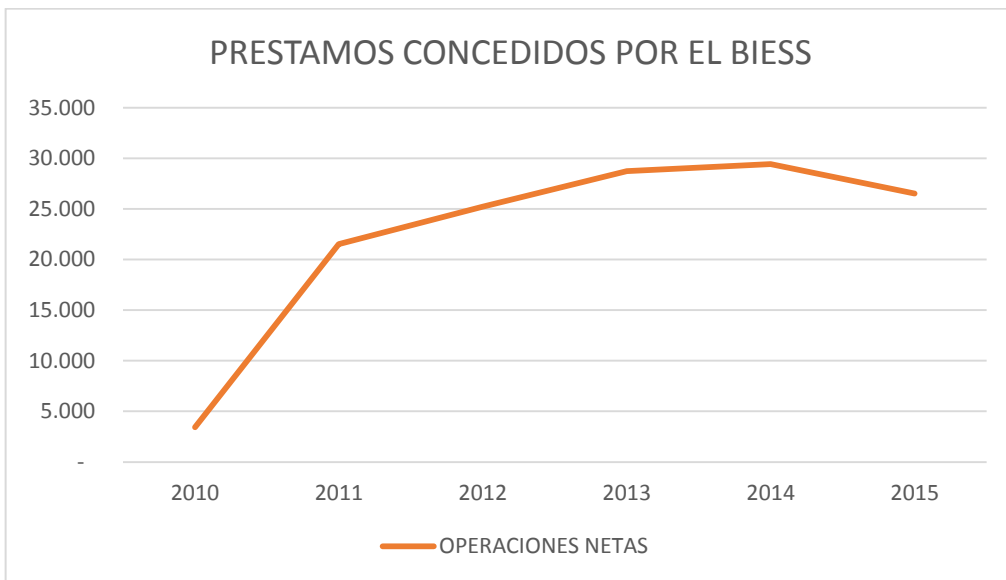


Gráfico No. 5. Número de préstamos concedidos por el BIESS

Fuente: BIESS (2016)

Elaborado: Autor

De acuerdo a la Federación Interamericana de la Industria de la Construcción (FIIC), las inversiones realizadas por el Gobierno, principalmente en el desarrollo vial, contribuyeron de forma significativa al Producto Interno Bruto (PIB) total, siendo la industria de la construcción la segunda de mayor crecimiento (9% promedio entre 2010 y 2013), superada solo por Seguridad y Defensa (14%), El Telégrafo (2015). La tabla No. 2 presenta el porcentaje de participación de la construcción frente al PIB.

Tabla No. 2. La construcción y el PIB

Año	Construcción	PIB	Porcentaje
2010	10.977.088	117.654.089	9,33%
2011	13.575.276	135.052.983	10,05%
2012	15.943.770	148.157.563	10,76%
2013	17.828.697	161.144.967	11,06%
2014	19.402.323	172.771.425	11,23%
2015	19.115.272	165.454.898	11,55%

Fuente: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2016)

Elaborado: Autor

El gráfico No. 6 contiene los porcentajes de crecimiento del sector de la construcción frente al PIB.

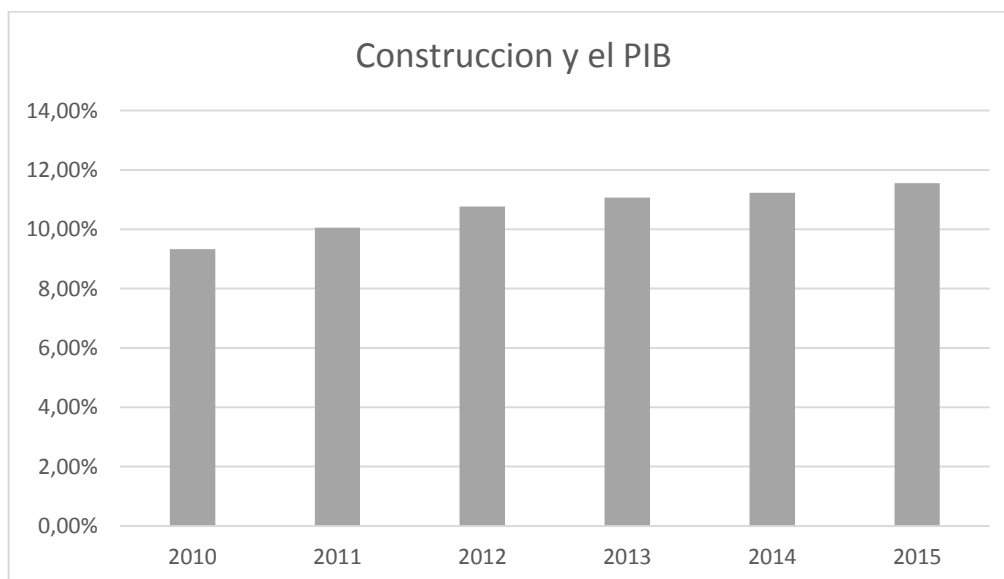


Gráfico No 6. La construcción frente al PIB

Fuente: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2016)

Elaborado: Autor

De acuerdo a la información presentada, entre el año 2010 y el 2015 existe un incremento de 2,22%, pasando del 9,33% del 2010 al 11,55% en el 2015. Este sector tiene la particularidad de estar en crecimiento debido a la constante innovación y emprendimiento para cubrir las necesidades de la población.

Se puede decir que a mayor crecimiento del sector de la construcción o mayor ventas el empleo mejora, y como se puede ver el desarrollo económico va hacia arriba en virtud que mejora la vida de los compradores.

De los valores mostrados el dinamismo del sector de la construcción permite generar empleo, mover otros sectores que dan insumo, recibir financiamiento para el proceso constructivo y compra del bien terminado, terminando en el desarrollo económico de las personas.

CAPÍTULO 2.

ANÁLISIS DE LA PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN FRENTE A LA ECONOMÍA

Para el desarrollo económico y crecimiento económico de este sector se requiere de fondos, los mismos que provienen del financiamiento de las construcciones y del financiamiento para su adquisición. En este sentido se puede enunciar que, el dinero es el activo más líquido en el cual la gente decide tener parte de su riqueza.

En cambio el crédito, refiere al poder de compra otorgado o puesto a disposición de los prestatarios, por lo que el mercado crediticio permite a las personas o individuos que no están dispuestos a esperar a tener dinero para adquirir bienes o poder comprar o poseer más de estos en el momento que se requiere. Esta impaciencia tiene un precio que es la tasa de interés, Roy (1997).

Lo expuesto en el anterior párrafo se basa en la profundización financiera que implica que amplios sectores de la economía urbana y rural tienen acceso eficiente para financiamiento, lo que influye en el desarrollo del sector de la construcción y del Ecuador. Para el análisis del indicador de profundización financiera se hará en función del PIB desde el 2010 al 2015.

2.1 Inclusiones Financieras.

Las inclusiones financieras son los accesos que tiene la población a los diferentes productos que ofrece el sistema financiero. Los productos financieros son seguros para los clientes y contribuyen al incremento del ingreso de las personas, logrando un crecimiento económico y estabilidad financiera.

Las políticas públicas actuales aportan para que las personas acepten estar en la inclusión financiera, que se convierte en factor de desarrollo y potente símbolo de cambio. Relacionado con el actual escenario económico mundial, busca la necesidad global de incluir a amplios sectores sociales, millones de pobres y marginados, agrupados en asociaciones, cooperativas o separados, ubicados en los países menos desarrollados, Ramos (2010).

Ampliando este tema, se puede decir que la inclusión financiera empieza a ganar protagonismo en los seres humanos que ahorran y manejan sus finanzas personales de manera cuidadosa y prudente, conocen cómo pedir un préstamo y que es un riesgo financiero, porque pueden empoderarse y asumir control sobre su economía familiar para mejorar su calidad de vida.

En Ecuador participan dentro del proceso de inclusión financiera el sector público con el Banco Central del Ecuador, BIESS, CFN y BANECUADOR.

Los reportes y estudios internacionales muestran que existe un amplio acceso a los servicios financieros, y que este es un factor crítico para lograr un crecimiento más incluyente y mejorar la calidad de vida de la población, porque permite a grupos tradicionalmente excluidos, personas y microempresas, fortalecer su capacidad de protegerse frente a situaciones adversas e imprevistas. En este sentido el sistema financiero debe dar a conocer a sus clientes como acceder a servicios transaccionales financieros y que facilidades prestan estos. Por ejemplo: el acceso a los sistemas de pagos reduce los costos de muchos trámites, adicionalmente mejora la seguridad y los tiempos en la administración del dinero. Así mismo facilita la recepción de remesas y transferencias. La utilización de servicios financieros básicos como por ejemplo la apertura de una cuenta de ahorro, facilita inicialmente el desarrollo de una tradición de ahorro y captación de nuevos clientes, Cueva (2010).

La inclusión financiera ayuda a reducir la pobreza, expandir pequeños negocios, generando fuentes adicionales de ingreso, inversión en actividades productivas de segmentos de bajos recursos y una mejor calidad de empleo.

Como parte de la inclusión financiera está la modernización tecnológica, que permite ampliar canales de cobertura de clientes a través de la creación de herramientas tecnológicas que facilitan el acceso y las transacciones de los usuarios, disminuyendo costos. Por otra parte debe irse creando la cultura financiera que en el futuro repercuta en el estado financiero del cliente, como por ejemplo: sobreendeudamiento, lavados de activos, utilización de identidades, en este sentido el sistema financiero debe ir acompañado de adecuados mecanismos de regulación y control, que faciliten la protección del usuario o cliente del sistema financiero, Cueva (2010).

La inclusión financiera juega un papel muy importante dentro de la estructura y desarrollo de un país. Esta permite amortiguar el impacto de situaciones adversas, ayuda a superar de las trampas de la pobreza, empodera a las personas y genera impactos de largo plazo y ofrece una relación costo beneficio altamente favorable, Moya (2014).

La inclusión financiera debe considerar las precondiciones como: Conocimientos básicos financieros, adecuada protección al consumidor, existencia de un entorno propicio para el desarrollo de esta actividad, oferta de productos adecuados de acuerdo al entorno, y una cobertura del sector financiero, como se presenta en la figura No. 3.

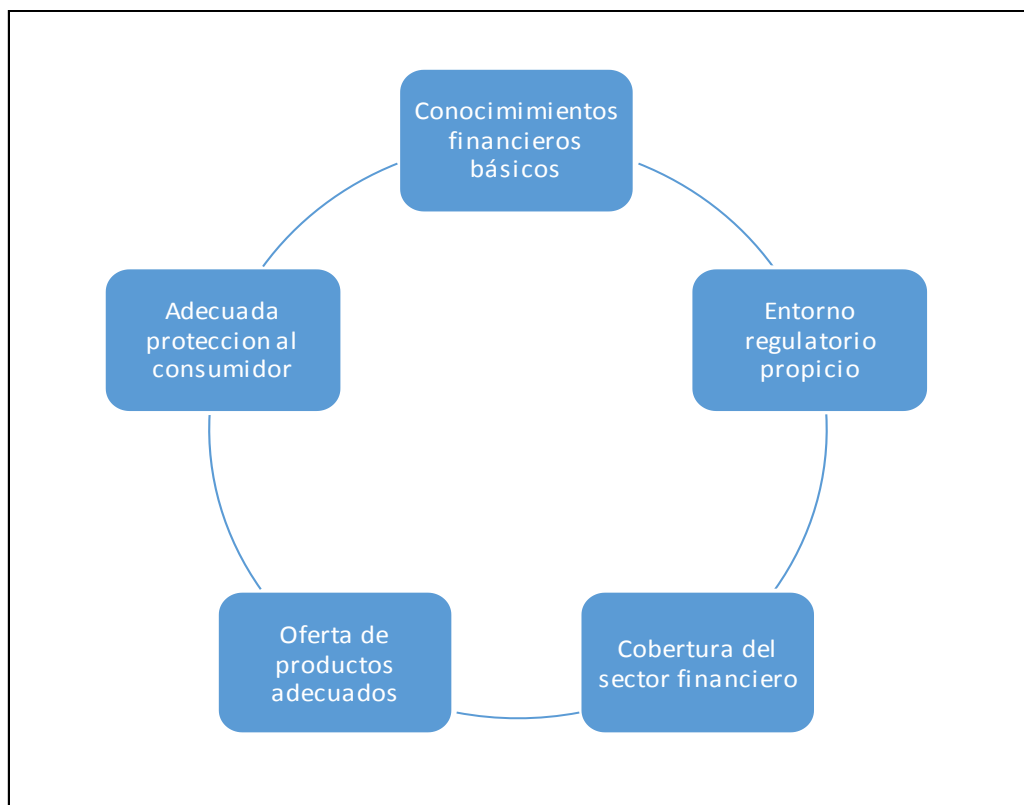


Figura No. 3. Precondiciones para la inclusión financiera

Fuente: Moya (2011)

Elaborado: Autor

2.2. Productos Financieros y servicios financieros

Para el desarrollo de este numeral, es importante señalar la diferencia entre un producto financiero y un servicio financiero para lo cual vamos a tomar como referencia las siguientes definiciones:

2.2.1 Productos financieros.

Un producto financiero se puede definir como aquel que conlleva una transacción de dinero, percibiendo a cambio normalmente un tipo de interés. De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Bancos del Ecuador (2016), las entidades financieras en Ecuador ofrecen a sus clientes los siguientes productos:

Cuentas bancarias.- Este producto se refiere a los depósitos que realiza los clientes en las instituciones financieras también llamados depósitos a la vista porque pueden ser incrementados o retirados cuando el cliente lo requiera. Existen varias modalidades, como

pueden ser cuentas corrientes, cuentas de ahorro, cuenta vivienda, o cuenta joven. Gracias a estas cuentas, los usuarios disponen de unas operaciones básicas a realizar con su dinero, además de recibir un interés dependiendo del tipo de cuenta.

Depósitos bancarios: Son los depósitos de dinero que realizan los clientes un tiempo fijado de antemano y con un interés que les reportará un beneficio al finalizar el plazo del depósito.

Crédito: Es cuando el cliente recibe una cantidad de dinero por parte del banco, con la obligación de devolverlo en un plazo determinado y con unas condiciones fijadas de antemano.

Aparte de estos productos, existen otros que se utilizan muy a menudo dentro de la operativa bancaria. Las hipotecas, las tarjetas de débito o de crédito, los planes de pensiones o los fondos de inversión son algunos de ellos.

2.2.2 Servicios financieros.

Los servicios financieros complementan a los productos financieros, cuyo objetivo se enfoca en facilitar las operaciones bancarias entre el banco y el cliente. A continuación se detalla algunos de los servicios que presta el sistema financiero ecuatoriano y que son aprobados por la Superintendencia de Bancos del Ecuador y constan dentro del Código Orgánico Monetario y Financiero.

Banca Online.- Uno de los servicios más importantes que debe poseer una entidad bancaria es la opción de banca online. Así, los clientes podrán efectuar todas sus operaciones desde casa por medio de internet.

Telefonía en Línea.- El servicio de ayuda telefónica es vital, ya que cuando un cliente tenga alguna duda acerca de los servicios, simplemente llamando por teléfono recibirá la respuesta a sus inquietudes. Es importante que el banco cuente con un óptimo servicio de asesoramiento tanto en las oficinas físicas como por vía telemática.

Por último, el banco debe garantizar a sus clientes la seguridad de sus operaciones hoy en día, esto es algo que preocupa a los clientes y a los entes de control, porque la entidad financiera debe contar con los servicios adecuados para considerarse segura y debe invertir en la seguridad de la información precautelando los intereses de los clientes e imagen de la entidad financiera, para lo cual se presentan los siguientes productos de crédito.

2.2.3 Riesgos crediticios.

La Superintendencia de Bancos (2016), se refiere al riesgo crediticio como el riesgo de crédito, es decir, es el riesgo que asume el prestador derivado de la posibilidad de que el prestatario incumpla sus obligaciones. En este caso el prestador o acreedor es el sistema financiero y sus clientes los prestatarios o deudores. Dentro de los productos crediticios que ofrece el sistema financiero existen: créditos de consumo, hipotecarios, prendarios, líneas de crédito, tarjetas de crédito, entre los más comunes.

Crédito de consumo.- Son los préstamos concedidos a las personas para consumo propio por ejemplo: pago de deudas, compra de electrodomésticos, pago de matrículas de vehículos, consumos de tarjetas, etc. La garantía de este tipo de préstamos es sobre firmas. En el caso del BIESS concede créditos quirografarios con garantía de los fondos previsionales de Fondos de Reserva y Fondos de Cesantía que tienen los afiliados acumulados en el IESS.

Línea de crédito.-Las instituciones financieras conceden este tipo de productos de financiamiento aprobando a sus clientes un valor estimado para que pueda utilizarlo en caso de requerir un préstamo, los desembolsos pueden ser varios hasta alcanzar el valor máximo que le concede la institución financiera. Por ejemplo, los sobregiros para pago de cheques, proyectos de construcción donde la institución financiera desembolsa de acuerdo al avance de obra.

Crédito hipotecario.- Se lo conoce así porque el deudor deja en garantía un bien inmueble, también se puede hipotecar aviones y barcos. Este tipo de préstamos pueden servir para consumo, comercial, vivienda, etc.

Garantías.- En la mayoría de los casos las instituciones financiera se conceden préstamos con garantías, salvo ciertos casos en que esta asume el riesgo de prestar con solo las referencias bancarias e historial crediticio. Los tipos de garantías más comunes son: hipotecarias, prendarias y sobre firmas.

Garantías hipotecarias.- Son bienes inmuebles cedidos a un beneficiario bajo un contrato de hipoteca, este convenio se eleva a escritura pública y se inscribe o margina en el registro de la propiedad de la localidad del bien a hipotecarse. Las hipotecas pueden ser abiertas para garantizar uno o varios préstamos de un mismo cliente o cerradas cuando garantiza operaciones de crédito específicas. Se utiliza más el de tipo abierta porque facilita realizar transacciones crediticias tanto al cliente como a la institución financiera.

Garantías prendarias.- Son bienes muebles transferidos bajo un contrato de prenda industrial el mismo que se inscribe en el registro mercantil donde se elabora el contrato. Este tipo de

contratos son tipo abierto y cerrado. Los más utilizados son los de vehículos, maquinarias, electrodomésticos, etc.

En la actualidad los contratos de prenda industrial abierta se han ido sustituyendo por la cesión de derechos a un fideicomiso mercantil o encargo fiduciario, con el objeto que los trámites de recuperación de la cartera en mora sean más ágiles y efectivos a la hora de ejecutar estas garantías.

Garantías sobre firmas.- Este tipo de garantías se da cuando el cliente tiene un buen historial crediticio y cuando tiene una persona que suscribirá el contrato de préstamo como garante, esta persona será quien pague en caso de incumplimiento del titular del préstamo.

Crédito hipotecario para vivienda.- En los últimos años se ha venido creciendo el producto de crédito hipotecario para vivienda, inclusive en Ecuador a través de su gobierno se ha impulsado el producto VIP, vivienda de interés público que es a una tasa preferencial y que va dirigido a clientes de menores recursos que desean adquirir una casa a menor costo.

El crédito hipotecario para vivienda requiere de una garantía de tipo hipotecaria, cuyo convenio debe ser elevado a escritura pública y deberán ser inscrito en el registro de la propiedad donde se encuentra el bien a hipotecarse.

Uno de los requisitos para obtener un préstamo hipotecario, es el informe de avalúo del inmueble realizado por un perito calificado, que informará sobre las condiciones del bien que se quiere hipotecar, así como su precio para ver si aplica a los préstamos para vivienda de interés público o préstamos de vivienda terminada. Es importante indicar que este tipo de préstamos se concede cuando las viviendas están terminadas y listas para vivir.

Dentro de los tipos de vivienda tenemos: casa y terreno, casas adosadas que son las que se encuentran en condominios, departamentos, villas y otros que se utilicen para vivienda.

Todo préstamo hipotecario deberá tener dos tipos de seguros: de vida y de incendio y líneas aliadas.

Seguro de vida o desgravamen.- Es un requisito que se ata al préstamo en caso de que el deudor o codeudor fallecieran, o tengan enfermedad catastrófica o invalidez cobertura determinadas en la póliza de este ramo que se haya contratado, Estas pólizas cubren la deuda insoluble y en algunos casos dan vuelta a los deudos o derechohabientes todo depende de las cláusulas del contrato de cobertura que se firme con la aseguradora de su confianza.

Seguro de incendio o líneas aliadas.- Este tipo de seguro se aplica al bien hipotecado en caso de que este sufra algún siniestro, como lo sucedido en Ecuador en abril del 2016 con el terremoto en Manabí y Esmeraldas que muchas personas que tenían préstamos hipotecarios

podieron recuperar su inversión en caso de pérdida total y en otros casos que solo hubieron daños un recuperación parcial para arreglar sus bienes, por lo regular este tipo de seguros cubren las construcciones del bien hipotecado.

Este tipo de seguros tienen algunas coberturas, entre las más importantes tenemos terremoto, incendio, rayo, inundación, tsunami, maremoto, etc.

El crédito hipotecario es un ejemplo claro de inclusión financiera porque las personas han accedido a un producto de financiamiento y este añadió dos servicios como fueron el avalúo y el seguro.

Además este producto beneficia al deudor porque una vez que cancele la deuda con la institución financiera el bien será totalmente suyo, y podrá disponer para la venta y comprar otro bien.

A continuación se presenta los siguientes gráficos con información tomada desde el portal de la Superintendencia de Bancos del Ecuador. El gráfico No. 7 detalla la colocación de préstamos concedidos en el período 2010 a 2015, por tipo de préstamo:



Gráfico No. 7. Préstamos concedidos por tipo de destino

Fuente: Superintendencia de Bancos (2016)

Elaborado: Autor

Tabla No 3. Volúmenes de crédito por productos, no incluye la información del BIESS.

VOLUMENES DE CREDITO POR TIPO DE CREDITO							
TIPO DE CREDITO	2.010	2.011	2.012	2.013	2.014	2.015	Total
COMERCIAL	665.980,00	692.194,00	385.487,00			29.864,00	1.773.525,00
COMERCIAL CORPORATIVO			67.647,00	171.265,00	180.529,00	138.032,00	557.473,00
COMERCIAL EMPRESARIAL			34.460,00	92.945,00	79.597,00	82.934,00	289.936,00
COMERCIAL PYMES			152.577,00	394.055,00	375.367,00	280.924,00	1.202.923,00
CONSUMO	1.224.887,00	1.240.806,00	1.456.908,00	1.469.347,00	1.389.439,00	1.229.155,00	8.010.542,00
EDUCATIVO			6.680,00	16.769,00	5.265,00	7.209,00	35.923,00
INVERSION PUBLICA			100,00	284,00	344,00	484,00	1.212,00
MICROCREDITO	1.104.363,00	989.183,00	1.160.443,00	841.630,00	783.949,00	720.403,00	5.599.971,00
VIVIENDA	19.868,00	17.977,00	17.055,00	10.986,00	11.865,00	6.610,00	84.361,00
Totales	1.124.231,00	1.007.160,00	1.177.498,00	852.616,00	795.814,00	727.013,00	17.555.866,00

Fuente: Superintendencia de Bancos (2016)

Elaborado: Autor

De acuerdo a la información presentada en la tabla No. 3, se han concedido 17.555 mil préstamos en este periodo, los tipos de crédito que son de mayor acogida por las personas son los préstamos de consumo y microcrédito. En razón que sus montos son bajos y accede la mayoría de las personas. La tabla No 4 presenta la información de préstamos por provincia.

Tabla No. 4. Detalle de préstamos por provincia desde el 2010 al 2015.

VOLUMEN DE PRESTAMOS POR PROVINCIA DEL 2010 A 2015						
PROVINCIA	2010	2011	2012	2013	2014	2015
DE BOLIVAR	31.248,00	30.224,00	32.934,00	14.203,00	13.035,00	10.772,00
DE CAÑAR	45.557,00	44.889,00	44.927,00	26.725,00	23.926,00	22.206,00
DE COTOPAXI	55.676,00	56.215,00	64.628,00	49.839,00	46.115,00	42.874,00
DE EL ORO	92.965,00	95.563,00	113.161,00	91.908,00	78.009,00	72.404,00
DE ESMERALDAS	60.120,00	47.630,00	56.790,00	64.092,00	55.732,00	46.544,00
DE GALAPAGOS	2.169,00	1.841,00	1.572,00	503,00	277,00	325,00
DE IMBABURA	71.076,00	73.940,00	86.792,00	83.338,00	76.937,00	79.752,00
DE LOJA	82.337,00	79.883,00	78.898,00	57.592,00	56.233,00	47.651,00
DE LOS RIOS	90.612,00	79.685,00	97.171,00	98.795,00	91.685,00	78.479,00
DE MANABI	203.452,00	183.591,00	209.340,00	192.955,00	172.436,00	150.539,00
DE MORONA SANTIAGO	21.499,00	19.482,00	24.823,00	14.062,00	13.182,00	13.028,00
DE NAPO	14.254,00	12.118,00	14.559,00	7.574,00	7.536,00	7.206,00
DE ORELLANA	9.559,00	6.953,00	9.874,00	11.778,00	12.150,00	10.694,00
DE PASTAZA	22.421,00	20.923,00	25.786,00	9.494,00	9.657,00	8.231,00
DE PICHINCHA	854.475,00	867.855,00	979.684,00	928.812,00	939.061,00	844.740,00
DE SANTA ELENA	47.023,00	47.533,00	47.400,00	43.639,00	37.160,00	32.070,00
DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS	88.701,00	85.977,00	86.838,00	81.741,00	74.510,00	57.704,00
DE SUCUMBIOS	19.349,00	13.340,00	16.091,00	17.310,00	16.925,00	14.526,00
DE ZAMORA CHINCHIPE	6.899,00	7.918,00	8.791,00	7.392,00	6.327,00	5.858,00
DEL AZUAY	204.678,00	203.351,00	211.129,00	183.897,00	183.899,00	145.497,00
DEL CARCHI	29.879,00	30.797,00	32.992,00	20.341,00	16.824,00	21.470,00
DEL CHIMBORAZO	62.763,00	61.222,00	72.847,00	54.204,00	54.194,00	49.103,00
DEL GUAYAS	767.583,00	721.537,00	806.028,00	842.436,00	769.091,00	672.108,00
DEL TUNGURAHUA	130.782,00	147.692,00	158.302,00	94.651,00	88.638,00	82.327,00
TOTAL	3.017.087,00	2.942.170,00	3.283.369,00	2.999.294,00	2.845.553,00	2.518.123,00

Fuente: Superintendencia de Bancos (2016)

Elaborado: Autor

Las provincias del Guayas y Pichincha concentran el 56% de la colocación de préstamos en el Ecuador, mientras que Galápagos es menor al 1%, como lo demuestra la tabla No. 5. Esto

indica que en las provincias donde se ubican las ciudades más grandes son las que más utilizan los servicios y productos financieros, es decir la inclusión financiera es mayor. Por otro lado en las provincias donde se ven índices de colocación menores es donde se debe trabajar para tener una mayor inclusión financiera de la población de estos sectores.

Tabla No. 5. Detalle por provincia y porcentaje de participación.

PROVINCIA	TOTAL	%
DE BOLIVAR	132.416,00	0,75%
DE CAÑAR	208.230,00	1,18%
DE COTOPAXI	315.347,00	1,79%
DE EL ORO	544.010,00	3,09%
DE ESMERALDAS	330.908,00	1,88%
DE GALAPAGOS	6.687,00	0,04%
DE IMBABURA	471.835,00	2,68%
DE LOJA	402.594,00	2,29%
DE LOS RIOS	536.427,00	3,05%
DE MANABI	1.112.313,00	6,32%
DE MORONA SANTIAGO	106.076,00	0,60%
DE NAPO	63.247,00	0,36%
DE ORELLANA	61.008,00	0,35%
DE PASTAZA	96.512,00	0,55%
DE PICHINCHA	5.414.627,00	30,76%
DE SANTA ELENA	254.825,00	1,45%
DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS	475.471,00	2,70%
DE SUCUMBIOS	97.541,00	0,55%
DE ZAMORA CHINCHIPE	43.185,00	0,25%
DEL AZUAY	1.132.451,00	6,43%
DEL CARCHI	152.303,00	0,87%
DEL CHIMBORAZO	354.333,00	2,01%
DEL GUAYAS	4.578.783,00	26,01%
DEL TUNGURAHUA	702.392,00	3,99%
TOTAL	17.605.596,00	100,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos (2016)

Elaborado: Autor

La inclusión económica en la sociedad se demuestra con la aceptación de los productos que ofrece el mercado financiero. La tabla No. 6 presenta la información referente a la colocación de los préstamos concedidos por las diferentes instituciones financieras:

Tabla No. 6. Créditos por entidad financiera

VOLUMEN DE CREDITO POR ENTIDAD FINANCIERA							
IFI	2010	2011	2012	2013	2014	2015	TOTAL
BANCOS PRIVADOS EXTRANJEROS	650	804	1.652	3.726	5.490		12.322
BANCOS PRIVADOS NACIONALES	2.169.794	2.264.076	2.480.164	2.598.896	2.480.265	2.162.779	14.155.974
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	396.700	416.303	433.620				1.246.623
INSTITUCIONES FINANCIERAS PUBLICAS	360.286	183.111	250.382	221.083	178.655	169.464	1.362.981
MUTUALISTAS	34.211	22.221	37.234	77.700	85.283	73.375	330.024
SOCIEDADES FINANCIERAS	53.457	53.645	78.305	95.876	93.952	110.961	486.196
COMPAÑIAS DE TITULARIZACION					83		83
TOTAL	3.015.098	2.940.160	3.281.357	2.997.281	2.843.645	2.516.579	17.594.203

Fuente: Superintendencia de Bancos (2016)

Elaborado: Autor

Cabe indicar que la información que presenta se obtiene de la Superintendencia de Bancos (2016), la misma que no incluye la información del BIESS. El gráfico No 8 presenta que la mayor colocación de préstamos está en los bancos privados nacionales.

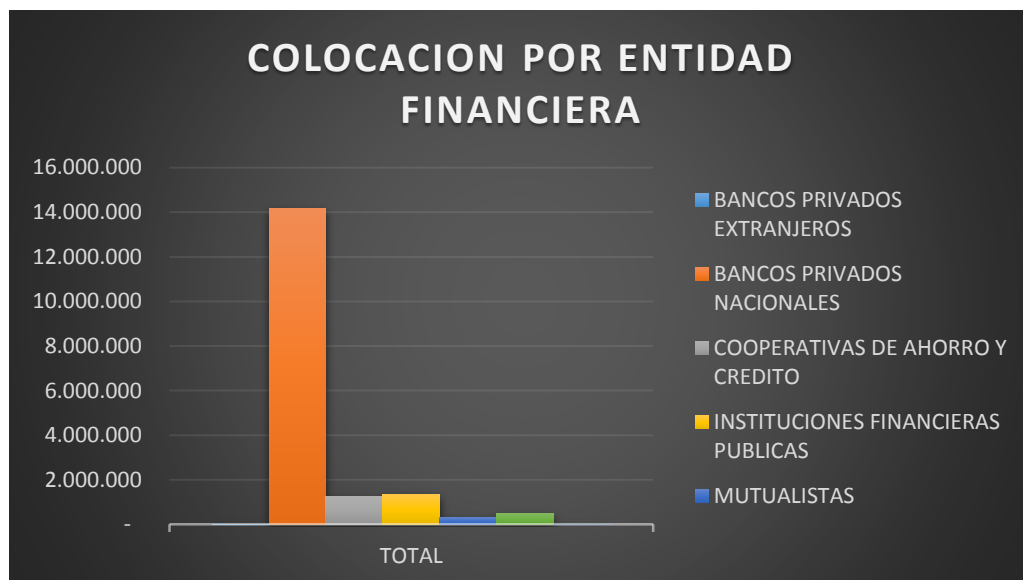


Gráfico No. 8. Colocación de préstamos por IFI

Fuente: Superintendencia de Bancos (2016)

Elaborado: Autor

2.3. Teorías de la Profundización Financiera.

Los emprendimientos del sector de la construcción son relacionados con el desarrollo de las personas y su profesionalización, porque cubren sus necesidades cumpliendo un crecimiento endógeno por la profundización financiera de este sector, porque recibe recursos para el financiamiento de los proyectos y además financia la adquisición de los mismos, generando desarrollo económico.

La teoría de la profundización financiera se relaciona con los sistemas financieros que son mercados de dinero, que se desarrollan en un espacio físico o virtual donde se realizan intercambios de instrumentos financieros y donde se fija el precio por los mismos. Los mercados financieros se encuentran afectados por las fuerzas de la oferta y la demanda, facilitan la obtención de capitales y la obtención de riesgos.

La intermediación financiera es parte del análisis de la literatura económica, en este caso Schumpeter (1912), expone que el crédito juega un papel fundamental en las actividades del empresario, influye en este y en el crecimiento sostenido de la economía, el crédito es una

variable que dinamiza la economía, por lo que los empresarios necesitan crédito para sus innovaciones y mejora de producción.

Al hablar de empresario se refiere al constructor y cuando se refiere al financista es el sistema financiero, el primero para impulsar el proceso de innovación y de producción y el segundo con el propósito de conceder crédito a fin de beneficiar la innovación y el emprendimiento.

Los keynesianos aportan al estudio del desarrollo financiero, muestran la preocupación por el problema de la atracción de las personas por mantener el dinero como un activo, en lugar de hacerlo como capital productivo, Martínez (1992).

Por otro lado, analizando la eficiencia del capital, que puede definirse como una expectativa que posee el activo de capital al precio de oferta actual, dependiendo del retorno esperado por una inversión determinada, Keynes (1936). La eficiencia marginal del capital está dada por las condiciones de los fondos crediticios que son demandados para efectos de una nueva inversión, Keynes (1936), por lo que establece la importancia de la inversión pero poniendo énfasis, en que ésta depende de la rentabilidad que pueda generar en el futuro, reconociendo con ello un mecanismo de retorno de la inversión que espera obtener el empresario inversionista. Es decir, que los créditos que se concedan deben ser cancelados con un flujo de dineros del proyecto, enfatizándose en el riesgo del crédito y en la rentabilidad del proyecto.

Es importante, contar con un sector financiero con un buen comportamiento que permita movilizar eficientemente los recursos internos, Arévalo (2004). Acorde al análisis esta implicación del proceso de intermediación financiera solvente afecta el bienestar de la economía, Martínez (1992).

El modelo de portafolio de Tobin de la demanda de dinero, considera fundamentalmente que el dinero representa una reserva de valor que no genera réditos como otros activos refiriéndose a otras inversiones, Tobin (1958). En referencia a los poseedores de activos pueden mantenerlos como dinero o mantenerlos como una inversión productiva, dependiendo de la tasa de retorno de cada tipo de activos, Martínez (1992). En correlación al empresario que necesita invertir para producir demandará dinero a través de financiamientos. Dependerá de sus decisiones en búsqueda de maximizar sus utilidades, las mismas podrían ser afectadas por la rentabilidad que puede generar una inversión, considerando la importancia de la intermediación financiera.

Dentro de este contexto es importante considerar la existencia de la represión financiera, que es un factor que incide de manera negativa sobre el desarrollo de un país, generando ineficiencias en diferentes sectores, Shaw (1973). La represión financiera se efectúa a través

de intervenciones gubernamentales, por medio de políticas económicas de control sobre la fijación del tipo de interés y flujos crediticios, requerimientos de reservas, control de la inflación, entre otros, que actúan de manera negativa el desarrollo de la banca, afectando al proceso de intermediación financiera y que este se vea reducido debido a la escasez de depósitos con que cuenta dicho sector, afectando en la asignación recursos hacia el ámbito productivo, Arévalo (2004). Conceptualmente debemos tener mercados más libres para tener una mayor productividad.

Adicionalmente, la represión financiera podría generar ineficiencias en la economía, puesto que la asignación de recursos se realiza a través de relaciones extraeconómicas entre banca e industria, por distintos mecanismos y precios al margen del mercado, Martínez (1992). En nuestro país tenemos como ejemplo a los chulqueros que son personas que no están regularizados por los entes de control y que prestan dinero con un costo elevado.

Una forma para dar solución a dicha represión financiera es mediante la liberalización, la cual permitiría generar un proceso de profundización financiera, expresión acogida por De Gregorio y Guidotti (1992), como el mejor reflejo de la calidad y eficiencia de los mercados financieros, generando en el sector productivo una mayor disponibilidad al crédito y por ende un crecimiento de la economía, Martínez (1992).

El sistema liberalizador financiero de Mckinnon y Shaw (1973) recibe críticas sobre el aumento de las tasas de interés real para promover el ahorro privado y consecuentemente el aumento de la oferta crediticia a tasas mayores, Berthomieu y Hernandez (2006).

El hacer uso de la tasa de interés real para promover el crecimiento, es desacertado puesto que la medida que el ahorro está determinado por la inversión de recibir mayor rentabilidad, de ahí que un incremento en las tasas de interés activas afecta negativamente el crecimiento y engendra presiones inflacionarias, afectando los costos financieros de las empresas debido al incremento en el interés que se paga por los préstamos recibidos, Berthomieu y Hernandez (2006).

Para el control del mercado liberalizador, existen las políticas de control monetario que son las encargadas de reducir dichos efectos. En este sentido, las tasas de interés deben mantener niveles moderados en términos reales, garantizando una mayor estabilidad macroeconómica que sea propicia a la inversión productiva.

Por otra parte, se debe considerar que existe una menor productividad de la economía por la disminución de saldos monetarios reales, Martínez (2007). Este impacto es directo en el proceso productivo aumentando el costo del dinero y al existir una caída en la oferta crediticia los proyectos se detienen, generando desempleo.

El sistema financiero debe estar al servicio del desarrollo productivo, donde el Estado cumple un papel fundamental para propiciar la formación a largo plazo de un mercado de capitales capaz de financiar las inversiones domésticas productivas, complementándose con el acceso a todas las formas y medidas de empresas con recursos financieros, Berthomieu y Hernandez (2006).

Desde el punto de vista de los Keynesianos, hay una relación entre la oferta monetaria y su repercusión en la ampliación del crédito dentro de la economía, este debe generar un efecto multiplicador de dinero y del crédito, es decir, que el dinero genera más dinero a través de los préstamos concedidos por la instituciones depositarias o bancos, Moore (1988).

El sector financiero es un intermediario que se va adaptando a las necesidades de financiamiento del sector real. En la actualidad el papel de este sector es más relevante ya que el desarrollo de este tiene una influencia en el crecimiento económico, los canales por los que el desarrollo financiero afecta al crecimiento económico de largo plazo según Arévalo, Arévalo (2004):

a. A través de modificaciones en la productividad marginal social del capital.- Se realiza con la intervención de los intermediarios financieros que deberán asignar más recursos para la recolección de información, a fin que permita tener mejores criterios de evaluación de los proyectos e inversiones.

b. Incrementando la cantidad de ahorro que se canaliza a la inversión productiva, que se relaciona con los costos financieros.- Se refiere a los sistemas de mercados de capital poco desarrollado tienen elevados costos de intermediación por la falta de eficiencia en sus procesos tecnológicos y operativos. La reducción de estos costos incrementa la cantidad de ahorro y canalizarla a la inversión, esto permitirá desarrollar el sector y favorecerá el crecimiento económico.

c. Modificando la tasa de ahorro real de la economía.- El resultado puede tener un efecto confuso sobre las decisiones de ahorro de las personas. En caso de tener un sector desarrollado, los individuos por motivos de precaución pueden reducir o incrementar el ahorro según el riesgo al que se expone; y en contraste, una liberalización de tasas, permitiría incremento de créditos de consumo y vivienda lo que reduciría la tasa de ahorro de la economía, es decir si existe demanda de crédito excesiva, el ahorro bajaría.

El desarrollo del sistema financiero se robustece utilizando mecanismos y funciones básicas que ayudan al desenvolvimiento de este sector, según Levine (1997), se debe a la utilización de las cinco funciones básicas que se detallan a continuación:

a. Administración de riesgos.

- b. Asignar recursos en la economía.
- c. Ejecutar controles corporativos para monitorear proyectos.
- d. Movilizar los ahorros.
- e. Facilitar el intercambio de bienes y servicios.

El desarrollo financiero que contribuye al crecimiento económico de los países, con la utilización de estas funciones que relacionan el crecimiento económico y la eficiencia en el cumplimiento de las mismas.

Adicionalmente, se indica que estas funciones incorporan temas de incertidumbre y fricciones de información para las transacciones en el mercado, como son: riesgos de liquidez, dificultades en el intercambio e información para la evaluación de proyectos, Arévalo (2004).

La figura No. 4 representa la relación entre desarrollo financiero y crecimiento económico.

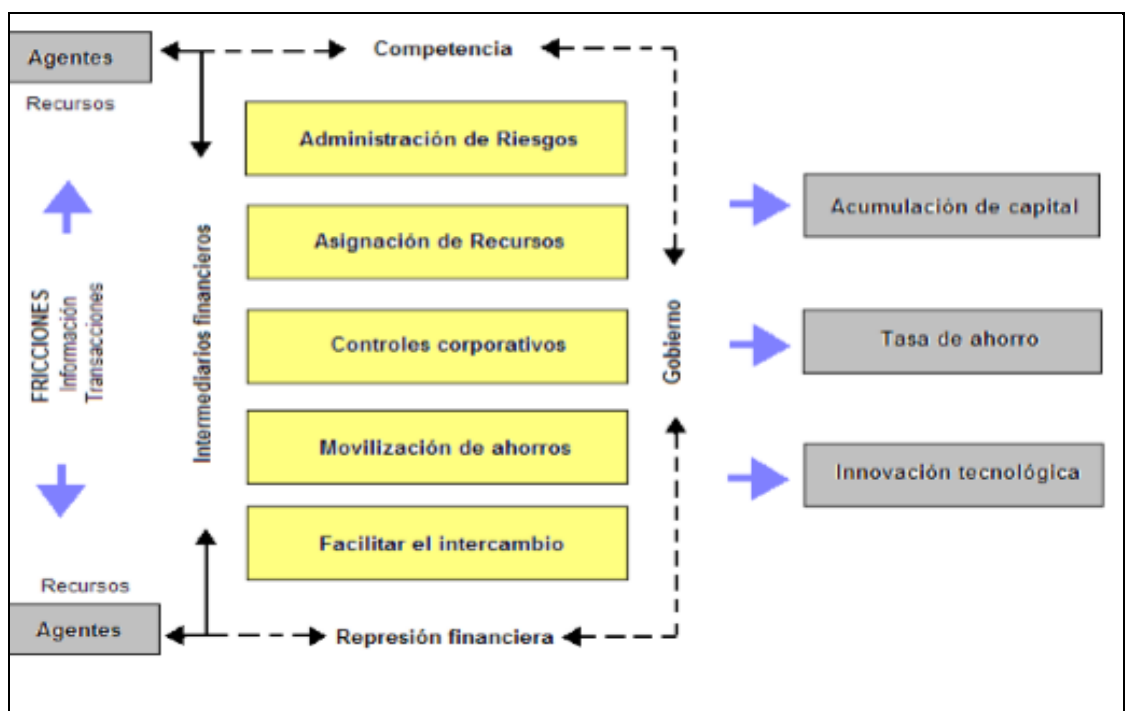


Figura No. 4. Relación entre desarrollo financiero y crecimiento económico

Fuente: Flacso (2010)

Elaborado: Flacso (2010)

En resumen, el sistema financiero ha ido adaptándose a las necesidades tecnológicas y operativas, lo que le ha permitido el desarrollo de productos y servicios financieros a fin de mejorar la eficiencia financiera y ponerla al servicio de sus clientes, generando el crecimiento y desarrollo de este sector, llevando de la mano el crecimiento económico de otros sectores

como el de la construcción y el desarrollo económico de sus clientes en la adquisición de sus viviendas. Por ejemplo, el producto de crédito hipotecario para vivienda, que beneficia al inversionista depositante, al constructor, a los proveedores de insumos para la construcción, suministrador de mano de obra, al comprador y al banco, que utilizaron el sistema financiero para realizar sus transacciones.

La inclusión financiera y en la profundización financiera son el reflejo de la calidad y eficiencia de los mercados financieros, porque se ofertan productos de calidad que sirven para satisfacer las necesidades de sus clientes, son eficientes porque llegan al cliente correcto de acuerdo a los análisis previos de riesgo, con lo que minimiza el riesgo de recuperación y trata de dar servicios rápidos efectivos con la bancarización tecnológica.

Todo esto se logra cuando las normativas y los controles de las autoridades son eficientes lo que garantiza a los clientes la calidad y eficiencia de las instituciones financieras. En Ecuador los entes de control son la Superintendencia de Bancos, el Banco Central del Ecuador y la Junta de la Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Para mejorar las probabilidades de estabilidad y crecimiento económico, debe existir un sistema financiero desarrollado que permita mayor ahorro, mayor acceso a la inversión en proyectos productivos, el desarrollo de los mercados financieros aumenta la eficiencia del capital realizando inversiones en proyectos y por otro lado, aumenta el ahorro y la inversión.

Los grados de profundización financiera se analizan con cuatro indicadores que miden los servicios ofrecidos por los intermediarios financieros: 1) El tamaño del sistema financiero formal, 2) Los depósitos bancarios en relación a la banca central y su localización del crédito doméstico, 3) La participación del crédito de las firmas sobre el total de créditos otorgados y 4) la participación del crédito de las firmas sobre el PIB, King y Levine (1993).

Acorde a lo expuesto se puede entender que la profundización financiera, es como el tamaño relativo de los créditos de la banca privada y las asignaciones del crédito hacia los sectores privados y públicos de la economía.

CAPÍTULO 3.

ANÁLISIS Y OBTENCIÓN DE RESULTADOS DE LA PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN Y SU APORTE A LA SOCIEDAD

3.1. Presentación y análisis de resultados obtenidos del crecimiento económico del sector de la construcción.

Según las cifras del Banco Central del Ecuador, el sector de la construcción ha sido uno de los sectores con mayor crecimiento en los últimos años. En la tabla No. 2 que se presentó anteriormente, indica los porcentajes de participación de este sector frente al PIB:

Tabla N.2. La construcción frente al PIB

Año	Construcción	PIB	Porcentaje
2010	10.977.088	117.654.089	9,33%
2011	13.575.276	135.052.983	10,05%
2012	15.943.770	148.157.563	10,76%
2013	17.828.697	161.144.967	11,06%
2014	19.402.323	172.771.425	11,23%
2015	19.115.272	165.454.898	11,55%

Fuente: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2016)

Elaborado: Autor

El sector de la construcción evidencia un crecimiento aproximado de 8.000 millones, al relacionar el primero con el último año porcentualmente sería un 9% más de la totalidad invertida que son 96.842 millones de dólares, su crecimiento porcentual anual fluctúa en promedio al 0,44% y su porcentaje de participación en la economía es en promedio del 10,68%. Al hacer el análisis acorde a los números que presenta la tabla No. 2 se analiza que existe un crecimiento mayor en los primeros años y luego en el año 2015 tiene una baja.

3.1.2 Factores para el crecimiento del sector de la construcción.

Es importante señalar que Ecuador tiene una economía dolarizada, en el marco de la política económica actual no es necesario mantener una Reserva Internacional de Libre Disponibilidad (RILD). Esta cuenta consta de los depósitos públicos y privados que respalda el cambio de moneda nacional a dólares, propósito que ya no cumple en vista que ya toda la economía está dolarizada. Por otra parte el 80% de los montos depositados en esta cuenta son invertidos en el exterior obteniendo una rentabilidad del 1 al 2 por ciento anual. En la actualidad estos fondos se colocan en inversiones para el crecimiento y desarrollo nacional, dinamizando las actividades de la construcción, industria, metalmecánica, agricultura, medicinas, entre otros, a fin de obtener una mayor rentabilidad, Naranjo (2010).

Bajo esta premisa, es claro que la política económica adoptada por el Ecuador en relación a estos fondos cumple la teoría de Keynes (1975) sobre el crecimiento económico y la distribución de la rentabilidad, la cual sostiene que si la demanda es insuficiente, esta es la principal causa de la crisis económica, cuya propuesta encamina a que el estado debe intervenir en el sistema económico aportando dinero para el incremento de la demanda. Este modelo relaciona que a mayor inversión mayor demanda generando una gran ventaja en lo social, recuperando una rentabilidad mayor que al mantener los dineros en ahorros percibiendo un interés menor, al existir una mayor demanda existe una mayor recaudación de impuestos.

Dentro del plan Nacional del Buen Vivir del Gobierno Nacional, consta la erradicación de la pobreza y la desigualdad, donde la inversión pública juega un papel importante en la consecución del crecimiento económico, por cuatro razones de carácter estructural y coyuntural. La primera razón es el aumento de la demanda agregada por la injerencia de la inversión pública mediante el incremento del gasto, impulsando en el corto plazo un crecimiento económico. La segunda razón es que al incrementar la inversión pública se aumentan los capitales de una economía, ampliando las fronteras de posibilidades de producción incrementando el crecimiento económico. La tercera razón es la incrementación de bienes públicos que de alguna manera aumentan sistemáticamente la productividad de la economía. Y por último la inversión pública garantiza derechos, donde se fortalece la capacidad humana, siendo el objetivo primordial el mejorar el talento humano, Senplades (2014).

Dentro de este contexto, la política económica del Gobierno actual considera que es mejor utilizar los fondos ahorrados en una inversión productiva que mantener el dinero ahorrado obteniendo una rentabilidad inferior a la que se espera con la inversión en una planta hidroeléctrica cuyos rendimientos superan las tasas de interés del mercado, otro ejemplo es la inversión en préstamos de consumo, adquisición de viviendas, que generan una mayor rentabilidad en relación a lo que ganan al ser colocados en el exterior.

El estado inyecta fondos en la economía se hace a través de la banca pública como el Banco del Estado para proyectos de desarrollo, la CFN con créditos para los constructores, industria, el BIESS con préstamos para los afiliados, jubilados y pensionistas como préstamos quirografarios e hipotecarios. La concesión de los préstamos dinamiza la economía. Por ejemplo los préstamos hipotecarios que concede el BIESS para adquisición de viviendas son pagados al vendedor que en muchos casos son los constructores mismos, que utilizan estos fondos para nuevos proyectos.

Adicionalmente en este período el Gobierno Ecuatoriano recibió mayores ingresos por la venta del petróleo, lo que le permitió generar grandes proyectos llamados las mega construcciones como por ejemplo: Termogas Machala planta eléctrica a gas, el proyecto hídrico Trasvase Daule Vinces para el incremento de riego en los campos agrícola de la zona, la plataforma de gas natural Campo Amistad, Refinería del Pacifico proyecto que incrementa la producción de gasolina y otros derivados de petróleo en Esmeraldas, Monteverde el Chorillo para el almacenamiento de gas, para el incremento de riego en la zona de Chone se creó el proyecto multipropósito Chone, y el proyecto hidroeléctrico Coca Codo Sinclair, Vicepresidencia de la República (2015).

Por otra parte la firma del decreto ejecutivo 144-A, de emergencia para las redes viales primarias y secundarias, por medio del cual se dispone el uso del Fondo de Ahorro y Contingencia, para la construcción de carreteras por todo el país, a fin de que se mejore el sistema vial del país, Ecuador Inmediato (2007). Estas inversiones generan desarrollo económico en los sectores donde se construyeron vías porque permiten sacar los productos del campo, mejorar los tiempos de traslado de un lugar a otro, el turismo es uno de los sectores que se aventaja por este tipo de obra.

El decreto ejecutivo 144-A, de emergencia para las redes viales primarias, proyectos de mejora de salud, educación, son importantes para el incremento de la profundización financiera, en razón que estos proyectos y fueron financiados por el Banco del Estado.

Otro acierto de la política monetaria es la baja de tasas de interés de vivienda, las mismas que a diciembre del 2007 ubicaba la tasa máxima de vivienda al 14,04%, la cual baja al 11,33%, esta tasa se ha mantenido desde el año 2008 al 2015, esto implica que existe una estabilidad de las tasas de interés con respecto a los años.

El Bono de la vivienda es mecanismo de incentivo económico dirigido a la ciudadanía de bajos recursos, estos fondos son entregados por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda, posteriormente reciben el préstamo hipotecario para la compra de la vivienda, esto va en apoyo al crecimiento del sector de la construcción y a su este efecto se visualiza en el incremento de la profundización financiera.

El BIESS a través de los préstamos hipotecarios ha sido el mayor financista para la compra de viviendas, ubicándose en primer lugar sobre la banca privada en colocación de estos préstamos, significando un incremento importante en la profundización financiera.

3.1.2 Factores que influyen en el decrecimiento del sector de la construcción.

De lo expuesto en el numeral anterior, se evidencia que el sector de la construcción tuvo mejores crecimientos en estos años debido a la inversión pública pero a finales del año 2014 y todo el 2015, se evidencia que existe un descenso en tanto en el PIB y por supuesto en el sector de la construcción, significando una disminución en la producción del país en este período.

Esta recesión económica se debe a factores externos como son la caída de precios del petróleo y la apreciación del dólar. En relación a la caída del precio del petróleo WTI que es de referencia para el precio del crudo ecuatoriano, en junio año 2014 el petróleo alcanzó su precio más alto que fue de 115 dólares por barril cerrando el 2014 a un precio de 54, El Comercio (2015). Esta información dice que los ingresos por petróleo disminuyeron, cuyo efecto afecta a los ingresos del Gobierno del Ecuador, influyendo en los proyectos e inversiones del estado.

Para comprender la afectación de esta caída de precios del petróleo, por ejemplo si un barril de petróleo se vende en promedio de 100 dólares con un costo de 30 dólares queda una rentabilidad de 70 dólares, al caer el precio del petróleo a 50 dólares y el costo a 30 quedaría una rentabilidad de 20 dólares. En la tabla No. 7 se presenta información relacionada al mismo tema y cuanto se pierde la economía ecuatoriana con la caída de precios del petróleo, esta disminución de ingresos por venta de petróleo afecta en la liquidez de la economía.

Tabla No. 7. Análisis de la caída del precio del petróleo

Precio Barril	Costo producción	Rentabilidad	Disminución renta	Disminución renta %
100	30	70		
50	30	20	50	71%
40	30	10	60	86%

Elaborado: Autor

Otro factor que influye en esta recesión es la apreciación del dólar, esto se refiere a que otros países que tienen moneda propia pueden hacer procesos devaluatorios de sus monedas, es decir que, cada dólar les cuesta más por lo que un producto importado paga más, que significa que para los países dolarizados no pueden vender sus productos porque son más caros, por lo que se pierde competencia.

Visto de otra manera, supongamos que para el año 2013 en Colombia un dólar vale 2500 pesos, para finales del 2014 se devalúa la moneda el precio del dólar sube a 3000 pesos. Si

un exportador de Ecuador vende un camiseta polo en 5 dólares en el año 2013 este valdría 12.500 pesos, el mismo saco a finales del 2014 cuesta 15.000 pesos, es decir 2500 pesos más. Qué es lo que pasa con ese producto de exportación, primera opción que el cliente colombiano acepte el precio y siga comprando la misma cantidad de camisetas, la segunda opción que compre menos camisetas porque el presupuesto no le alcance, o sino simplemente no lo compra y vende otro producto que sea de menor precio y lo consiga dentro de su país.

Adicionalmente, existe otro problema social que acarrea la apreciación del dólar es la salida de capitales por las fronteras, es decir, que cada dólar puede comprar más en estos países devaluados, debido a que el poder adquisitivo del dólar es mayor que en Ecuador. Esto significa que la demanda de productos baja porque los clientes ecuatorianos prefieren los productos de sus vecinos porque son más baratos, el impacto es en la producción que afecta directamente al empleo.

Estos factores externos que se ha mencionado han afectado la economía quitando los dólares del mercado, la primera razón porque se reciben menos dólares porque las exportaciones son menores y la segunda razón es por la salida de capitales, evidenciando que la liquidez de la economía ecuatoriana baja y esto afecta a la demanda, si no hay demanda no hay ventas, si no hay ventas la producción disminuye y el desempleo sube.

En la tabla No. 2 se evidencia un decrecimiento de este sector de 19.402 en el 2014 a 19.115 al 2015 son 287 millones menos, debido a la recesión económica, a continuación se presentan los siguientes análisis:

La desaceleración económica también afecta a las entidades financieras que brindan créditos hipotecarios, reflejándose una baja a finales del 2014, PCR (2014).

Para el año 2015 se provee una menor inversión del Gobierno y las dificultades que van presentándose por lo que el crecimiento del sector de la construcción sería del 0%, EKOS (2015).

La consecuencia de la recesión económica del sector de la construcción impacta en el desempleo, Andes (2016), según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC(2106), el Ecuador en el año 2015 cerró con una tasa de desempleo de 4,77%, en el año 2014 fue del 3,80%.

De los análisis presentados se evidencia que el país y el sector de la construcción ha tenido su tiempo de bonanza y después un período de recesión, en ambos casos debido a los factores externos que han impactado en la economía, por ende en el crecimiento y desarrollo

económico del Ecuador, esto significa que a mayor inyección de dineros en la economía los sectores productivos venden más y existe más consumo.

3.2. Resultados y análisis de las captaciones y colocaciones periodo 2010 al 2015

Antes de efectuar el análisis de la profundización financiera es necesario realizar un análisis previo de los resultados obtenidos en captaciones y colocaciones del periodo 2010 al 2015.

3. 2.1 Análisis de resultados de captaciones del periodo 2010 al 2015.

Las captaciones del sector financiero se muestran en la tabla No. 8, la misma consta de los depósitos a la vista desde el año 2010 al 2015 y los depósitos a plazo del mismo periodo.

Tabla No. 8. Captaciones del sector financiero

AÑO	DEPOSITOS A LA VISTA	DEPOSITOS A PLAZO
2010	64.525,02	123.458,31
2011	76.662,20	154.513,75
2012	85.959,89	188.102,19
2013	93.495,68	208.510,01
2014	101.572,53	239.093,00
2015	94.795,34	251.694,08
Total general	517.010,66	1.165.371,34

Fuente: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2016)

Elaborado: Autor

A continuación se presenta el gráfico No. 9 que presenta la información de las colocaciones del sistema financiero período 2010 a 2015.

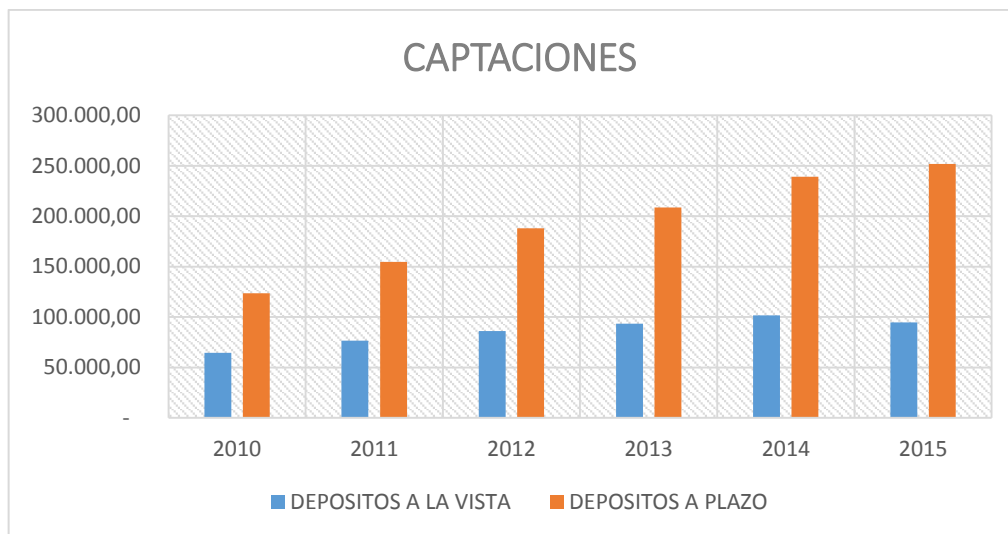


Gráfico No. 9. Depósitos a la Vista y Plazo

Fuente: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2016)

Elaborado: Autor

Dentro del análisis se evidencia el crecimiento de las captaciones en estos períodos, esto se debe a la estabilidad del sistema financiero. A finales del 2015 hay una caída en los depósitos a la vista, este fenómeno se relaciona con la falta de liquidez porque el gobierno baja sus inversiones y está atrasado con los pagos a los proveedores, América economía (2015).

La tabla No. 9 presenta la información total de las captaciones del sector financiero ecuatoriano y la variación anual, demostrándose que en el último año el incremento en depósitos es apenas del 2%, también se evidencia que los primeros años fueron los mejores en relación a las captaciones, los mejores años son el 2011 y 2012 con una variación del 19% y 16% respectivamente.

Tabla No. 9. Captaciones del Sector Financiero Ecuatoriano

AÑO	TOTAL CAPTACIONES	VARIACION POR AÑO
2010	187.983,33	
2011	231.175,95	19%
2012	274.062,08	16%
2013	302.005,69	9%
2014	340.665,53	11%
2015	346.489,42	2%
Total general	1.682.382,00	

Fuente: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2016)

Elaborado: Autor

3.2.2 Análisis de resultados de colocaciones del periodo 2010 al 2015.

Las colocaciones de los préstamos en el Ecuador se presentan en la tabla No. 10 por tipo de segmento, esta información ya incluye las colocaciones de préstamos del BIESS.

Tabla No.10. Operaciones de crédito por segmento (número de operaciones)

SEGMENTO	2010	2011	2012	2013	2014	2015
COMERCIAL	665.980	692.194	640.171	658.265	652.709	548.635
CONSUMO	2.354.478	1.289.407	1.489.767	1.495.872	1.501.334	2.034.203
EDUCATIVO	-	-	6.680	16.769	5.265	7.209
INVERSION PUBLICA	-	-	100	284	344	484
MICROCREDITO	1.104.363	989.183	1.160.443	841.630	783.952	720.463
VIVIENDA	23.307	39.489	42.283	39.719	41.388	37.028

Fuente: Superintendencia de Bancos (2016) y BIESS (2016)

Elaborado: Autor

La información presentada en esta tabla indica que en los años 2010 y 2011 se concedieron más créditos de este tipo, en el año 2010 y 2015 se concedieron más préstamos de consumo, sobre los créditos educativos se visualiza que se entregaron más préstamos de este tipo en el año 2013, la inversión pública alcanza su mayor número de préstamos de en el 2015 cuando la recesión es mayor, en relación al microcrédito sus mejores años son 2010 y 2012 sobrepasan el millón cien mil préstamos, sobre los préstamos de vivienda se visualiza que en el año 2012 y 2014 son los puntos más altos de colocación, sin embargo en el año 2015 es el más bajo porque el año 2010 no participo el BIESS en la colocación masiva de préstamos.

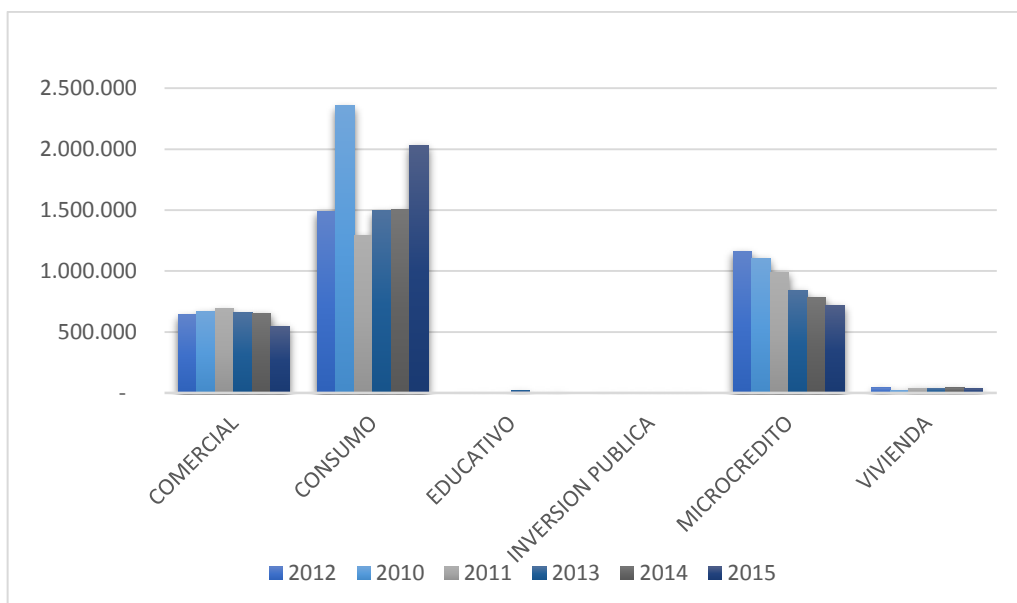


Gráfico No. 10. Número de operaciones de crédito por segmento y por año

Fuente: Superintendencia de Bancos (2016) y BIESS (2016)

Elaborado: Autor

La tabla No 11 presenta el total de préstamos concedidos en este período, en el análisis que se efectúa más del 50% de préstamos corresponde al segmento del consumo, es decir que estos fondos se utilizarán en gasto corriente de las personas, o sea en pagos de otras deudas, compras con tarjetas de crédito, pago de estudios, entre los más comunes.

Tabla No. 11. Operaciones de crédito y porcentaje por segmento

SEGMENTO	TOTAL	% SEGMENTO
COMERCIAL	3.857.954	19,40%
CONSUMO	10.165.061	51,12%
EDUCATIVO	35.923	0,18%
INVERSION PUBLICA	1.212	0,01%
MICROCREDITO	5.600.034	28,16%
VIVIENDA	223.214	1,12%
TOTAL	19.883.398	100,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos (2016) y BIESS (2016)

Elaborado: Autor

En la tabla No. 12 se presenta la información de colocación de préstamos con los montos otorgados por segmento.

Tabla No. 12. Colocación de crédito por segmento (en millones)

SEGMENTO	2010	2011	2012	2013	2014	2015	TOTAL
COMERCIAL	10.635	14.067	19.254	27.060	25.773	21.575	118.364
CONSUMO	2.747	4.766	5.803	5.328	5.472	4.687	28.804
EDUCATIVO	-	-	68	197	83	123	472
INVERSION PUBLICA	-	-	168	217	465	251	1.101
MICROCREDITO	1.971	2.484	3.036	2.098	2.017	1.932	13.538
VIVIENDA	723	1.520	1.694	1.705	1.935	1.934	9.511
						TOTAL	171.790

Fuente: Superintendencia de Bancos (2016) y BIESS (2016)

Elaborado: Autor

De acuerdo a la información presentada el sector comercial ha recibido la mayor de dineros por préstamos de las instituciones financieras seguido del segmento de consumo, microcrédito y posteriormente de la vivienda. En el gráfico No.11 se evidencia de mejor forma.

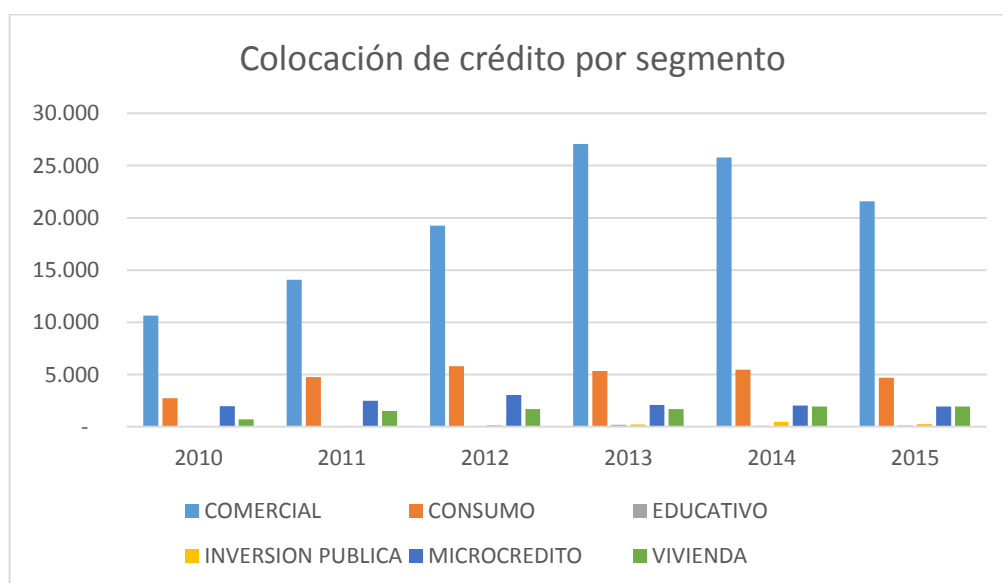


Gráfico No. 11. Colocación de créditos por segmento (en millones)

Fuente: Superintendencia de Bancos (2016) y BIESS (2016)

Elaborado: Autor

En el periodo del 2010 al 2015 se han colocado préstamos alrededor de 171.790 millones de dólares de los cuales el 69% de la colocación corresponde al sector comercial y 31% se dividen en el resto de segmentos, como lo indica la tabla No. 13

Tabla No. 13. Total de colocaciones 2010-2015 por segmento (en millones)

SEGMENTO	TOTAL MONTOS	% POR SEGMENTO
COMERCIAL	118.364	69%
CONSUMO	28.804	17%
EDUCATIVO	472	0%
INVERSION PUBLICA	1.101	1%
MICROCREDITO	13.538	8%
VIVIENDA	9.511	6%
	171.790	100%

Fuente: Superintendencia de Bancos (2016) y BIESS (2016)

Elaborado: Autor

Según la información presentada sobre los montos de colocación de créditos y el número de préstamos no se correlaciona con respecto a los montos de financiamiento, esto se debe a que los préstamos de consumo y microcrédito son de valores muy pequeños y por eso su demanda es mayor, los créditos comerciales es de tipo empresarial y negocio, por lo requiere de mayor cantidad de recursos.

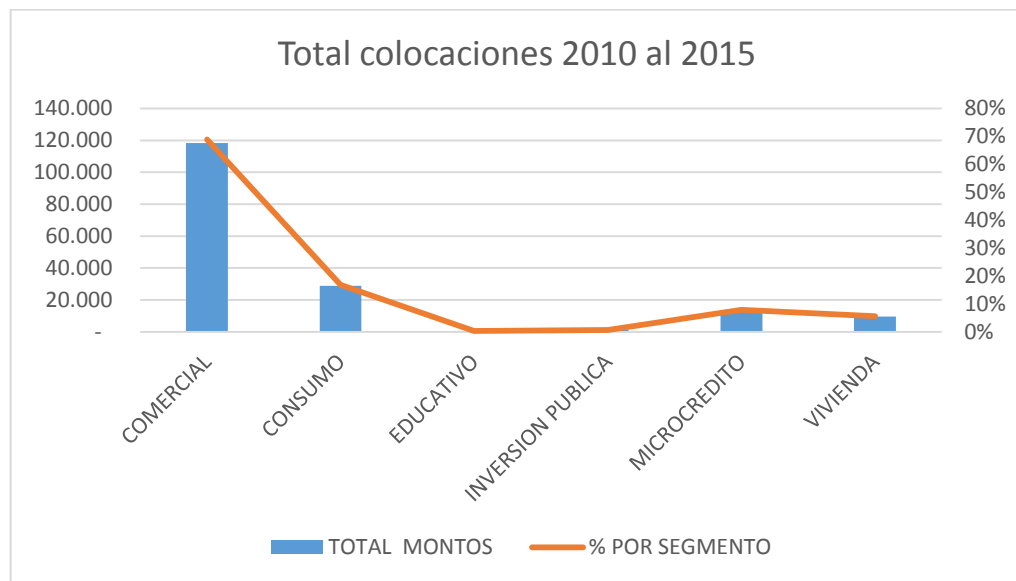


Gráfico No. 12. Colocación de créditos 2010 -2015 por segmentos (en millones)

Fuente: Superintendencia de Bancos (2016) y BIESS (2016)

Elaborado: Autor

3.3 Resultados de la profundización financiera

Para medir la profundización financiera de un país se compara los depósitos frente al Producto Interno Bruto (PIB) o también las colocaciones frente al PIB, Superintendencia de Bancos (2016).

3.3.1 Profundización financiera de las captaciones

Para el análisis de la profundización financiera con respecto a las captaciones se va hacerlo a partir de la información de la tabla No. 8 de la evolución de las captaciones con la información del PIB final por año, esta información se presenta en la tabla No. 14, la profundización financiera de las captaciones.

Tabla No. 14. Profundización financiera de las captaciones.

AÑO	PIB	CAPTACIONES	PROFUNDIZACION FINANCIERA
2010	69.555.367	187.983,33	27,03%
2011	79.276.664	231.175,95	29,16%
2012	87.924.544	274.062,08	31,17%
2013	95.129.659	302.005,69	31,75%
2014	102.292.260	340.665,53	33,30%
2015	100.176.808	346.489,42	34,59%

Fuente: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2016)

Elaborado: Autor

Las captaciones recibidas por el sector financiero han ido creciendo conforme al crecimiento del PIB, no existen variaciones a la baja durante el periodo 2010 y 2015, esto quiere decir que los depósitos se han ido incrementado eso significa que de alguna manera existe un aumento de la inclusión financiera, es decir que hay más aperturas de cuentas de ahorro, cuentas corrientes y se incrementan las inversiones a plazo.

Una de las razones porque se aumenta la inclusión financiera, es porque a las personas ya no se les paga en efectivo, sino que su sueldo lo recibe en sus cuentas y los que no tienen deben abrir una cuenta en el sistema financiero, por otro lado se nota que hay un crecimiento en la cultura de ahorro por parte de las personas.

De la misma forma en el Gráfico No. 13 muestra la información de la profundización financiera de las captaciones y su variación.

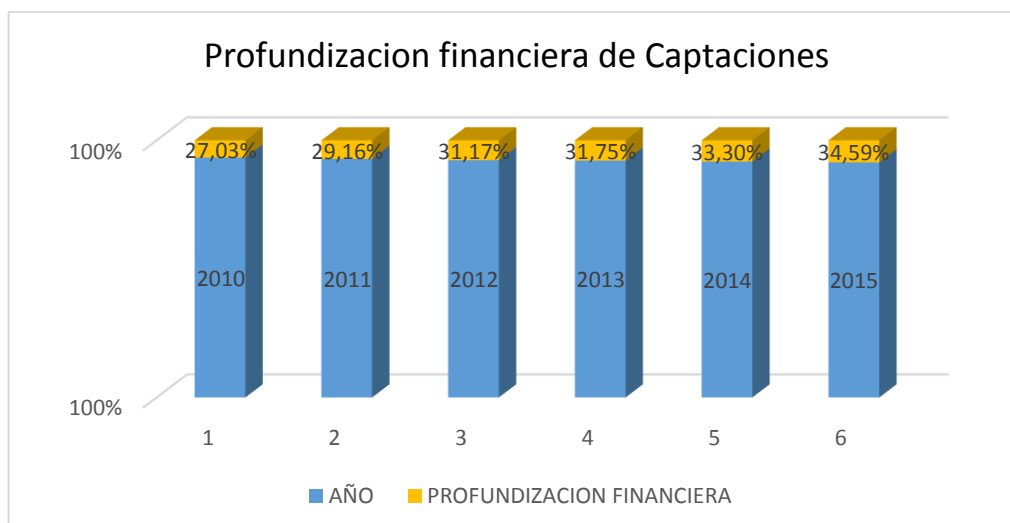


Gráfico No. 13. Profundización financiera en relación a las captaciones

Fuente: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2016)

Elaborado: Autor

La variación de la profundización financiera es en promedio de 1.05% y en ningún caso es menor al 1% su punto máximo es el año 2011 de 1,08% y su punto más bajo en el año 2013 apenas 1,02%.

De la información presentada sobre la profundización financiera de las captaciones, se evidencia que tiene crecimiento sostenible en los seis años del análisis, lo que quiere decir, que aumentaron los depósitos en función del crecimiento del PIB, dicho de otra manera como la producción aumenta los depósitos también, existiendo una relación proporcional, adicionalmente indica que es proporcional el incremento de clientes para el sistema financiero.

3.3.2 Profundización financiera de las colocaciones

La tabla No. 15 presenta la información de las colocaciones (préstamos) y del PIB, lo que permitirá obtener la profundización financiera.

Tabla No. 15. Profundización financiera de las colocaciones

AÑO	PIB	COLOCACIONES	PROFUNDIZACION FINANCIERA
2010	69.555.367	16.076.940	23,11%
2011	79.276.664	22.837.075	28,81%
2012	87.924.544	30.023.019	34,15%
2013	95.129.659	36.605.177	38,48%
2014	102.292.260	35.745.739	34,94%
2015	100.176.808	30.501.775	30,45%

Fuente: Superintendencia de Bancos (2016) y BIESS (2016)

Elaborado: Autor

La información presentada sobre la profundización financiera de las colocaciones demuestra que existe una campana porque inicialmente empieza con un 23 % en el 2010 y sube hasta un 38% en el año 2013, para luego descender en el 2015 al 30%, el año de menor nivel de la profundización financiera es 2010 se relacionarlo con que recién en el mes de octubre el BIESS empieza con la colocación de los préstamos.

La variabilidad que ha tenido este parámetro se debe a los momentos cíclicos que ha tenido nuestra economía en el año 2013 fue el año en el que hubo mayor liquidez por lo tanto hubo una gran cantidad de préstamos, para el año 2015 ya existe el efecto de una desaceleración de la economía por lo que los prestamos disminuyen. En este caso se evidencia que el PIB presenta un crecimiento pero ya no es proporcional al crecimiento de las colocaciones.

En promedio la profundización financiera tiene un crecimiento similar de las captaciones de 1.06% pero en este la variabilidad es de hasta 1.24% en el 2011 a 0.87%, como indica la tabla No. 16.

Tabla No. 16. Variabilidad de la profundización financiera

AÑO	2011	2012	2013	2014	2015
Variabilidad	1,25	1,19	1,13	0,91	0,87

Fuente: Superintendencia de Bancos (2016) y BIESS (2016)

Elaborado: Autor

Para una mejor evidencia de lo expuesto se pone en consideración el gráfico No. 14

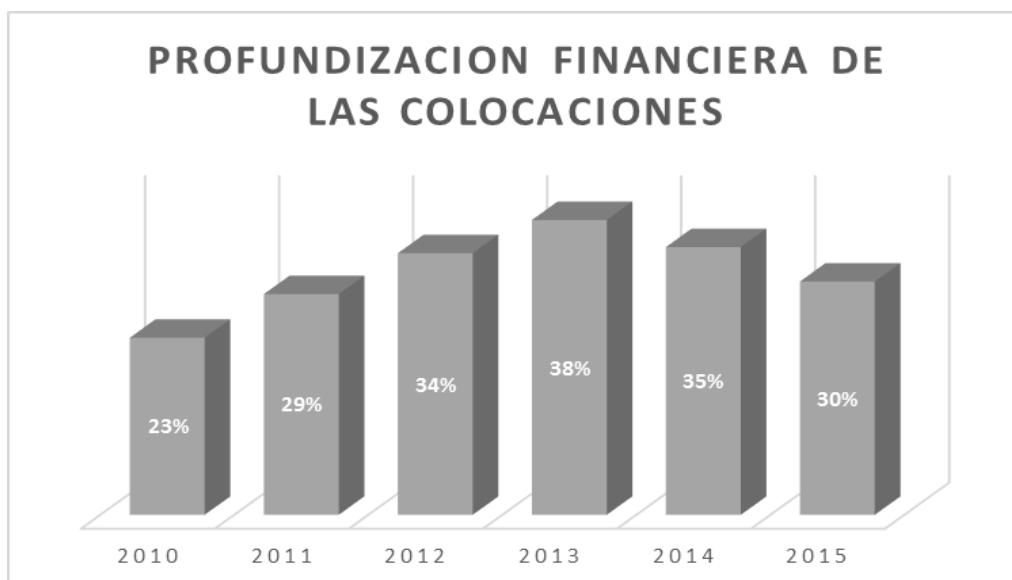


Gráfico No 14. Profundización financiera de las colocaciones

Fuente: Superintendencia de Bancos (2016) y BIESS (2016)

Elaborado: Autor

Los indicadores de profundización financiera para depósitos y cartera no son iguales debido a que son variables que se controlan distintas, los porcentajes de depósitos deben ser mayores debido a que hay más personas que ahorran y no requieren de préstamos, la respuesta no es tan clara porque vemos que existen picos mayores en colocaciones que en captaciones, esto se debe a la inyección de dineros públicos a través del BIESS.

3.3.3 Profundización financiera del sector de la construcción 2010 al 2015.

En este caso se requiere analizar cómo es el comportamiento de este parámetro considerando al BIESS como el mayor prestamista, por lo que en la tabla No. 17 se presenta la información de la colocación de la cartera de vivienda más la inversión pública con respecto al PIB, para la obtención de la profundización financiera de este sector.

Tabla No 17. Profundización financiera del sector de la Construcción

AÑO	INV. PUBLICA	VIVIENDA	TOTAL CONSTRUCCION	PIB	PROFUNDIZACION FINANCIERA DE LA CONSTRUCCION
2010	-	723	723.108	69.555.367	1,04%
2011	-	1.520	1.519.963	79.276.664	1,92%
2012	168	1.694	1.861.583	87.924.544	2,12%
2013	217	1.705	1.921.819	95.129.659	2,02%
2014	465	1.935	2.400.482	102.292.260	2,35%
2015	251	1.934	2.185.130	100.176.808	2,18%

Fuente: Superintendencia de Bancos (2016) y BIESS (2016)

Elaborado: Autor

Acorde a la presentación de los datos se evidencia que el pico más alto está en el año 2014 y no en el 2013 como se presentó en la profundización financiera de la colocación de créditos, esto se da porque en ese año existen más préstamos para inversión pública siendo su financista el Banco del Estado. De igual forma como en los casos anteriores el pico más bajo es 2010. El gráfico No. 15 muestra la siguiente información:



Gráfico No. 15. Profundización financiera del sector de la construcción

Fuente: Superintendencia de Bancos (2016) y BIESS (2016)

Elaborado: Autor

Dentro del análisis efectuado sobre el aumento de los niveles de la profundización financiera, se puede sintetizar que la adopción de políticas públicas han sido de gran importancia para que este parámetro siempre este en positivo, en resumen estas son las políticas adoptadas por el Gobierno:

- Bajar las tasas de interés máximas de vivienda del 14,04% al 11,33%.
- Estabilidad de las tasas de máximas de vivienda desde el 2008 al 2015 se mantiene en el 11.33%
- Creación del bono de la vivienda que es entregado a través del Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda (MIDUVI) como incentivo para la adquisición de la vivienda y posterior crédito.
- Creación del decreto de la movilidad y reconstrucción de las carreteras, con la concesión de créditos a través del Banco del Estado.

- Creación del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS) con el objeto que los afiliados puedan obtener préstamos hipotecarios en base a lo que ganan y con una tasa preferencial menor a la del mercado.

Estas políticas generan confianza y crecimiento del sector de la construcción, el aumento en la concesión de los préstamos y creación de cuentas de depósitos impacta en el incremento de la profundización financiera.

CONCLUSIONES

Dentro de las virtudes del ser humano, está la búsqueda de opciones para mejorar la calidad de vida, para lo cual desde el lado de la demanda requiere comprar o adquirir algo y por el lado de la oferta cubre estas necesidades con emprendimientos e innovaciones, en ambos casos es necesario obtener fondos, al no existir la disponibilidad de estos dineros se recurre al financiamiento.

De lo expuesto se concluye que el financiamiento es esencial para la dinamización de la economía, del análisis efectuado el sector de la construcción utiliza este para sus procesos constructivos y compra de insumos, lo que genera empleo directos e indirectos, y por consecuencia el crecimiento de este sector y de sus proveedores. Adicionalmente el financiamiento ayuda al desarrollo económico al momento de la adquisición de estos bienes. Para medir el efecto del financiamiento en la economía se lo hace por medio de la profundización financiera, el incremento de los niveles de estos parámetros indica crecimiento económico y desarrollo económico.

En base al análisis efectuado, se evidencia que el crecimiento de los niveles de profundización financiera en el sector de la construcción está dado por la adopción de las diversas políticas públicas que han beneficiado el crecimiento de este sector, y por ende se manifiesta en el desarrollo económico.

Cabe destacar que el incremento de la profundización financiera está dado por una mayor inclusión financiera, porque las personas necesitan de ahorros y de préstamos para conseguir un crecimiento económico, derivándose posteriormente en desarrollo económico.

En este mismo contexto, se aprecia que la inclusión financiera dinamiza la economía como ha ocurrido con el sector de la construcción, facilitando el financiamiento a constructores, proveedores y compradores.

El desarrollo económico de un país se refleja en el crecimiento de los niveles de profundización financiera, es decir que a mayor utilización de productos financieros existe mayor crecimiento económico.

RECOMENDACIONES

Acorde a los análisis efectuados para que se incremente los niveles de profundización financiera, sería importante que dentro de las políticas gubernamentales de educación financiera donde se incluya los beneficios de la inclusión financiera, con el objeto que el sistema financiero llegue a las personas que viven en sectores más alejados de nuestra patria.

El acceso tecnológico debe ser eficiente para que la información e infraestructura tecnológica llegue a más personas, por ejemplo el dinero electrónico debe ser una herramienta que permita acceder a los productos bancarios, esto ayuda a reducir costos porque el cliente no siempre puede acudir al banco.

Las bases de clientes del sistema financiero deben incrementarse, con el objeto de ofrecerle un producto o servicio acorde a sus capacidades financieras. Toda información que se debe entregar a los clientes debe ser clara, precisa, veraz y transparente con el fin de que el cliente no salga perjudicado.

Para que los niveles de profundización financiera mejoren para el sector de la construcción, deben bajar los precios de los bienes a comprar porque una persona que gana un sueldo básico no puede comprar un departamento o casa ya que su capacidad de pago no le alcanza. El gobierno a través de sus leyes debería generar una forma para que las personas puedan financiar la compra de un terreno y posterior la construcción de la casa, porque todos tenemos derecho a una casa donde vivir.

BIBLIOGRAFÍA

AMERICA ECONOMIA (2015). Ecuador: depósitos y créditos cayeron en el 2015.

Recuperado de: <https://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/ecuador-depositos-y-creditos-cayeron-en-el-2015>

ARÉVALO, R. (2004). *Desarrollo financiero y crecimiento económico en El Salvador*.

El Salvador: Editorial Banco Central de la Reserva de El Salvador.

BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2016), Evolución del Monto de las operaciones

activas y pasivas del Sistema Financiero Nacional, boletín mensual. Recuperado de: <https://contenido.bce.fin.ec/home1/economia/tasas/IndiceSFN.htm>.

BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2016), Resultados de Cuentas Nacionales, boletín

mensual. Recuperado de: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/CuentasNacionales/TOU2007-2015.xlsx>

BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2016), Volúmenes de Crédito por actividad.

Recuperado de: https://contenido.bce.fin.ec/home1/economia/tasas/VolSFN12_2016.zip

BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2016), Empleo por Actividad. Recuperado de:

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Precios/p200801/pse012017.xlsx>

BIESS Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (2016), Reporte estadístico.

Recuperado de; <https://www.biess.fin.ec/files/ley-transparencia/reporte-estadistico>.

BERTHOMIEU, C., EHRHART, C., y HERNANDEZ, B. (2006). Estabilización, ajuste

externo y estrategia de desarrollo: el neoestructuralismo como alternativa al neoliberalismo. *Análisis económico*, (21), p. 5-30.

BITTAN, M. (2017), El emprendimiento empresarial. *El mundo Economía y*

Negocios. Recuperado de: <http://www.elmundo.com.ve/Firmas/Moises-Bittan/El-emprendimiento-empresarial.aspx#ixzz4Yg6r98xF>

CUEVA, S. (2010), *Inclusión Financiera Aproximaciones teóricas y prácticas*. Quito:

Editorial El Chasqui Ediciones.

DE GREGORIO, J., y GUIDOTTI, P. (1995). Financial development and economic growth. *World development*, (23), p 433-448.

DICCIONARIO DE LA LENGUA ESPAÑOLA (2014). *Diccionario de la Lengua Española* (23.^a ed.) Madrid, España: Autor.

ECUADOR INMEDIATO (2007). Presidente Correa firmó decreto de emergencia vial.

Recuperado de: [http://www.ecuadorinmediato.com/Noticias/news_user_view/ecuador inmediato _noticias--49772](http://www.ecuadorinmediato.com/Noticias/news_user_view/ecuador%20inmediato_noticias--49772)

EL COMERCIO (2014), Caída del crudo y sus efectos. Recuperado de: <http://www.elcomercio.com/opinion/editorial/opinion-caida-crudo-efectos.html>.

FLACSO-MIPRO (2010), Centro de Investigaciones Económicas y de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (2010). Sector de la Construcción. *Boletín Mensual de Análisis Sectorial de MIPYMES* (10), p 3 - 18

FLORES, H. (2015), El sector de la construcción creció el 5,5%

EL TELÉGRAFO. Recuperado de: [http://www.eltelegrafo.com.ec/noticias /economia 8/el-sector-de-la-construccion-crecio-el-55](http://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/8/el-sector-de-la-construccion-crecio-el-55)

INEC Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2016), Reporte de Economía laboral Marzo 2016.

KEYNES, J. (2012), *Crecimiento Económico y Distribución Del Ingreso*. Madrid; Editorial: Thomson Reuters.

JACOB, O., y BLANCHFIELD, W. (1980), *Historia del Pensamiento Económico*. México; Editorial: Aguilar

JARAMILLO, P. (2012). Inauguración 17mo Salón de la Vivienda, *Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda*. Recuperado de: [http://www.habitatyvivienda.gob.ec /ministro -pedro-jaramillo-inauguro-salon-de-la-vivienda-y-el-financiamiento/](http://www.habitatyvivienda.gob.ec/ministro-pedro-jaramillo-inauguro-salon-de-la-vivienda-y-el-financiamiento/)

JARAMILLO, A. (2016), El sector de la construcción en un difícil 2016, *Mundo*

Constructor, Recuperado de: <http://www.mundoconstructor.com.ec/construccion/comercial/544-el-sector-de-la-construccion-en-un-dif%C3%ADcil-2016.html>

LEVINE, R. (1997). Financial development and economic growth: Views and agenda

Journal of Economic Literature (35), p. 688–726.

KING, R., y LEVINE, R. (1993). Finance and growth: Schumpeter might be right. *The*

quarterly journal of Economic, vol (108), p. 717-737.

MARTÍNEZ, C., HERAZO, G., y CORREDOR, A. (2007). *Estado del arte de las finanzas*.

Universidad Santo Tomas. Bogotá: Editorial: Editorial y publicaciones

MONTOYA, A. (1982). *Tecnología y desarrollo humano en el contexto neoliberal*.

Bogotá: Editorial siglo XXI editores.

MOYA, C. (2014), *La Inclusión Financiera como Instrumento de Inclusión Social*

Santiago de Chile: Editorial Alliance for Financial Inclusion AFI

OSER, J., y BLANCHFIELD, W. (1980). *Historia del pensamiento económico*. Madrid:

Editorial Aguilar S.A.

Oxford Living Dictionaries, (1998), A New English Dictionary on Historical Principles.

Reino Unido

PHELPS, E. (2013). *Mass flourishing: How grassroots innovation created jobs,*

challenge, and change. Princeton: Editorial Princeton University Press

QUIJANO, G. (2016), cual es la diferencia entre Crecimiento y Desarrollo

Económico, Marketing y finanzas. Recuperado de: <https://www.marketingyfinanzas.net/2016/09/diferencia-entre-crecimiento-y-desarrollo-economico-2/>

RAMOS, H. (2010), *Inclusión Financiera Aproximaciones teóricas y prácticas*.

Quito: Editorial El Chasqui Ediciones.

Redacción EKOS (2015), Sectores destacados 2015 - Ranking 2015. Recuperado de:

<http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=6264>

ROGER, L., y PULSINELLI, R. (1992), *Moneda y Banca*. Bogotá:

Editorial Mc Graw Hill

SCHUMPETER, J. (1978). *Teoría del desenvolvimiento económico*. Madrid:

Editorial Fondo de Cultura Económica de España.

SCHUMPETER, J. (1996). *Capitalismo, socialismo y democracia. T.I.* Barcelona:

Editorial: Ediciones Folio.

SENPLADES (2014), Plan Nacional Del Buen Vivir 2013- 2017. Recuperado de:

https://www.unicef.org/ecuador/Plan_Nacional_Buen_Vivir_2013-2017.pdf

SHAW, E. (1973). *Financial Deepening in Economic Development*, New York:

Editorial Oxford University Press.

SOLOW, R. (1956). A Contribution to the Theory of Economic Growth. *Quarterly*

Journal of Economics, (70), p. 65-94.

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS, (2017). Volúmenes de Credito. Recuperado de:

http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs_index?vp_art_id=39&vp_tip=2&vp_buscr=41

TAIMAL, J. (2014), Ecuador: Sector Construcción. *PCR Informe Sectorial*.

Recuperado de: http://www.ratingspcr.com/uploads/2/5/8/5/25856651/sectorial_construccion.pdf

TOBIN, J. (1958). Liquidity preference as behavior toward risk. *Review of*

Economics Studies, (25), p 68-85.

VICEPRESIDENCIA DE LA REPUBLICA DEL ECUADOR (2015), Megaconstrucciones

Ecuatorianas. Recuperado de: <http://www.vicepresidencia.gob.ec/megaconstrucciones-ecuatorianas/>.