



FICHA SECTORIAL:

Construcción

CONSTRUCCIÓN

CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS, OBRAS DE INGENIERÍA CIVIL Y ACTIVIDADES ESPECIALIZADAS DE LA CONSTRUCCIÓN

Agosto 2020

CLASIFICACIÓN DE LA ACTIVIDAD

CIIU 4.0

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

CODIGO ARANCELARIO NANDINA

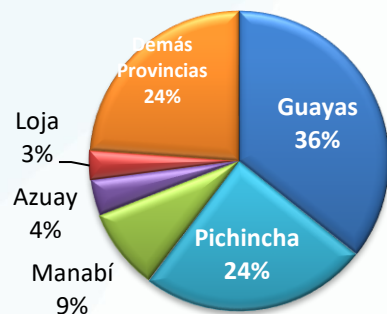
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
39	Plástico y sus manufacturas
44	Madera, carbón vegetal y manufacturas de madera
68	Manufacturas de piedra, yeso fraguable, cemento, amianto (asbesto), mica o materias análogas
69	Productos cerámicos
70	Vidrio y sus manufacturas
72	Fundición, hierro y acero
73	Manufacturas de fundición, de hierro o acero
74	Cobre y sus manufacturas
75	Níquel y sus manufacturas
76	Aluminio y sus manufacturas
78	Plomo y sus manufacturas
79	Cinc y sus manufacturas
80	Estaño y sus manufacturas
81	Los demás metales comunes; cermets; manufacturas de estas materias
83	Manufacturas diversas de metal común
87	Vehículos automóviles, tractores, velocípedos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios
94	Muebles; mobiliario medico quirúrgico; artículos de cama y similares; aparatos de alumbrado no expresados ni comprendidos en otra parte; anuncios, letreros y placas indicadoras, luminosos y artículos similares; construcciones prefabricadas

NÚMERO DE EMPRESAS DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN

- Durante el 2019 el sector de la construcción estuvo conformado por 5,066 empresas, de las cuales el 48% se dedicaron a la Construcción de edificios
- Durante el mismo año el sector reportó más de 200 mil plazas de empleo, el 76% de estas plazas pertenecían a empresas de tamaño grande.

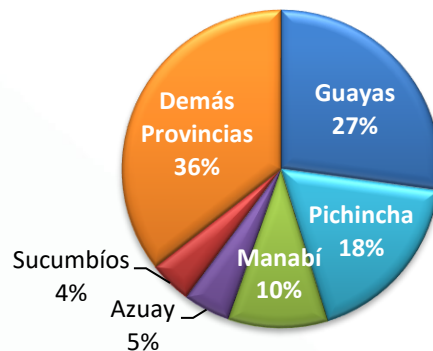
Construcción De Edificios (F41)	# Empresas 2019	# Empleados 2019
Grande	39	152,273
Mediana	157	4,076
Pequeña	594	8,010
Microempresa	1,656	19,991
Total	2,446	184,350

Participación (%) #Empresas Constructoras de Edificios por provincias 2019



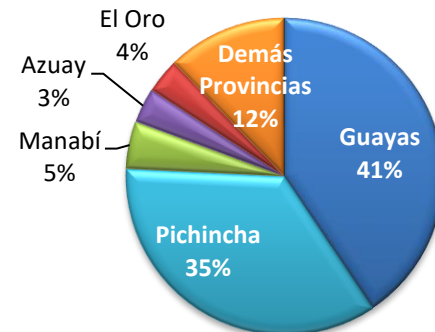
Obras De Ingeniería Civil (F42)	# Empresas 2019	# Empleados 2019
Grande	44	11,417
Mediana	86	2,518
Pequeña	426	5,967
Microempresa	1,276	5,884
Total	1,832	25,786

Participación (%) #Empresas Constructoras de Obras De Ingeniería Civil por provincias 2019



Actividades Espe. de la Construcción (F43)	# Empresas 2019	# Empleados 2019
Grande	17	1,541
Mediana	60	1,357
Pequeña	264	2,448
Microempresa	447	2,135
Total	788	7,481

Participación (%) #Empresas dedicadas a Actividades Espe. de la Construcción por provincia 2019



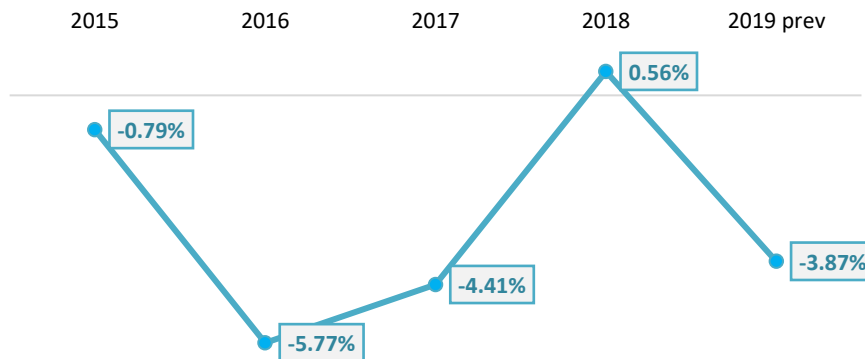
PIB DEL SECTOR

- Según los datos del Banco Central en 2019, el Sector de la Construcción sumó cerca de \$5,954 MM, equivalentes a una participación sobre el PIB total de 8.29%.
- Este sector en 2019 presentó una variación negativa del 3.87% respecto a su año anterior inmediato.

Año	Construcción (Millones de \$ de 2007)	PIB total (Millones de \$ de 2007)	Participación sobre el PIB
2015	6,838.75	70,174.68	9.75%
2016	6,444.18	69,314.07	9.30%
2017	6,159.86	70,955.69	8.68%
2018	6,194.45	71,870.52	8.62%
2019 prev	5,954.78	71,814.09	8.29%

Prev: previsión

Variación (%) Interanual de la Construcción



EXPORTACIONES (I)

Exportaciones Nacionales Por Año (2015-May 2020) Toneladas Miles y FOB Millones \$

Año	TON (Miles)	FOB (Millones \$)	Costo Toneladas Promedio (\$)
2015	749.47	871.62	1,162.99
2016	1,005.87	769.66	765.16
2017	1,004.89	847.63	843.51
2018	1,064.96	941.35	883.93
2019	1,101.14	1,022.11	928.23
2020 (Ene-May)	265.78	413.64	1,556.31



Las exportaciones de materiales para la construcción evidenciaron una tendencia creciente a partir del año 2017. El valor FOB sumó cerca de \$1,022 MM en 2019.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

Nandina 39, 44, 68, 69, 70, 72, 73, 74, 75, 76, 78, 79, 80, 81, 83, 87 y 94

EXPORTACIONES (II)

Exportaciones Nacionales Por País (2015-May 2020) FOB en Millones \$

Área Económica Destino	2015	2016	2017	2018	2019	2020 (Ene-May)
Colombia	257.60	169.71	184.45	213.09	230.52	63.47
Estados Unidos	116.72	132.55	175.29	175.74	188.84	72.87
China	106.94	73.61	80.02	119.21	135.73	134.34
Perú	86.10	82.51	104.77	120.03	121.63	34.17
India	29.01	45.17	46.99	40.35	55.71	8.86
Resto del Mundo	275.25	266.10	256.10	272.92	289.67	99.92
Total	871.62	769.66	847.63	941.35	1,022.11	413.64

Part. (%) Países Destino de Exportaciones 2019



Durante el periodo observado se destaca la participación de Colombia, como el principal destino de las exportaciones de materiales del sector de la construcción.

Fuente: Banco Central del Ecuador

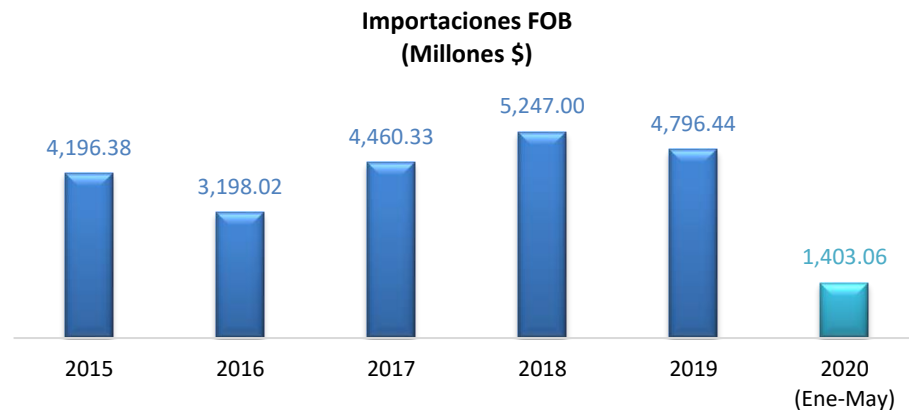
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

Nandina 39, 44, 68, 69, 70, 72, 73, 74, 75, 76, 78, 79, 80, 81, 83, 87 y 94

IMPORTACIONES (I)

Importaciones Nacionales Por Año (2015-May 2020) Toneladas en Miles y FOB en Millones \$

Año	TON (Miles)	FOB (Millones \$)	Costo Toneladas Promedio (\$)
2015	2,570.37	4,196.38	1,632.60
2016	2,262.44	3,198.02	1,413.53
2017	2,873.60	4,460.33	1,552.17
2018	3,110.53	5,247.00	1,686.85
2019	3,025.37	4,796.44	1,585.41
2020 (Ene-May)	984.77	1,403.06	1,424.75



Las importaciones de materiales de construcción en 2019 fueron casi 5 veces lo que se exporta en términos de FOB. Para este mismo año el valor FOB sumó alrededor de \$4,796 MM; es decir, \$450.55 MM menos que en 2018.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

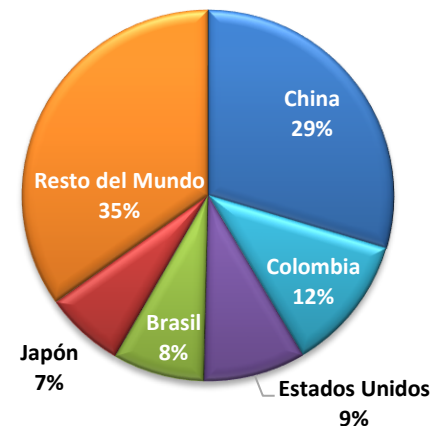
Nandina 39, 44, 68, 69, 70, 72, 73, 74, 75, 76, 78, 79, 80, 81, 83, 87 y 94

IMPORTACIONES (II)

Importaciones Por País (2015-May 2020) FOB en Millones \$

Área Económica Origen	2015	2016	2017	2018	2019	2020 (Ene-May)
China	1,148.42	804.70	1,138.55	1,422.72	1,420.07	422.64
Colombia	362.35	335.62	406.42	555.40	569.96	149.26
Estados Unidos	471.83	351.77	429.65	470.64	425.97	145.42
Brasil	246.17	259.27	359.01	397.51	382.17	99.91
Japón	433.19	270.87	302.80	321.96	331.50	82.22
Resto del Mundo	1,534.41	1,175.79	1,823.89	2,078.77	1,666.77	503.61
Total	4,196.38	3,198.02	4,460.33	5,247.00	4,796.44	1,403.06

Part. (%) Países Origen de Importaciones 2019



En el 2019, China lideró las importaciones ecuatorianas de materiales de construcción (29%), seguido de Colombia con 12% y Estados Unidos con 9%.

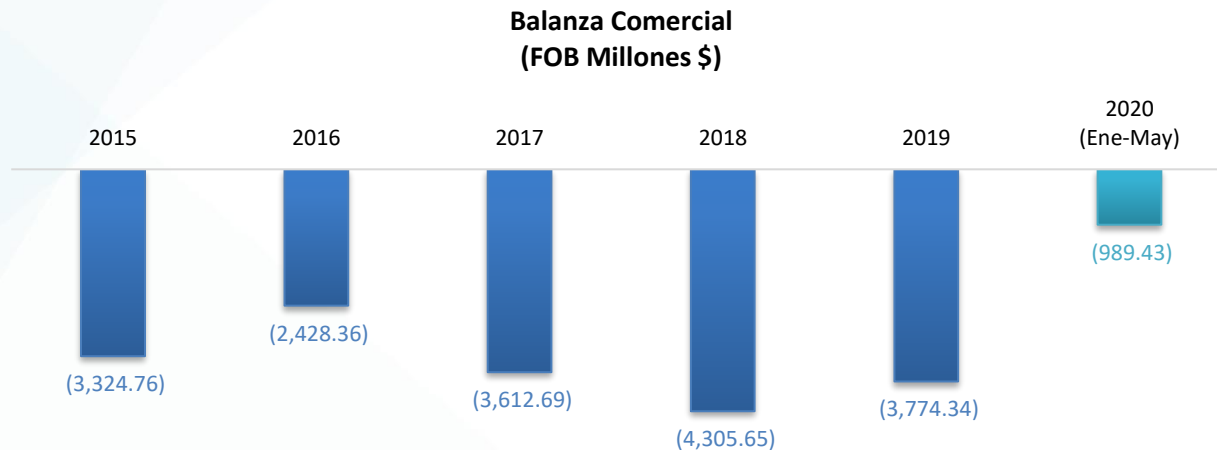
Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

Nandina 39, 44, 68, 69, 70, 72, 73, 74, 75, 76, 78, 79, 80, 81, 83, 87 y 94

BALANZA COMERCIAL

La balanza del sector es ampliamente deficitaria



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

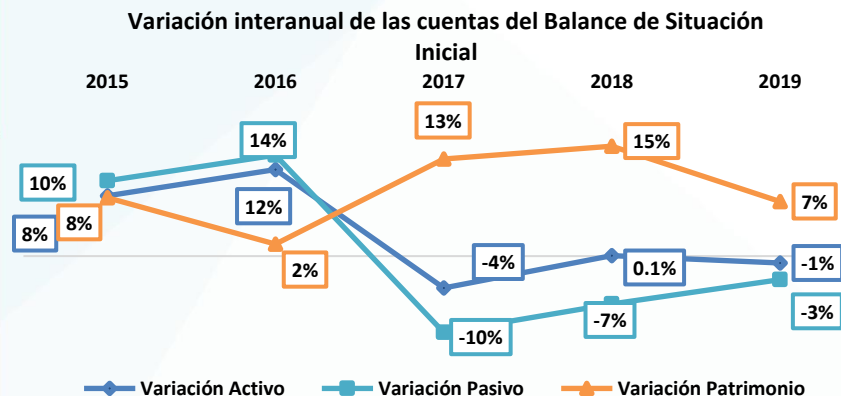
Nandina 39, 44, 68, 69, 70, 72, 73, 74, 75, 76, 78, 79, 80, 81, 83, 87 y 94

BALANCE DE SITUACIÓN (I)

Construcción De Edificios

- De 2018 a 2019 las cuentas de Activos y Pasivos decrecieron en 1% y 3% respectivamente. Por el lado del patrimonio se evidenció que se mantiene creciente durante los años de análisis.

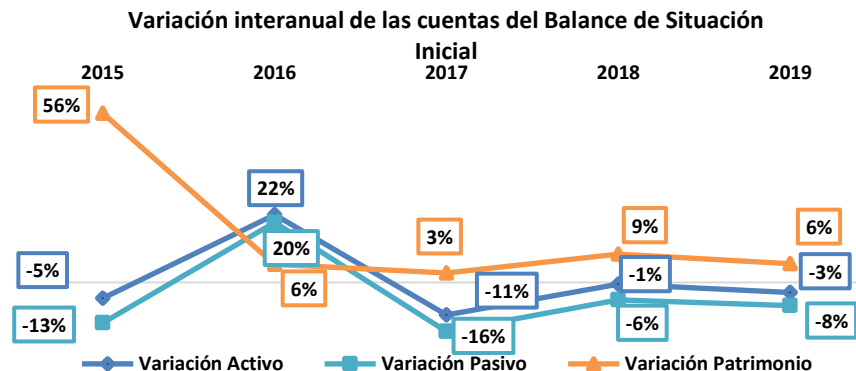
Cuentas (Millones \$)	2015	2016	2017	2018	2019
Activo	3,985.95	4,457.33	4,265.17	4,268.73	4,229.62
Pasivo	2,887.87	3,285.44	2,943.82	2,751.84	2,664.07
Patrimonio	1,144.26	1,162.92	1,317.28	1,515.03	1,628.23



Obras De Ingeniería Civil

- Las cuentas de Activos y pasivos mostraron decrecimiento del 3% y 8% respectivamente durante los años 2018 a 2019. El patrimonio evidenció una variación positiva en el mismo periodo de 6%

Cuentas (Millones \$)	2015	2016	2017	2018	2019
Activo	3,129.31	3,826.93	3,414.27	3,393.96	3,280.13
Pasivo	2,280.70	2,731.31	2,287.78	2,156.47	1,991.74
Patrimonio	1,037.05	1,098.13	1,132.46	1,238.28	1,313.69



Fuente: SRI

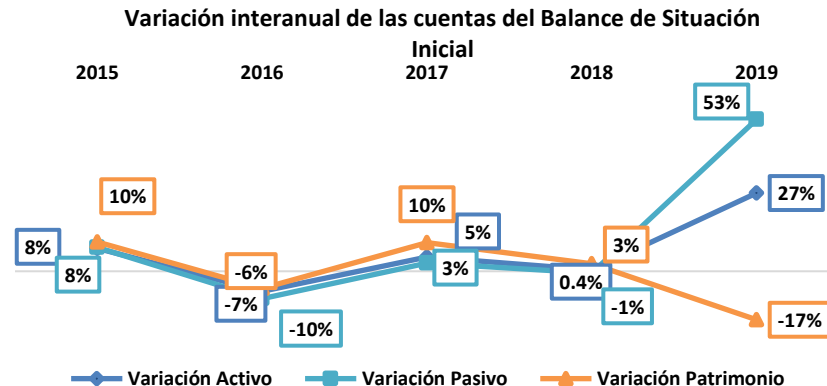
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

BALANCE DE SITUACIÓN (II)

Actividades Especializadas De La Construcción

- En comparación a los otros subsectores de la construcción, este evidenció crecimiento en la cuenta de Activos y Pasivos durante el periodo 2018-2019 del 27% y 53% respectivamente. Por su lado, en el patrimonio se observó decrecimiento del 17% durante el mismo periodo.

Cuentas (Millones \$)	2015	2016	2017	2018	2019
Activo	688.18	639.48	670.95	673.90	859.21
Pasivo	479.00	432.47	444.79	441.77	677.30
Patrimonio	208.02	195.30	214.84	220.41	182.69



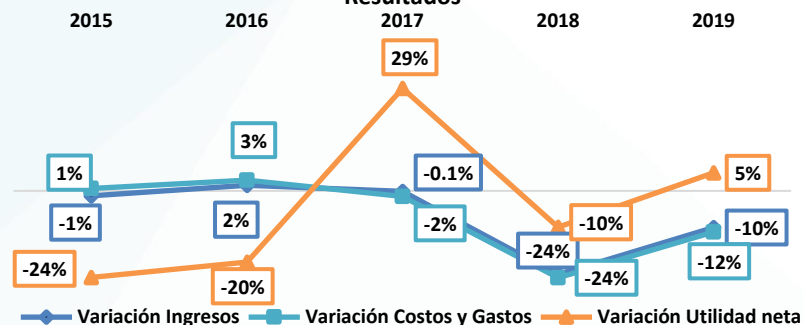
BALANCE DE RESULTADOS (I)

Construcción De Edificios

- Para el 2019, se observó un aumento de la utilidad neta en un 5%, disminución del 10% en los ingresos y del 12% en los costos y gastos, respecto al 2018.

Cuentas (Millones \$)	2015	2016	2017	2018	2019
Ingresos	2,912.47	2,956.22	2,952.37	2,257.14	2,023.66
Costos y Gastos	2,728.20	2,808.95	2,762.68	2,086.85	1,844.99
Utilidad neta	184.27	147.27	189.69	170.29	178.86

Variación Interanual de las Cuentas del Estado de Resultados

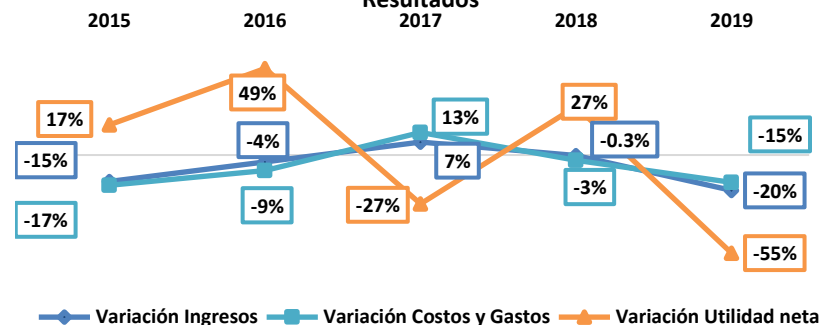


Obras De Ingeniería Civil

- Se evidenció que en 2019, la utilidad decreció un 55% respecto al 2018. En este mismo periodo, los ingresos y los costos también decrecieron en 20% y 15% respectivamente.

Cuentas (Millones \$)	2015	2016	2017	2018	2019
Ingresos	2,446.35	2,353.59	2,528.41	2,521.98	2,021.69
Costos y Gastos	2,239.22	2,045.40	2,304.53	2,237.10	1,893.54
Utilidad neta	207.14	308.19	223.88	284.87	128.06

Variación Interanual de las Cuentas del Estado de Resultados



Fuente: SRI

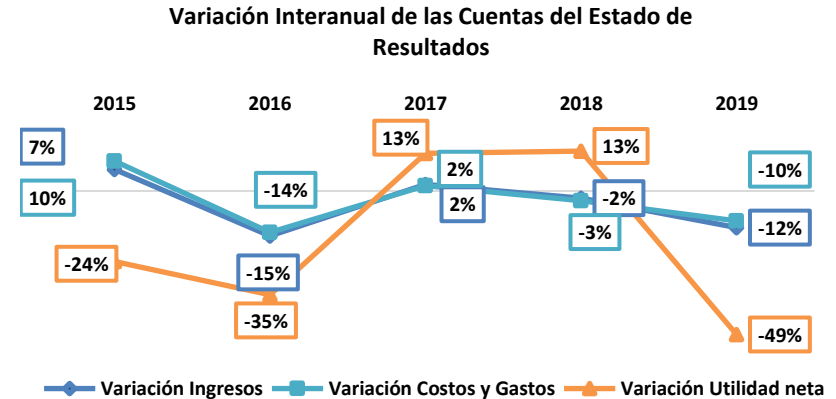
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

BALANCE DE RESULTADOS (II)

Actividades Especializadas De La Construcción

- El desempeño de esta actividad en 2019 fue decreciente versus el 2018. La utilidad neta decreció en 49%, los ingresos en 12% y los costos y gastos en 10%.

Cuentas (Millones \$)	2015	2016	2017	2018	2019
Ingresos	707.54	599.20	612.39	597.21	522.74
Costos y Gastos	665.29	571.85	581.57	562.25	504.81
Utilidad neta	42.25	27.35	30.82	34.96	17.93



Fuente: SRI

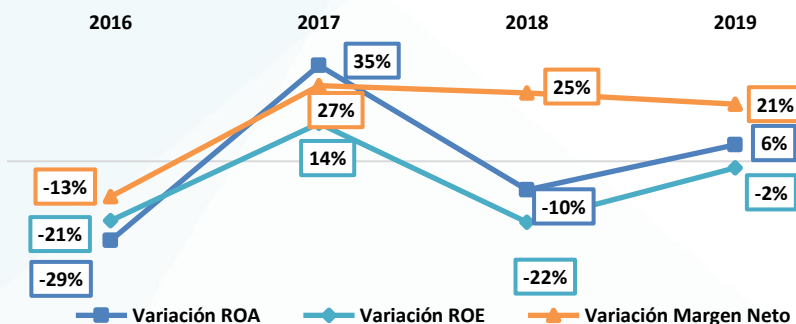
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

INDICADORES FINANCIEROS (I)

Construcción De Edificios

Indicador	2015	2016	2017	2018	2019
ROA	4.62%	3.30%	4.45%	3.99%	4.23%
ROE	16.10%	12.66%	14.40%	11.24%	10.99%
Margen Neto	10.61%	9.27%	11.80%	14.70%	17.73%

Variación Interanual de los Indicadores Financieros



Respecto al análisis de los indicadores financieros del sector en el 2019, ROA y Margen Neto presentan una variación positiva respecto al año 2018; mientras que el ROE decreció.

- **Retorno de la Inversión(ROA):** En 2019, por cada \$100 de Activos se generaron \$4.23 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2019, por cada \$100 invertido por los accionistas, las empresas generaron \$10.99 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2019, por cada \$100 de Ventas quedó para los propietarios \$17.73 de Utilidad Neta.

Fuente: SRI

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

INDICADORES FINANCIEROS (II)

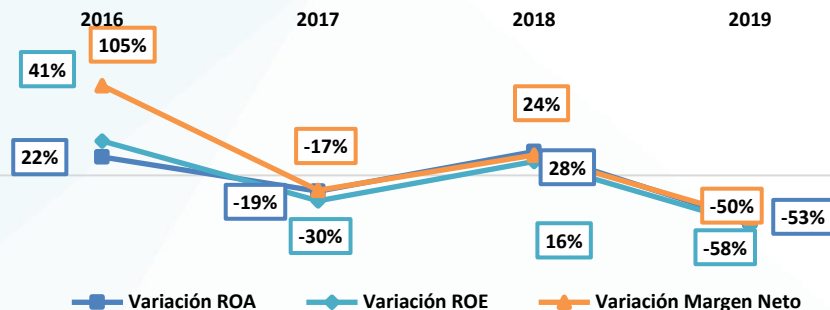
Obras De Ingeniería Civil

Indicador	2015	2016	2017	2018	2019
ROA	6.62%	8.05%	6.56%	8.39%	3.90%
ROE	19.97%	28.06%	19.77%	23.01%	9.75%
Margen Neto	17.55%	36.01%	29.73%	36.79%	18.52%

Respecto al análisis de los indicadores financieros del sector en el 2019, ROA, ROE y Margen Neto presentan una variación negativa respecto al año 2018.

- **Retorno de la Inversión(ROA):** En 2019, por cada \$100 de Activos se generaron \$3.90 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2019, por cada \$100 invertido por los accionistas, las empresas generaron \$9.75 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2019, por cada \$100 de Ventas quedó para los propietarios \$18.52 de Utilidad Neta.

Variación Interanual de los Indicadores Financieros



Fuente: SRI

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

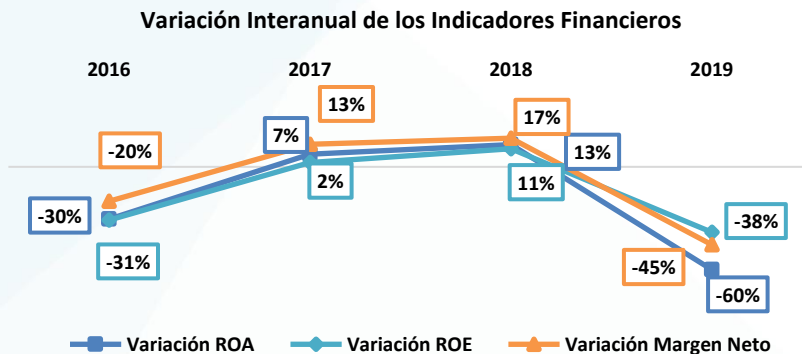
INDICADORES FINANCIEROS (III)

Actividades Especializadas De La Construcción

Indicador	2015	2016	2017	2018	2019
ROA	6.14%	4.28%	4.59%	5.19%	2.09%
ROE	20.31%	14.00%	14.34%	15.86%	9.81%
Margen Neto	6.66%	5.33%	6.03%	7.04%	3.85%

Respecto al análisis de los indicadores financieros del sector en el 2019, ROA, ROE y Margen Neto presentan una variación negativa respecto al año 2018.

- **Retorno de la Inversión(ROA):** En 2019, por cada \$100 de Activos se generaron \$2.09 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2019, por cada \$100 invertido por los accionistas, las empresas generaron \$9.81 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2019, por cada \$100 de Ventas quedó para los propietarios \$3.85 de Utilidad Neta.



Fuente: SRI

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

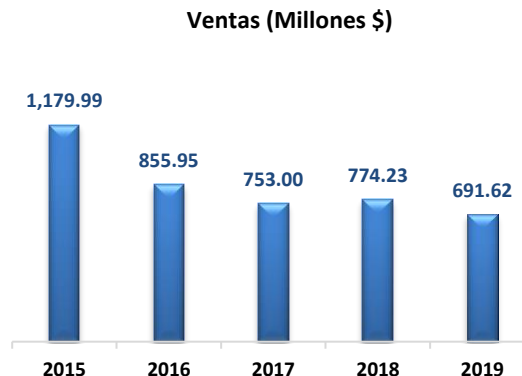
VENTAS DOMÉSTICAS (I)

- Las ventas domésticas de los subsectores de la construcción han decrecido durante el periodo 2018-2019 en 13%, 11% y 6% respectivamente.

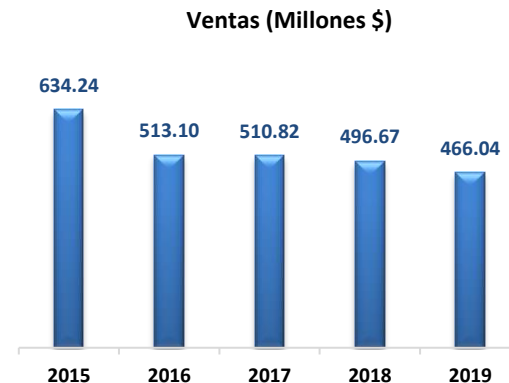
Construcción De Edificios



Obras De Ingeniería Civil



Actividades Especializadas De La Construcción



Fuente: SRI

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

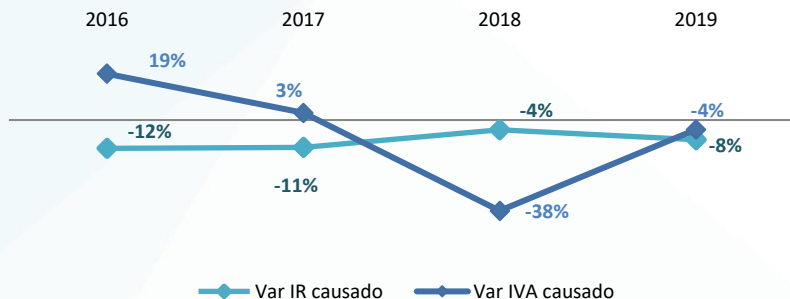
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO E IVA (I)

Construcción De Edificios

- El IR causado del 2019 respecto al año 2018 disminuyó en 8%. El IVA en 2019 disminuyó en 4%, con respecto al año anterior.

Impuestos (Millones \$)	2015	2016	2017	2018	2019
IR causado	54.56	48.13	42.68	40.94	37.59
IVA Causado	164.63	196.38	202.25	125.82	120.84
Total	219.19	244.51	244.93	166.76	158.44

Variación Interanual de la recaudación de Impuestos

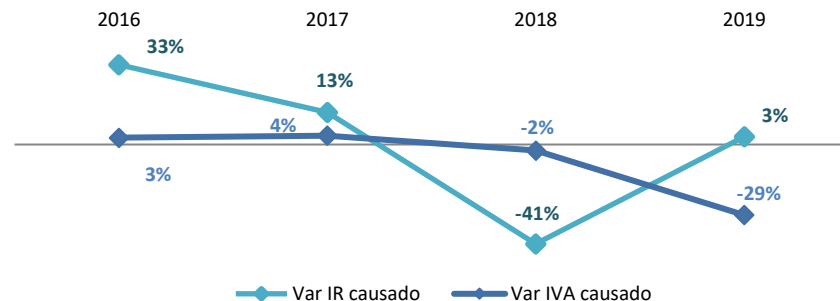


Obras De Ingeniería Civil

- El IR causado del 2019 respecto al año 2018 aumentó en 3% y el IVA disminuyó en 29% en el periodo 2018-2019.

Impuestos (Millones \$)	2015	2016	2017	2018	2019
IR causado	56.28	74.84	84.72	49.94	51.52
IVA Causado	160.88	165.37	171.40	167.12	118.39
Total	217.16	240.21	256.11	217.06	169.92

Variación Interanual de la recaudación de Impuestos



Fuente: SRI

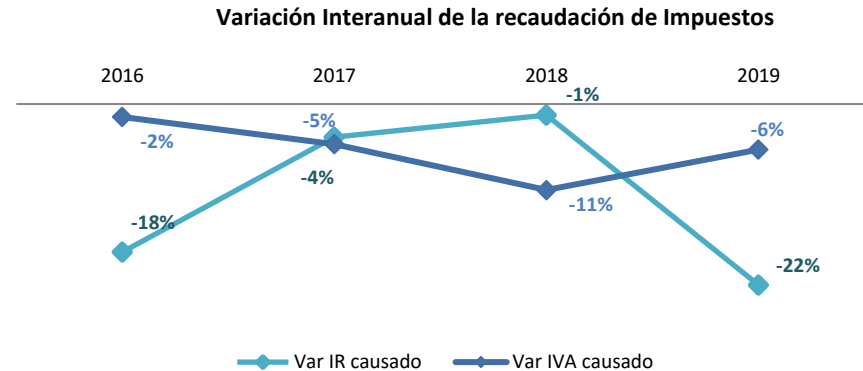
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO E IVA (II)

Actividades Especializadas De La Construcción

- El IR causado del 2019 respecto al año 2018 disminuyó en 22%. El IVA en 2019 disminuyó en 6%, con respecto al año anterior.

Impuestos (Millones \$)	2015	2016	2017	2018	2019
IR causado	13.12	10.72	10.28	10.14	7.87
IVA Causado	64.15	63.12	59.99	53.61	50.59
Total	77.269	73.842	70.269	63.756	58.455



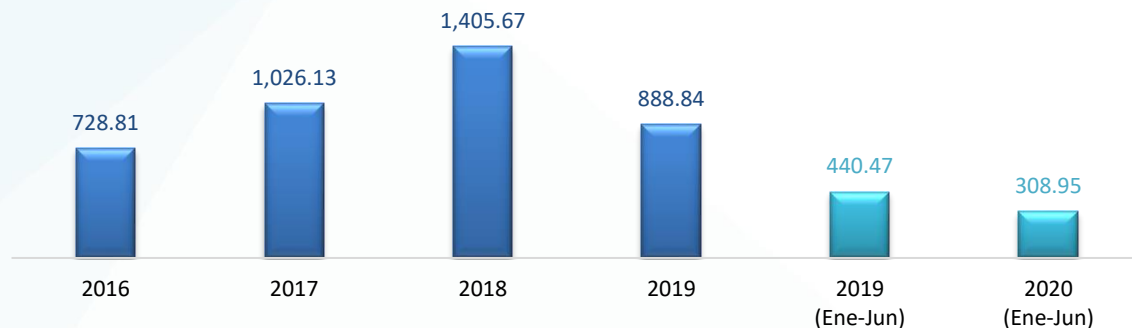
Fuente: SRI

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

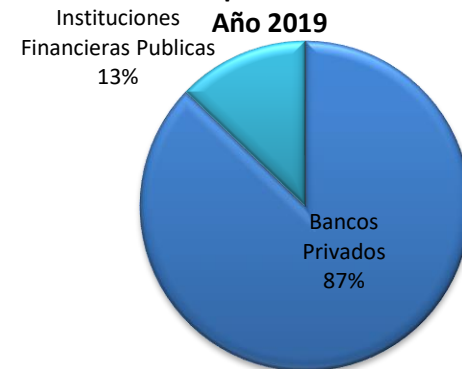
El crédito del sector en el 2019 disminuyó en 37% respecto al año 2018

SUBSISTEMA (Millones USD)	2016	2017	2018	2019	2019 (Ene-Jun)	2020 (Ene-Jun)
Bancos Privados	615.91	786.47	732.67	774.94	380.67	287.83
Instituciones Financieras Publicas	101.44	239.55	672.99	113.90	59.80	21.12
Mutualistas	10.65	0.11	-	-	-	-
Sociedades Financieras	0.81	-	-	-	-	-
Total	728.81	1,026.13	1,405.67	888.84	440.47	308.95

**Evolución Volumen de Crédito
(Millones \$)**



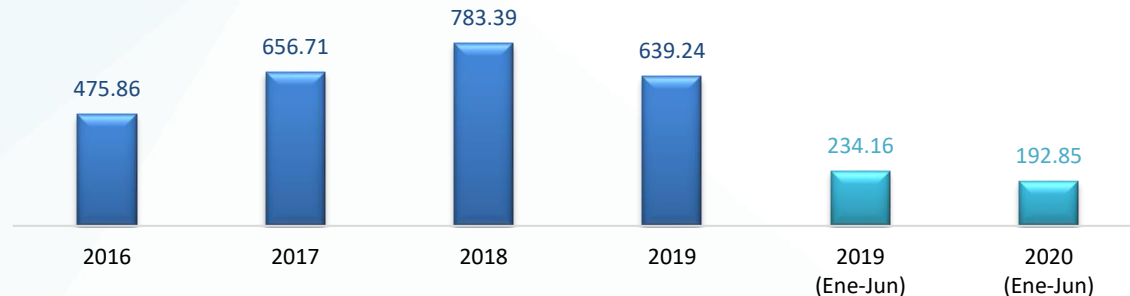
**Participación del Volumen de
Crédito por Subsistema**



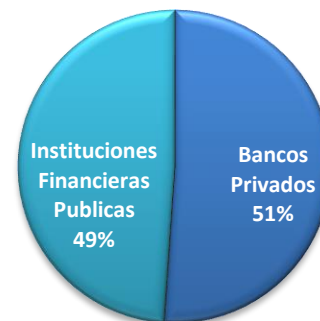
El crédito del sector en el 2019 disminuyó en 18% respecto al año 2018

SUBSISTEMA (Millones USD)	2016	2017	2018	2019	2019 (Ene-Jun)	2020 (Ene-Jun)
Bancos Privados	327.04	407.45	578.89	326.72	170.42	119.25
Instituciones Financieras Publicas	148.56	248.97	204.51	312.52	63.73	73.61
Mutualistas	0.04	0.30	-	-	-	-
Sociedades Financieras	0.22	-	-	-	-	-
Total	475.86	656.71	783.39	639.24	234.16	192.85

**Evolución Volumen de Crédito
(Millones \$)**



**Participación del Volumen de Crédito por
Subsistema
Año 2019**



Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

CRÉDITO (III)

Actividades Especializadas De La Construcción

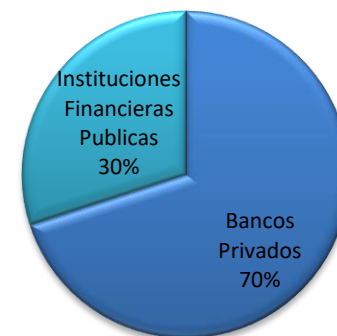
El crédito del sector en el 2019 disminuyó en 26% respecto al año 2018

SUBSISTEMA (Millones USD)	2016	2017	2018	2019	2019 (Ene-Jun)	2020 (Ene-Jun)
Bancos Privados	246.78	185.28	150.49	118.88	60.09	53.42
Instituciones Financieras Publicas	31.56	63.76	79.96	50.91	33.11	18.16
Mutualistas	1.84	0.77	-	-	-	-
Sociedades Financieras	3.94	-	-	-	-	-
Total	284.12	249.81	230.45	169.79	93.20	71.58

Evolución Volumen de Crédito
(Millones \$)



Participación del Volumen de Crédito por
Subsistema
Año 2019



Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

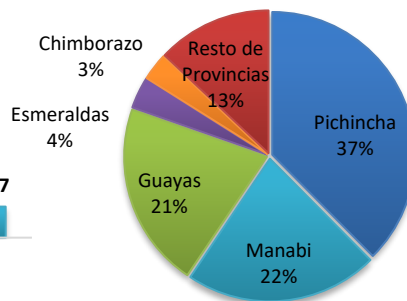
CRÉDITO: GESTIÓN CFN B.P.

La CFN B.P. desde 2016 hasta julio de 2020 ha destinado al Sector de la Construcción cerca de \$ 329.57 millones, concentrados principalmente en los créditos de tamaño Corporativo (35%) y Empresarial (37%).

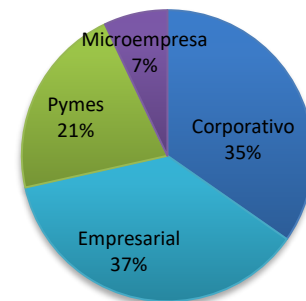
Gestión interna¹ de CFN B.P.
(\$ millones)



Participación del monto aprobado
por provincia del Proyecto 2016-Jul 2020



Participación del monto aprobado
por subsegmento 2016-Jul 2020



Cartera de Crédito Bruta² de CFN B.P.

Modalidad	Cartera Total USD MM	# Op.	Morosidad	Contribución a la Morosidad
Primer Piso	134.38	149	15.3%	3%
Novación	16.60	14	20.3%	4%
Reestructuraciones	16.62	9	68.3%	14%
Total	167.60	172	21.0%	21.0%

Nota(1): Se excluye el mecanismo GPR "Contingente" en las aprobaciones y desembolsos

Nota(2): Se excluyen operaciones de segundo piso, castigadas y de cartera cero

Fuente: Estadísticas institucionales (Gerencia de Gestión Estratégica y Cartera de Crédito al 11 de agosto de 2020)

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

CONCLUSIONES

- Durante el 2019, el Sector de la Construcción estuvo conformado por 5,066 empresas, principalmente por MiPymes. Sin embargo, cerca del 76% de las plazas de empleo fueron otorgadas por empresas de tamaño grande.
- En promedio, el sector participa sobre el PIB total en alrededor del 8.29%; sin embargo, se evidenció que este decreció en el último periodo analizado.
- La balanza comercial de este sector es ampliamente deficitaria, dado que las importaciones llegan a ser en un año hasta casi 5 veces lo exportado. Desde 2015 hasta mayo 2020 se evidenció que China ha sido el país de origen principal de importaciones.
- Por el lado de las ventas domesticas, estas han decrecido en cada uno de los subsectores y por ende la recaudación de impuestos generados por estas actividades.
- El volumen de crédito colocado en el sector de la construcción ha decrecido en los 3 subsectores analizados, siendo la mayor parte de los recursos provistos por la banca privada. No obstante, se observó en el último año (2019) que la banca pública incrementó su participación en el volumen de crédito al subsector de las obras de ingeniería civil.
- Desde 2016 hasta julio de 2020, la CFN ha desembolsado cerca de \$248.48 millones para beneficio del sector de la construcción. Además, se evidencia que los créditos bajo la modalidad de primer piso solo contribuyen con un 3% a la tasa de morosidad del sector.



www.cfn.fin.ec



Corporación Financiera Nacional



@CFN_ECUADOR