

2025

INFORME

Coyuntura macroeconómica y riesgo sectorial de la Agricultura, Ganadería Silvicultura y pesca

SUBGERENCIA DE RIESGO

III – Trimestre - 2025



ELABORADO POR: MANUEL CANAVERAL
CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL



TABLA DE CONTENIDO

COYUNTURA MACROECONOMICA

- 3** VALOR AGREGADO BRUTO

- 4** INFLACIÓN

- 6** GENERACIÓN DE EMPLEO

- 7** INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA Y
CRÉDITO

RIESGO SECTORIAL

- 10** EXPLOTACIÓN DE CRIADEROS
DE CAMARONES

- 12** CULTIVO DE BANANOS Y
PLÁTANOS.

- 14** CULTIVO DE GRANOS Y
SEMILLAS DE SOYA.

ANÁLISIS DE COYUNTURA MACROECONÓMICA

El presente análisis posee una periodicidad trimestral, con una fecha de corte establecida al cierre de cada trimestre. Su objetivo principal es ilustrar la evolución de los indicadores macroeconómicos a nivel trimestral, incorporando, cuando sea relevante, información de periodicidad mensual y anual.

La sección se enfoca en un análisis descriptivo y evolutivo de cinco agregados macroeconómicos fundamentales:

- Valor Agregado Bruto (VAB)
- Inflación
- Empleo
- Inversión Extranjera Directa (IED)
- Crédito

El análisis se elaboró utilizando información pública de diversas fuentes, entre las que se incluyen la Superintendencia de Compañías, la Superintendencia de Bancos, el Servicio de Rentas Internas, el INEC, el Banco Central y la base de datos del Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) de la CFN B.P.

Se debe considerar que la periodicidad de la información varía entre las fuentes consultadas. Este informe de riesgo sectorial mantiene su vigencia durante el tercer y cuarto trimestre de 2025.

VALOR AGREGADO BRUTO

Coyuntura Macroeconómica

El sector Agrícola muestra una contracción trimestral significativa del -9.87%, ubicándose como el sector de peor desempeño en el segundo trimestre de 2025.

A pesar de su importante participación del 8.95% en el PIB nacional, el sector presenta desafíos estructurales evidenciados por la caída del -8.18% en datos ajustados estacionalmente.

El comportamiento negativo contrasta con el dinamismo de otros sectores como manufactura de productos alimenticios (+10.94%) y comercio (15.34% de participación PIB).

La doble perspectiva interanual (crecimiento del 7.86% en ajustados) versus trimestral (contracción) sugiere una desaceleración reciente que impacta el crecimiento económico agregado.

Top 10 del Valor Agregado Bruto nominal, datos ajustados por estacionalidad.

N	Actividades	2025 - I	2025 - II	Variación	% del PIB
1	Comercio	\$5,114 M	\$5,045 M	-1.34% ▼	15.34%
2	Agricultura ganadería y silvicultura	\$3,267 M	\$2,945 M	-9.86% ▼	8.95%
3	Manufactura de productos alimenticios	\$2,283 M	\$2,532 M	10.94% ▲	7.70%
4	Explotación de minas y canteras	\$2,390 M	\$2,322 M	-2.84% ▼	7.06%
5	Actividades profesionales técnicas	\$2,083 M	\$2,158 M	3.61% ▲	6.56%
6	Administración pública	\$2,100 M	\$2,113 M	0.61% ▲	6.42%
7	Actividades inmobiliarias	\$2,022 M	\$2,026 M	0.17% ▲	6.16%
8	Manufactura de productos no alimenticios	\$1,767 M	\$1,724 M	-2.44% ▼	5.24%
9	Actividades financieras y de seguros	\$1,534 M	\$1,568 M	2.20% ▲	4.77%
10	Enseñanza	\$1,477 M	\$1,513 M	2.41% ▲	4.60%
VAB TOTAL		\$30,716 M	\$30,452 M	-0.86% ▼	
Otros Elementos del PIB		\$2,392 M	\$2,448 M	2.31% ▲	
PIB		\$33,108 M	\$32,900 M	-0.63% ▼	

Fuente: Cuentas nacionales trimestrales - Banco Central del Ecuador.

Elaboración: Subgerencia de Riesgo Financiero - Gerencia de Riesgos.

La agricultura ganadería y silvicultura se ubica en el puesto 2 del ranking de actividades económicas, representando el 8.95% del PIB nacional. Durante el segundo trimestre de 2025, esta actividad disminuyó 9.87% al pasar de \$3,267 M en el primer trimestre a \$2,945 M. Este comportamiento negativo refleja un significativo cambio en la dinámica sectorial, lo cual presenta desafíos para el desempeño económico general. Dado su peso relativo en la economía, las variaciones en agricultura ganadería y silvicultura tienen un impacto considerable sobre el crecimiento agregado del país.

En términos comparativos, agricultura ganadería y silvicultura registró un desempeño que se sitúa por debajo de la mediana sectorial. La actividad con mayor crecimiento fue manufactura de productos alimenticios, con una variación de 10.94%, mientras que agricultura ganadería y silvicultura experimentó la mayor contracción con -9.87%.

Por su parte, comercio lidera la contribución al PIB con 15.34%, superando a agricultura ganadería y silvicultura por 6.39%.



El VAB de agricultura en 2025.II registró \$1.97M en datos brutos y \$2.02M en datos ajustados estacionalmente. La variación trimestral fue de -0.76% y -8.18% respectivamente. En términos interanuales, los datos brutos crecieron 13.81%, mientras que los ajustados crecieron 7.86%. El ajuste estacional revela que la tendencia subyacente del sector presenta desafíos estructurales más allá de la estacionalidad.

Tasa de crecimiento promedio desde 2024-II hasta 2025-II



INFLACIÓN

Coyuntura Macroeconómica

Entre junio-septiembre 2025, la inflación alimentaria mostró presiones moderadas (+0.82% trimestral, 2.31% acumulada), aunque el sector agropecuario mantiene inflación anual elevada (45.6%) pese a deflación trimestral reciente (-1.89%). Se observó dinámica divergente: productos perecederos como frutas (+14.3%) y aceites (+2.1%) aumentaron, mientras lácteos (-1.2%) y bebidas (-1.3%) corrigieron a la baja. Los precios de exportación (+3.39%) contrastaron con caídas internas (-7.83%), evidenciando desacople entre mercados domésticos e internacionales. El Índice de Balanza Comercial Agropecuaria registró crecimiento sostenido desde septiembre-2023 con variación de 6% entre junio-agosto 2025, reflejando dinamismo comercial sectorial. En conjunto, el panorama muestra presiones inflacionarias contenidas pero heterogéneas, con tensiones estructurales persistentes en precios agrícolas.

Según datos del INEC Entre Junio y Septiembre de 2025, el IPC de alimentos aumentó 0.82%, mientras la inflación anual varió a la baja en 0.17 p.p. La inflación acumulada se ubicó en 2.31%, lo que sugiere presiones inflacionarias moderadas tras los ajustes de precios observados en meses previos.

IPC e Inflación de Alimentos y bebidas no alcohólicas

Año	Mes	IPC - I	Mensual	Anual	Acumulada
2024	Diciembre	118.68	-0.25% ▼	0.08% ▲	0.08% ▲
2025	Enero	119.25	0.48% ▲	0.19% ▲	0.48% ▲
2025	Febrero	119.54	0.24% ▲	-0.11% ▼	0.72% ▲
2025	Marzo	121.25	1.43% ▲	1.21% ▲	2.16% ▲
2025	Abril	120.82	-0.35% ▼	-0.20% ▼	1.80% ▲
2025	Mayo	120.75	-0.06% ▼	0.39% ▲	1.74% ▲
2025	Junio	120.43	-0.27% ▼	0.78% ▲	1.47% ▲
2025	Julio	120.98	0.46% ▲	1.11% ▲	1.94% ▲
2025	Agosto	121.52	0.44% ▲	1.25% ▲	2.39% ▲
2025	Septiembre	121.42	-0.08% ▼	0.61% ▲	2.31% ▲

Fuente: SIPA - Ministerio de Agricultura Ganadería y Pesca

Elaboración: Subgerencia de Riesgo Financiero - Gerencia de Riesgos.

En el análisis de la inflación por industrias según datos del Banco Central sector agricultura ganadería y silvicultura registra una deflación trimestral de -1.89%, superior a la del VAB total (-0.46%), lo que refleja una corrección de precios más moderada. No obstante, su inflación anual de 45.6% supera ampliamente el promedio nacional (9.3%),

evidenciando que pese al ajuste reciente, continúa como uno de los principales focos inflacionarios del país.

Inflación por industrias, datos ajustados por estacionalidad.

N	Actividades	2025 - I	2025 - II	Var _t	Var _{Base}
1	Suministro de electricidad y agua	97.8	101.8	4.09% ▲	1.8%
2	Información y comunicación	93.7	97.0	3.52% ▲	-3.0%
3	Actividades profesionales técnicas	110.9	114.6	3.34% ▲	14.6%
4	Manufactura de productos alimenticios	114.6	117.9	2.88% ▲	17.9%
5	Comercio	109.6	110.4	0.73% ▲	10.4%
14	Agricultura ganadería y silvicultura	148.4	145.6	-1.89% ▼	45.6%
	VAB TOTAL	109.8	109.3	-0.455% ▼	9.3%
	Otros Elementos del PIB	166.6	163.2	-2.041% ▼	63.2%
	PIB	112.6	112.0	-0.533% ▼	12.0%

Fuente: Cuentas nacionales trimestrales - Banco Central del Ecuador.

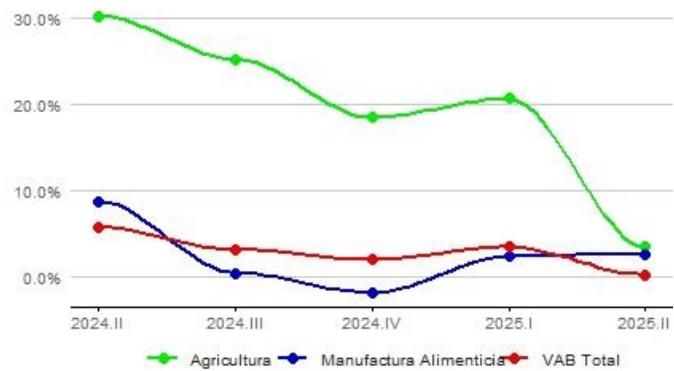
Var_t = variación trimestral.

Var_{Base} = variación con respecto al año base [2018].

Elaboración: Subgerencia de Riesgo Financiero - Gerencia de Riesgos.

Evolución del Índice de Precios por Sector

Variación Interanual - año base 2018



Inflación trimestral por producto principal

Aumentaron de precio	Variación de IPC	Disminuyeron de precio	Variación de IPC
Frutas	14.336%	Legumbres-Hortalizas	-0.577%
Aceites y grasas	2.110%	Café, té y cacao	-0.775%
Pescado	1.631%	Productos alimenticios n.e.p.	-0.956%
Azúcar, mermelada, miel, chocolate y dulces de azúcar	1.165%	Leche, queso y huevos	-1.209%
Carne	0.426%	Aguas minerales, refrescos, jugos de frutas y de legumbres	-1.265%

Fuente: IPC - INEC

Elaboración: Subgerencia de Riesgo Financiero - Gerencia de Riesgos.

Durante el trimestre analizado, los mayores incrementos de precios se observaron en Frutas (14.336%) y Aceites y grasas (2.110%), reflejando un aumento en los costos de productos frescos y procesados. En contraste, las mayores reducciones correspondieron a Aguas minerales, refrescos, jugos de frutas y de legumbres (-1.265%) y Leche, queso y huevos (-1.209%), lo que sugiere un ajuste a la baja en bienes de consumo básico. En conjunto, la inflación trimestral evidenció una dinámica mixta entre los principales grupos alimenticios, con predominio de aumentos en productos perecibles.

Índice de Precios Productor de productos de consumo Nacional

Año	Mes	IPP-N	Mensual	Anual	Acumulada	Año	Mes	IPP-X	Mensual	Anual	Acumulada
2024	Diciembre	107.80	3.18% ▲	-2.14% ▼	0.00% ▲	2024	Diciembre	165.61	10.45% ▲	43.70% ▲	0.00% ▲
2025	Enero	104.38	-3.17% ▼	-7.19% ▼	-3.17% ▼	2025	Enero	168.07	1.49% ▲	45.75% ▲	1.49% ▲
2025	Febrero	107.19	2.69% ▲	-2.57% ▼	-0.57% ▼	2025	Febrero	164.32	-2.23% ▼	39.60% ▲	-0.78% ▼
2025	Marzo	103.08	-3.83% ▼	-11.06% ▼	-4.38% ▼	2025	Marzo	157.76	-3.99% ▼	16.83% ▲	-4.74% ▼
2025	Abril	95.01	-7.83% ▼	-15.20% ▼	-11.86% ▼	2025	Abril	163.11	3.39% ▲	0.34% ▲	-1.51% ▼

Fuente: SIPA - Ministerio de Agricultura Ganadería y Pesca

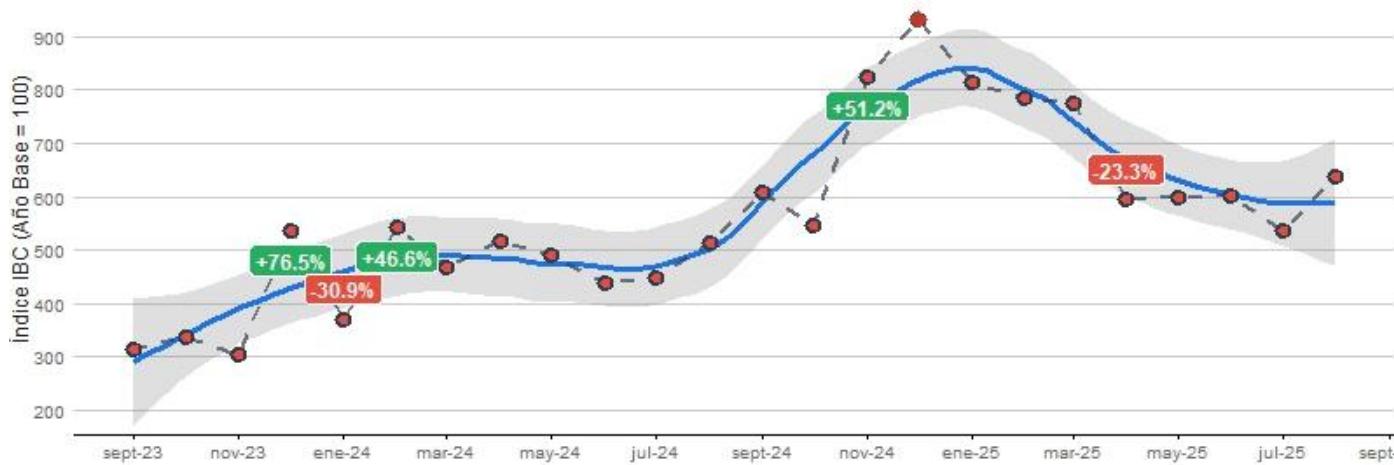
Elaboración: Subgerencia de Riesgo Financiero - Gerencia de Riesgos.

Índice de Precios Productor de productos de Exportación

Fuente: SIPA - Ministerio de Agricultura Ganadería y Pesca

Elaboración: Subgerencia de Riesgo Financiero - Gerencia de Riesgos.

En abril-2025, el índice de precios de consumo nacional disminuyó (-7.83%) respecto al mes previo, tras haber registrado -3.83% en el periodo anterior. En el mismo mes, el índice de precios de exportación aumentó (3.39%), luego de -3.99% en el mes precedente. La inflación anual de exportación se mantiene por encima de la interna, con tasas de 0.34% y -15.2% respectivamente.

Evolución del Índice de Balanza Comercial Agropecuaria (IBC)
Variación Mensual  Crecimiento > 20%  Caída > 20%

Según datos del MAGAP, el IBC desde septiembre-2023 hasta agosto-2025 ha tenido una evolución creciente, con una variación fuerte. En el ámbito trimestral, de agosto a junio la variación del IBC fue de 6%

GENERACIÓN DE EMPLEO

Coyuntura Macroeconómica

En Agricultura, los hombres muestran 16.1% de empleo adecuado (variación +7.8 p.p.), ubicándose 26.6 p.p. por debajo del promedio nacional. Las mujeres presentan 5.0% (variación -15.6 p.p.), posicionándose 25.5 p.p. por debajo del promedio nacional. El sector registra 26.1 p.p. menos de empleo adecuado que el nivel nacional, con una brecha de género de 11.1 p.p.

En Agricultura, los hombres presentan 30.1% de empleo inadecuado (variación +7.5 p.p.), ubicándose 7.4 p.p. por encima del promedio nacional. Las mujeres enfrentan 13.3% (variación -12.3 p.p.), posicionándose 4.6 p.p. por debajo del promedio nacional. El sector registra 1.4 p.p. más de empleo inadecuado que el nivel nacional, con una brecha de género de 16.8 p.p.

Empleo por industrias.

Trimestre	Ranking	Actividades	Empleo Nacional	Empleo Sector	Porcentaje
I-2025	1	Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	8.19M ▼	2.69M ▲	32.866% ▲
I-2025	2	Comercio, reparación vehículos	8.19M ▼	1.35M ▼	16.527% ▼
I-2025	3	Industrias manufactureras	8.19M ▼	726.18K ▼	8.870% ▼
I-2025	4	Actividades de alojamiento y servicios de comida	8.19M	544.44K	6.650%
I-2025	5	Transporte y almacenamiento	8.19M	485.3K	5.928%
II-2025	1	Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	8.33M ▲	2.61M ▼	31.352% ▼
II-2025	2	Comercio, reparación vehículos	8.33M ▲	1.38M ▲	16.572% ▲
II-2025	3	Industrias manufactureras	8.33M ▲	828.5K ▲	9.942% ▲
II-2025	4	Actividades de alojamiento y servicios de comida	8.33M ▲	549.09K ▲	6.589% ▼
II-2025	5	Construcción	8.33M	545.23K	6.543%

Fuente: ENEMDU - INEC

Elaboración: Subgerencia de Riesgo Financiero - Gerencia de Riesgos.

En el II-2025, el empleo en Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca alcanzó 2.61 millones de personas, equivalentes al 31.4% del total nacional (8.33 millones). En comparación con el I-2025, el empleo sectorial disminuyó 2.9% y su participación dentro del empleo nacional bajó 4.6%.



La variación trimestral (2025-I vs 2025-II) en el empleo adecuado revela que en los hombres, el empleo nacional aumenta del 41.4% al 42.7% (+3.3%), y el empleo sectorial disminuye del 14.9% al 16.1% (+7.8%). Mientras que, en las mujeres, el empleo nacional crece del 29.8% al 30.5% (+2.3%), y el empleo sectorial aumenta del 5.9% al 5% (-15.6%). Esto revela que los hombres muestran mejora nacional pero fuerte contracción sectorial y las mujeres registran crecimiento moderado nacional y una expansión sectorial.



La variación trimestral (2025-I vs 2025-II) en el empleo inadecuado revela que en los hombres, el empleo nacional aumenta del 22.5% al 22.7% (+1.0%), y el empleo sectorial disminuye del 28% al 30.1% (+7.5%). Mientras que, en las mujeres, el empleo nacional crece del 18.2% al 17.8% (-2.2%), y el empleo sectorial aumenta del 15.1% al 13.3% (-12.3%). Esto revela que los hombres muestran mejora nacional pero fuerte contracción y las mujeres restringen crecimiento moderado nacional y expansión sectorial.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA Y CRÉDITO

Coyuntura Macroeconómica

En conjunto, el análisis de la IED en Agricultura muestra un panorama de crecimiento intermitente, donde los aumentos puntuales contrastan con etapas de marcada contracción.

La dinámica de la IED en agricultura, silvicultura, caza y pesca ha estado marcada por un ritmo de crecimiento relativamente más acelerado en comparación con la tendencia agregada del país.

El crédito agrícola (\$3,230M, 9.1% del total nacional) presenta alta concentración geográfica: Guayas, Pichincha y El Oro acumulan 73.6% del financiamiento. La banca privada domina el mercado con 80.5% del crédito (BP Guayaquil 19.7%, BP Bolivariano 15.7%, BP Internacional 15.65%), mientras la banca pública mantiene participación marginal reflejando rol estatal limitado y posibles barreras de acceso para pequeños productores.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

Inversión Extranjera Directa

Sector	Trimestre	IED	Trimestral	Anual
Agricultura, silvicultura, caza y pesca	2023_II	1.05M		
	2023_III	12.22M	1 065% ▲	
	2023_IV	-1.1M	-109% ▼	
	2024_I	8.25M	-853% ▼	
	2024_II	2.03M	-75% ▼	93% ▲
	2024_III	1.21M	-40% ▼	-90% ▼
	2024_IV	18.26M	1 406% ▲	-1 766% ▼
	2025_I	49.54M	171% ▲	500% ▲
	2025_II	23.23M	-53% ▼	1 045% ▲

Fuente: Estadísticas del Sector Externo - Banco Central del Ecuador

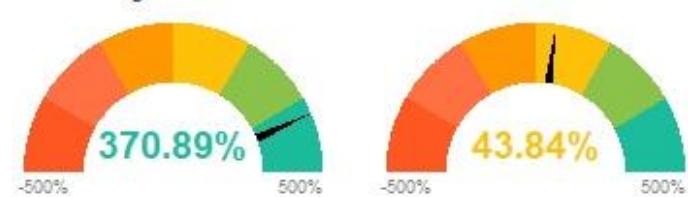
Elaboración: Subgerencia de Riesgo Financiero - Gerencia de Riesgos.

Durante el 2025_II, la Inversión Extranjera Directa (IED) del sector Agricultura alcanzó 23.23M, lo que representa una variación trimestral de -53% ▼. En comparación con el trimestre anterior (2025_I), la IED disminuyó de forma significativa, reflejando los cambios en el flujo de capital hacia el sector.

A nivel anual, la variación fue de 1 045% ▲, lo que indica que la IED aumentó respecto al mismo trimestre del año previo. Este comportamiento evidencia la alta volatilidad que ha caracterizado la inversión en Agricultura durante el período analizado. El trimestre con la mayor entrada de capital fue 2025_I, con un registro de 49.54M, mientras que el nivel más bajo se observó en 2023_IV, con -1.1M.

Tales fluctuaciones pueden estar asociadas a variaciones en precios internacionales, cambios regulatorios o ajustes en la rentabilidad esperada del sector.

Promedio anual de la tasa de variación trimestral



Durante el último año, el promedio anual de la tasa de variación trimestral de la Inversión Extranjera Directa (IED) del sector Agricultura, silvicultura, caza y pesca alcanzó 370.89%, mientras que el promedio de la economía total fue de 43.84%. En consecuencia, el comportamiento del sector fue superior al del conjunto de la economía, lo que refleja un dinamismo mayor en la atracción de capital hacia esta actividad.

CRÉDITO

Según la Superintendencia de Bancos, a la fecha de corte septiembre de 2025 el crédito total otorgado en la economía fue de \$35,685.98 millones. Del total, el sector agrícola concentró \$3,230.55 millones, equivalente al 9.1% del total nacional.

A continuación se presenta el crédito que recibió el sector agrícola por provincia y por entidad bancaria.

La distribución del crédito agrícola en Ecuador muestra una marcada concentración geográfica. Guayas lidera con el 54.82% del total (1770.86M), seguida por Pichincha (9.50%) y El Oro (9.28%), evidenciando que las tres primeras provincias concentran cerca del 73.6% del crédito.

Crédito por provincia al sector de: Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca

Provincia	Monto de crédito	Participación	Participación Acumulada
GUAYAS	1770.86M	54.82%	54.82%
PICHINCHA	306.93M	9.50%	64.32%
EL ORO	299.67M	9.28%	73.59%
MANABI	262.08M	8.11%	81.71%
LOS RIOS	119.83M	3.71%	85.42%
TUNGURAHUA	101.76M	3.15%	88.57%
SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS	62.37M	1.93%	90.50%
COTOPAXI	60.34M	1.87%	92.36%
AZUAY	53.87M	1.67%	94.03%
CHIMBORAZO	33.97M	1.05%	95.08%
CARCHI	29.92M	0.93%	96.01%
LOJA	21.38M	0.66%	96.67%
BOLIVAR	18.18M	0.56%	97.23%
IMBABURA	17.78M	0.55%	97.78%
ESMERALDAS	17.05M	0.53%	98.31%
CAÑAR	10.97M	0.34%	98.65%
SUCUMBIOS	8.33M	0.26%	98.91%
SANTA ELENA	7.88M	0.24%	99.15%
ORELLANA	6.15M	0.19%	99.34%
ZAMORA CHINCHIPE	5.7M	0.18%	99.52%
PASTAZA	5.4M	0.17%	99.69%
NAPO	4.44M	0.14%	99.82%
MORONA SANTIAGO	3.25M	0.10%	99.92%
Destino geográfico fuera del territorio nacional	2.1M	0.07%	99.99%
GALAPAGOS	344.04K	0.01%	100.00%
Total	3230.55M	100.00%	

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: Subgerencia de Riesgo Financiero - Gerencia de Riesgos.

La participación acumulada revela una distribución desigual: las primeras 10 provincias concentran el 95.1% del crédito, mientras las restantes acumulan apenas el 4.9%. Esta asimetría sugiere que las provincias costeras y de mayor desarrollo agroindustrial como Guayas, El Oro y Manabí captan significativamente más recursos financieros que las provincias serranas de menor escala productiva.

La distribución del crédito agrícola entre entidades financieras evidencia una alta concentración en la banca privada grande. BP GUAYAQUIL lidera con 19.70% (636.57M), seguida por BP BOLIVARIANO (15.73%) y BP INTERNACIONAL (15.65%). En conjunto, las cinco principales instituciones concentran alrededor del 80.5% del mercado crediticio agrícola.

Crédito por entidad al sector de: Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca

Entidad	Monto de crédito	Participación	Participación Acumulada
BP GUAYAQUIL	636.57M	19.70%	19.70%
BP BOLIVARIANO	508.04M	15.73%	35.43%
BP INTERNACIONAL	505.62M	15.65%	51.08%
BP PRODUBANCO	490.18M	15.17%	66.26%
BP PICHINCHA	461.57M	14.29%	80.54%
BANEcuador B. P.	134.11M	4.15%	84.69%
BP PACIFICO	130.9M	4.05%	88.75%
BP MACHALA	120.99M	3.75%	92.49%
BP CITIBANK	71.75M	2.22%	94.71%
BP VISIONFUND ECUADOR S.A.	61.74M	1.91%	96.62%
BP AUSTRAL	28.62M	0.89%	97.51%
BP BANCO DESARROLLO DE LOS PUEBLOS S.A., CODESARROLLO	21.18M	0.66%	98.17%
BP PROCREDIT	20.31M	0.63%	98.79%
BP SOLIDARIO	18.28M	0.57%	99.36%
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL B.P.	4.62M	0.14%	99.50%
BP LOJA	4.07M	0.13%	99.63%
BP DELBANK	3.15M	0.10%	99.73%
BP AMAZONAS	2.29M	0.07%	99.80%
BANCO AMIBANK S.A., EN LIQUIDACION	2.08M	0.06%	99.86%
BP BANCO COMERCIAL DE MANABI	1.69M	0.05%	99.91%
BP CAPITAL	1.6M	0.05%	99.96%
BP LITORAL	499.99K	0.02%	99.98%
BANCO DE DESARROLLO DEL ECUADOR B.P.	417.76K	0.01%	99.99%
BANCO ATLÁNTIDA S.A.	247.4K	0.01%	100.00%
BP COOPNACIONAL	21.3K	0.00%	100.00%
Total	3230.55M	100.00%	

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: Subgerencia de Riesgo Financiero - Gerencia de Riesgos.

Los bancos públicos tienen una participación reducida: BANEcuador B. P. (4.15%), BP BANCO DESARROLLO DE LOS PUEBLOS S.A., CODESARROLLO (0.66%), BANCO DE DESARROLLO DEL ECUADOR B.P. (0.01%), lo que refleja un rol limitado del Estado en el financiamiento del sector. Esta estructura sugiere barreras de acceso para pequeños productores que no califican en banca comercial grande.

ANALISIS DE RIESGO SECTORIAL

Actividades CIIU con cartera improductiva mayor a \$5M

CIIU	Actividad	Total Improductiva	Improductiva sectorial	Participación improductiva (s)	Número de clientes	Número de provincias
A032102	Explotación de criaderos de camarones (camaroneras), criaderos de larvas de camarón (laboratorios de larvas de camarón).	285.95M	38.07M	13.31%	90	6
A012201	Cultivo de bananos y plátanos.		7.02M	2.45%	31	8
A011131	Cultivo de granos y semillas de soya.		6.3M	2.20%	1	1

Fuente: Base de datos del CAIR de la Subgerencia de Riesgos Financieros

Elaboración: Subgerencia de Riesgo Financiero - Gerencia de Riesgos.

La cartera improductiva del sector agrícola se concentra principalmente en la explotación de criaderos de camarones, que acumula \$38.07 millones (13.31% del total sectorial) con 90 clientes en 6 provincias.

Le siguen el cultivo de bananos y plátanos, con \$7.02 millones (2.45%) y 31 clientes distribuidos en 8 provincias.

El cultivo de granos y semillas de soya registra \$6.3 millones (2.20%) concentrados en un solo cliente y una provincia.

En conjunto, estas tres actividades representan una parte relevante de la cartera improductiva agrícola.

El mayor peso recae en la actividad camaronera, reflejando su alta exposición crediticia y riesgos de concentración geográfica.

EXPLOTACIÓN DE CRIADEROS DE CAMARONES (CAMARONERAS)

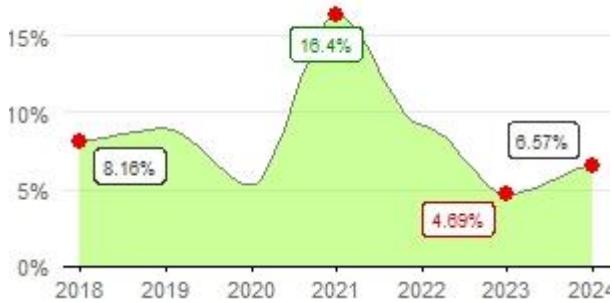
Riesgo Sectorial A032102

Nivel de Riesgo Medio

Los indicadores financieros muestran mejoras sólidas en rentabilidad y márgenes. La distribución de ingresos revela estructuras empresariales diferenciadas por tamaño. En el sector camaronero, aunque las exportaciones cayeron en valor, el incremento del precio promedio por tonelada sugiere resiliencia en los mercados internacionales pese a la alta concentración en pocos países. Finalmente, la cartera improductiva y los clientes se distribuyen geográficamente de forma desigual, con mayor exposición en Guayas y Manabí, lo que subraya la necesidad de gestión focalizada del riesgo regional.

INDICADORES FINANCIEROS

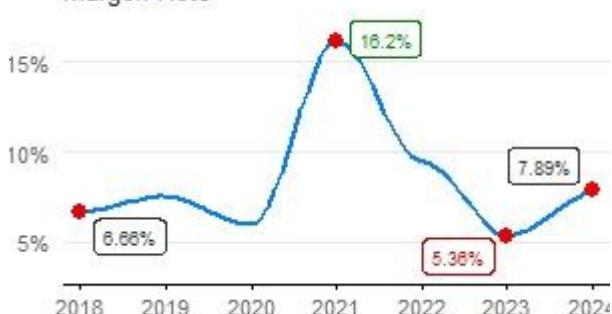
ROA (Rentabilidad de los activos)



ROE (Rentabilidad del patrimonio)



Margen Neto



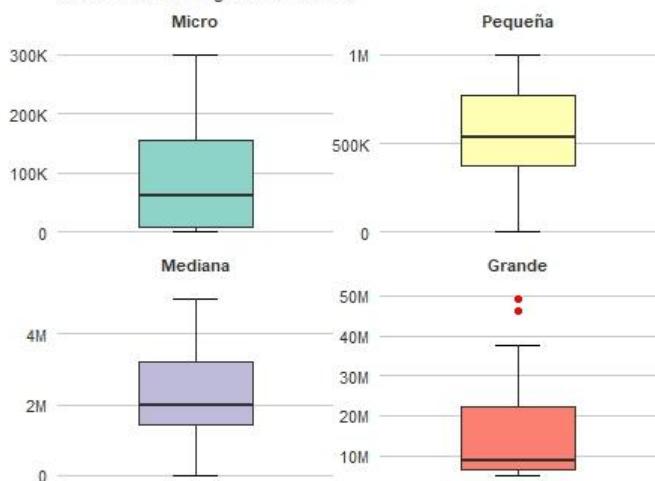
En el período analizado, la rentabilidad sobre activos osciló entre 4.69% y 16.4%, cerrando 2024 en 6.57% (40% vs año anterior). Esta evolución refleja una mejora significativa en la eficiencia del uso de activos.

La rentabilidad sobre patrimonio registró un rango de 11.11% a 36.94%, situándose en 14.95% al cierre de 2024 (34.5% de variación), evidenciando una mejora significativa en el retorno para los accionistas.

El margen neto mostró valores entre 5.36% y 16.2%, finalizando en 7.89% en 2024 (47.2% de cambio). Esto indica una mejora significativa en la capacidad de conversión de ingresos a utilidades netas.

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS

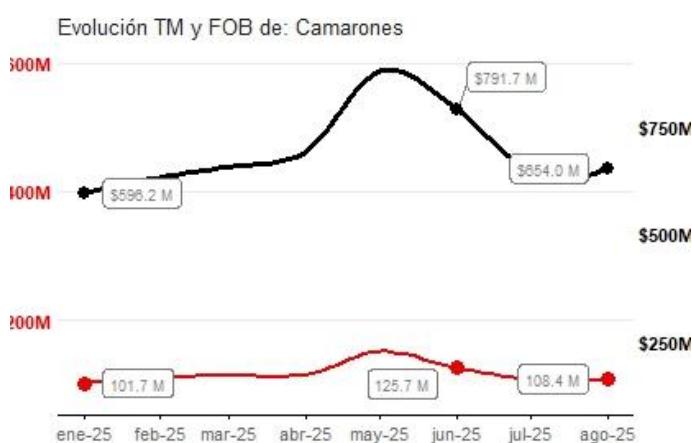
Distribución de: ingreso total 2024



Para el segmento de las microempresas, la mediana de ingreso total fue de \$61K. El 50% de las empresas con menor ingreso total se encuentran en el rango de \$0 a \$61K, mientras que el 50% con mayor ingreso total se sitúa entre \$61K y \$300K. En este segmento no se identificaron empresas con valores atípicos.

Para las empresas pequeñas, el 50% inferior del ingreso total va de \$3K a \$537K, y el 50% superior de \$537K a \$998K. En las empresas medianas el rango inferior va desde \$515 a \$1.97M, y el superior es de \$1.97M a \$4.99M sin outliers. En las empresas grandes, el 50% inferior del ingreso total se sitúa entre \$5.06M y \$8.75M, mientras que el 50% superior se encuentra entre \$8.75M y \$49.26M incluyendo 16 outliers.

EXPORTACIONES POR PRODUCTO



En el último trimestre, las exportaciones de camarones han disminuido pasando de \$791.7M en jun-25 a \$654M en ago-25 (-17.39%).

Con respecto al precio promedio de exportación por tonelada, tenemos que, a ene-25 el precio promedio fue de \$5862 por cada Tonelada métrica, mientras que a ago-25 el precio promedio fue de \$6033, esto es un aumento de \$171 (2.91%). Este aumento del precio promedio de exportación puede deberse a un incremento en el precio de venta de camarones en el mercado internacional. Esto impacta positivamente en los ingresos brutos derivados de esta actividad.

EXPORTACIONES POR PAÍS IMPORTADOR

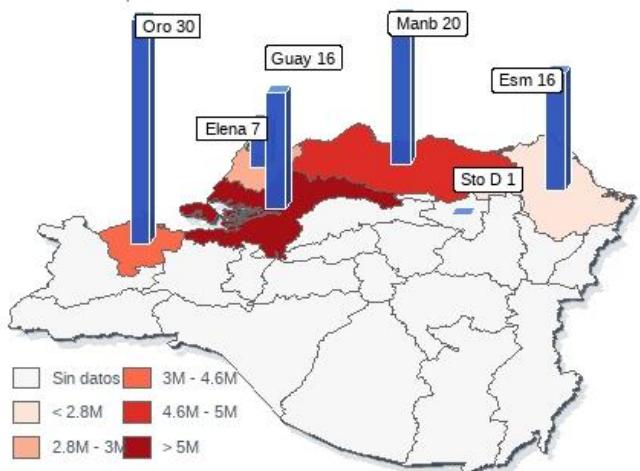
El top 5 de países importadores de camarones ecuatoriano es liderado por China, (\$248.4M) y Estados Unidos (\$158.7M) en ago-25. El valor FOB total de exportaciones a estos 5 países ascendió a \$520.4M, lo que representa el 79.6% del total de exportaciones (\$654M) de ese mes. Esta alto concentración de ventas en solo cinco de los 60 países importadores demuestra una fuerte dependencia de las exportaciones de este producto. Por lo tanto, es crucial considerar las políticas comerciales de estos mercados para evaluar la rentabilidad del sector. Cmaronero

Exportaciones de Camarones por país [top 5]



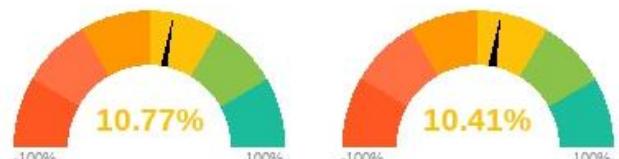
DISTRIBUCIÓN GEOGRAFICA DE CARTERA IMPRODUCTIVA Y CLIENTES

Distribución de la Cartera Improductiva para CIU: A032102
Las barras representan el número de clientes



A Septiembre de 2025 las provincias con mayor cartera improductiva son Guayas (\$22,7M) y Manabí (\$4,9M). En el mismo periodo, las provincias con el mayor número de clientes son El Oro (30 clientes) y Manabí (20 clientes).

Tasa de variación trimestral del porcentaje de Mora
Explotación de criaderos de camarones Agricultura



De junio a septiembre de 2025 la mora de la actividad camaronería subió (10.77%), al igual que la mora del sector de la agricultura ganadera silvicultura y pesca (10.41%).

Nivel de Riesgo Medio

CULTIVO DE BANANOS Y PLÁTANOS.

Riesgo Sectorial A012201

En 2024, los principales indicadores de rentabilidad registraron caídas: el ROA bajó a 3.57% (-29.9%) y el ROE a 11.21% (-27.5%), reflejando menor eficiencia y retorno patrimonial. El margen neto se redujo levemente a 8.24%, evidenciando una menor capacidad de generación de utilidades. Las ventas cayeron -21.33% entre marzo y agosto de 2025, tras un fuerte descenso trimestral de -67.46%. En contraste, las compras e importaciones crecieron 50.17%, aunque con retrocesos hacia el cierre del período.

INDICADORES FINANCIEROS

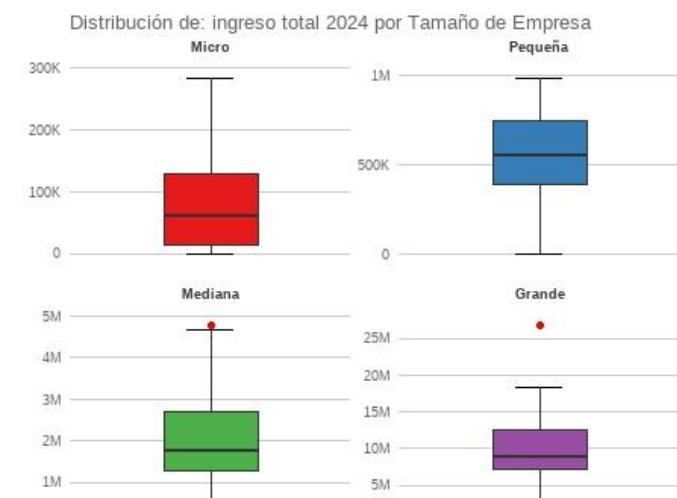


En el período analizado, la rentabilidad sobre activos osciló entre 2.14% y 3.88%, cerrando 2024 en 3.88% (25% vs año anterior). Esta evolución refleja una mejora significativa en la eficiencia del uso de activos.

La rentabilidad sobre patrimonio registró un rango de 5.4% a 9.58%, situándose en 8.66% al cierre de 2024 (12.8% de variación), evidenciando una mejora significativa en el retorno para los accionistas.

El margen neto mostró valores entre 3.32% y 5.45%, finalizando en 5.45% en 2024 (23.3% de cambio). Esto indica una mejora significativa en la capacidad de conversión de ingresos a utilidades netas.

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS



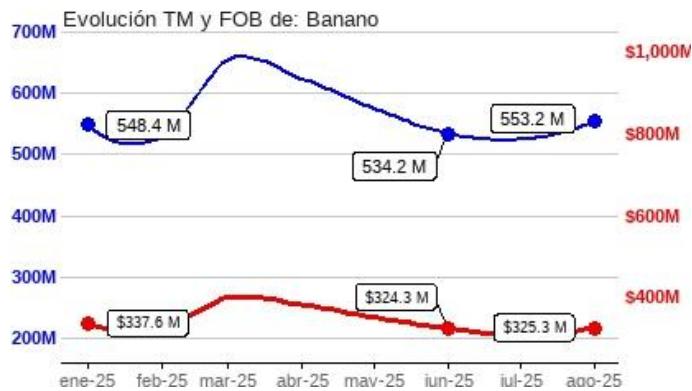
Para el segmento de las empresas grandes, la mediana de ingreso total fue de \$8.93M. El 50% de las empresas con menor ingreso total se encuentran en el rango de \$3.04M a \$8.93M, mientras que el 50% con mayor ingreso total se sitúa entre \$8.93M y \$26.88M. En este segmento no se identificaron empresas con valores atípicos.

Para las empresas medianas, el 50% inferior del ingreso total va de \$588.31K a \$1.76M, y el 50% superior de \$1.76M a \$4.8M

En las empresas pequeñas El 50% inferior del ingreso total se sitúa entre \$1.45K y \$553.55K, mientras que el 50% superior se encuentra entre \$553.55K y \$984.02K incluyendo outliers.

En las microempresas el rango inferior va desde \$0 a \$60.25K, y el superior es de \$60.25K y \$283.45K incluyendo outliers.

EXPORTACIONES POR PRODUCTO



En el último trimestre, las exportaciones de banano han aumentado pasando de \$324.3M en jun-25 a \$325.3M en ago-25 (+0.31%).

Con respecto al precio promedio de exportación por tonelada, tenemos que, a ene-25 el precio promedio fue de \$616 por cada Tonelada métrica, mientras que a ago-25 el precio promedio fue de \$588, esto es un disminución de \$-28 (-4.48%). Este disminución del precio promedio de exportación puede deberse a una disminución en el precio de venta de banano en el mercado internacional. Esto impacta negativamente en los ingresos brutos derivados de esta actividad.

EXPORTACIONES POR PAÍS IMPORTADOR

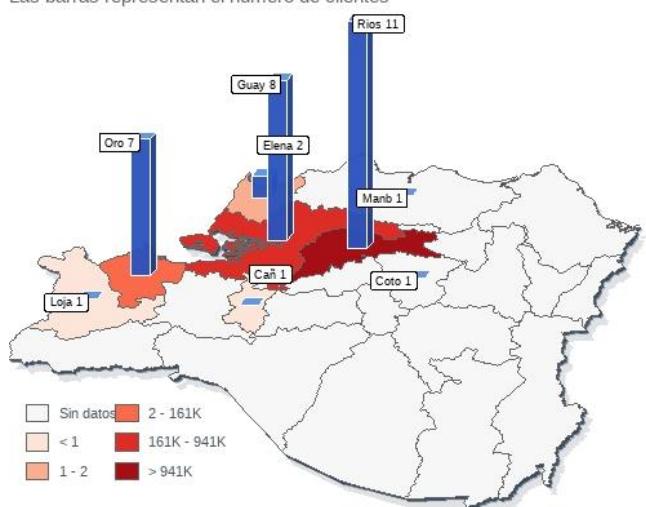
El top 5 de países importadores de banano ecuatoriano es liderado por Rusia, (\$67.5M) y Estados Unidos (\$40.9M) en ago-25. El valor FOB total de exportaciones a estos 5 países ascendió a \$173.9M, lo que representa el 53.5% del total de exportaciones (\$325.3M) de ese mes. Esta alto concentración de ventas en solo cinco de los 53 países importadores demuestra una fuerte dependencia de las exportaciones de este producto. Por lo tanto, es crucial considerar las políticas comerciales de estos mercados para evaluar la rentabilidad del sector bananero.

Exportaciones de Banano por país [top 5]

	ago-25	Jul-25
USA	\$67.5M	\$50.4M
RUS	\$40.9M	\$47.8M
NLD	\$30.2M	\$28.0M
TUR	\$21.5M	\$18.0M
SAU	\$13.7M	\$14.7M

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE CARTERA IMPRODUCTIVA Y CLIENTES

Distribución de la Cartera Improductiva para CIIU: A012201
Las barras representan el número de clientes



A Septiembre de 2025 las provincias con mayor cartera improductiva son Los Ríos (\$5.92M) y Guayas (\$940.7K). En el mismo periodo, las provincias con el mayor número de clientes son Los Ríos (11 clientes) y Guayas (8 clientes).

Tasa de variación trimestral del porcentaje de Mora
Cultivo de bananos y plátanos Agricultura



De junio a septiembre de 2025 la mora de la actividad bananera bajó 2.58%, mientras que la mora del sector de la agricultura ganadería, silvicultura y pesca subió 10.41%.

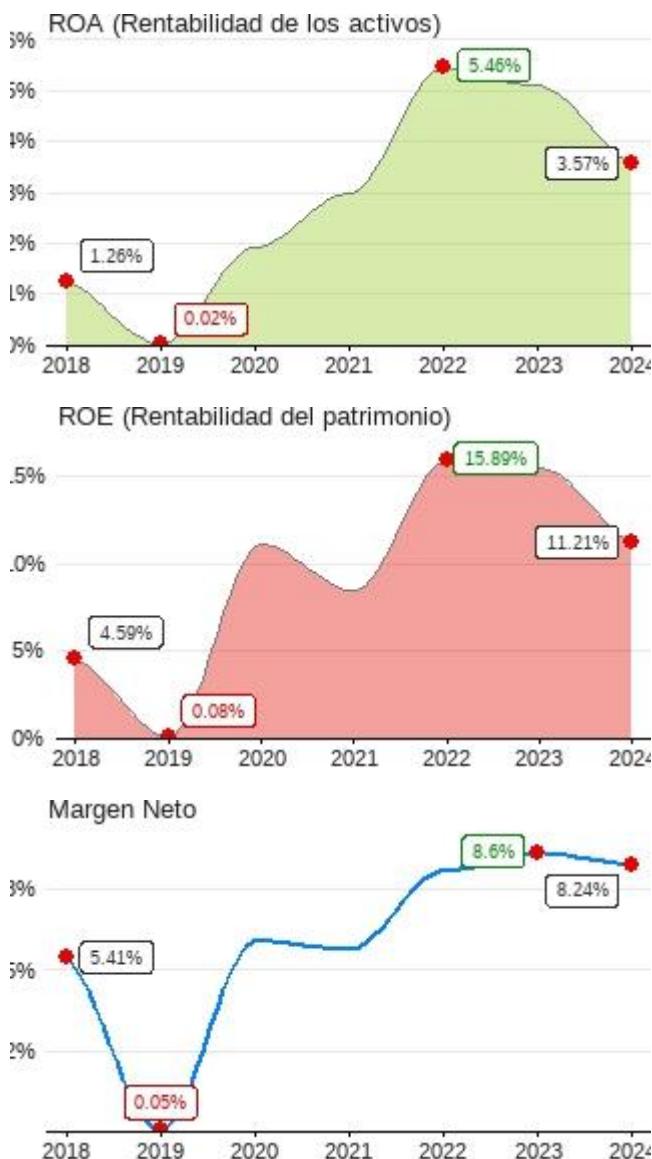
Nivel de Riesgo Normal

CULTIVO DE GRANOS Y SEMILLAS DE SOYA

Riesgo Sectorial A011131

En 2024, los principales indicadores de rentabilidad registraron caídas: el ROA bajó a 3.57% (-29.9%) y el ROE a 11.21% (-27.5%), reflejando menor eficiencia y retorno patrimonial. El margen neto se redujo ligeramente a 8.24%, evidenciando una menor capacidad de generación de utilidades. Las ventas cayeron -21.33% entre marzo y agosto de 2025, tras un fuerte descenso trimestral de -67.46%. En contraste, las compras e importaciones crecieron 50.17%, aunque con retrocesos hacia el cierre del período.

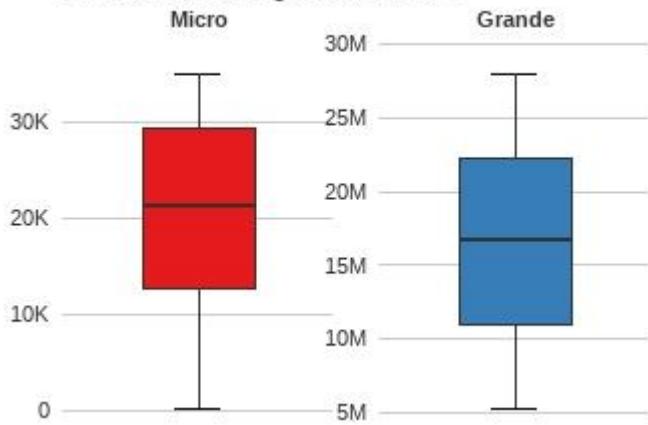
INDICADORES FINANCIEROS



En el período analizado, la rentabilidad sobre activos osciló entre 0.02% y 5.46%, cerrando 2024 en 3.57% (-29.9% vs año anterior). Esta evolución refleja una deterioro significativo en la eficiencia del uso de activos. La rentabilidad sobre patrimonio registró un rango de 0.08% a 15.89%, situándose en 11.21% al cierre de 2024 (-27.5% de variación), evidenciando una deterioro significativo en el retorno para los accionistas. El margen neto mostró valores entre 0.05% y 8.6%, finalizando en 8.24% en 2024 (-4.2% de cambio). Esto indica un deterioro leve en la capacidad de conversión de ingresos a utilidades netas.

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS

Distribución de: ingreso total 2024



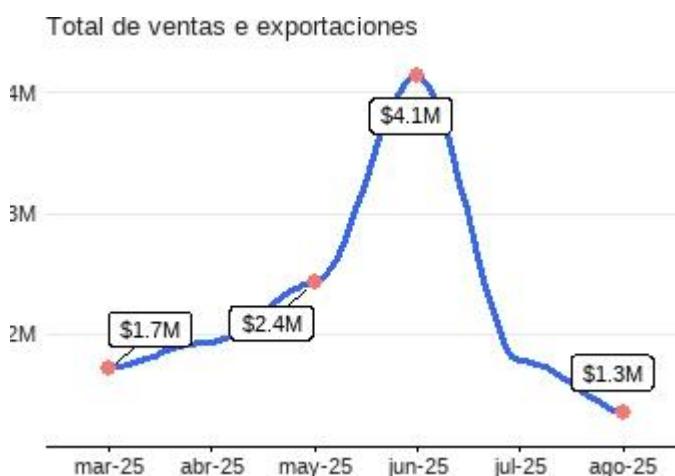
Para el segmento de las microempresas, la mediana de ingreso total fue de \$21K. El 50% de las empresas con menor ingreso total se encuentran en el rango de \$120 a \$21K, mientras que el 50% con mayor ingreso total se sitúa entre \$21K y \$35K. En este segmento no se identificaron empresas con valores atípicos.

Para el segmento de las empresas pequeñas (ventas entre 300K a 1M), no se identificaron compañías que cumplan con estas características en la base de datos de la Superintendencia de Compañías.

Para el segmento de las empresas medianas (ventas entre 1M a 5M), no se identificaron compañías que cumplan con estas características en la base de datos de la Superintendencia de Compañías.

En las empresas grandes, el 50% inferior del ingreso total se sitúa entre \$5.24M y \$16.62M, mientras que el 50% superior se encuentra entre \$16.62M y \$28M sin outliers.

VENTAS Y EXPORTACIONES



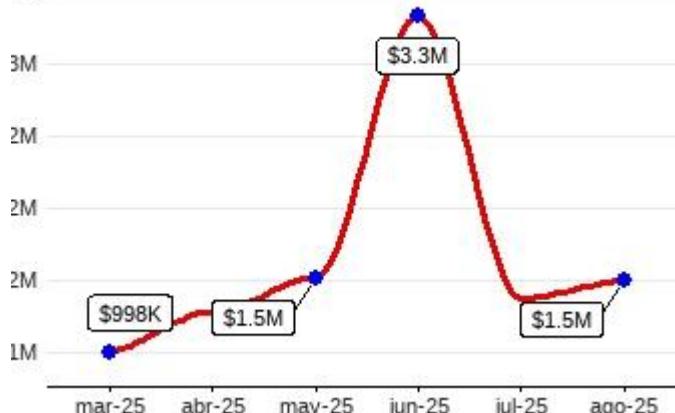
La evolución de las ventas y exportaciones de granos y soya entre mar-25 y ago-25 presenta desafíos. En el periodo analizado las ventas disminuyeron un -21.33%, al pasar de \$1.71M a \$1.35M. El análisis trimestral revela que de marzo a mayo, las ventas crecieron de \$1.71M a \$2.42M (41.28%), lo que equivale, a un crecimiento mensual promedio de 13.76%. En el segundo trimestre, de junio a agosto, se observa una marcada caída, las ventas pasaron de \$4.14M a \$1.35M (-67.46%), con un promedio mensual de disminución de -22.49%.

COMPRAS E IMPORTACIONES

El comportamiento de las compras e importaciones de granos y soya entre mar-25 y ago-25 sugiere una expansión en las operaciones. La tendencia general muestra un cambio de 50.17%, con el gasto pasando de \$998.05K a \$1.5M. De marzo a mayo, el gasto en compras experimentó un aumento sostenido, con una variación de 51.32%. Esto equivale a un cambio mensual promedio de 17.11%. De junio a agosto, se observa una marcada disminución en el gasto de capital.

El valor de las compras pasó de \$3.33M a \$1.5M (-54.93%), lo que indica un cambio mensual promedio de -18.31%.

Total de compras e importaciones de granos y soya



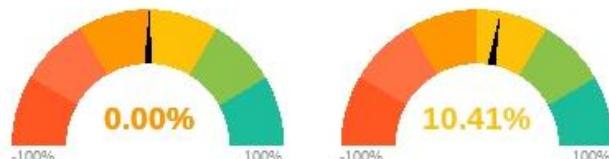
DISTRIBUCIÓN GEOGRAFICA DE CARTERA IMPRODUCTIVA Y CLIENTES

Distribución de la Cartera Improductiva para CIUU: A011131
Las barras representan el número de clientes



A Septiembre de 2025 la provincia de Santa Elena tiene \$6,299,261 de cartera improductiva de un solo cliente.

Tasa de variación trimestral del porcentaje de Mora
Cultivo de granos y semillas de soya Agricultura



De junio a septiembre de 2025 la mora del cultivo de soya no tuvo variación, en ambos periodos fue del 100%, mientras que la mora del sector de la agricultura ganadera silvicultura y pesca subió 10.41%.

Elaborado por:

Subgerencia de Riesgos Financieros
Gerencia de Riesgos

