

2025

# INFORME

## Riesgo Sectorial del sector Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca

GERENCIA DE RIESGOS

II – Trimestre - 2025



CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL



# TABLA DE CONTENIDO

## RIESGO SECTORIAL

**1** EXPLOTACIÓN DE CRIADEROS DE  
CAMARONES

---

**4** CULTIVO DE BANANOS Y  
PLÁTANOS

---

**7** PESCA DE ALTURA

---

# ANÁLISIS DE RIESGO SECTORIAL

## AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA

### Explotación de criaderos de camarones

Nivel de Riesgo Medio

#### Resumen de Cartera y Exposición

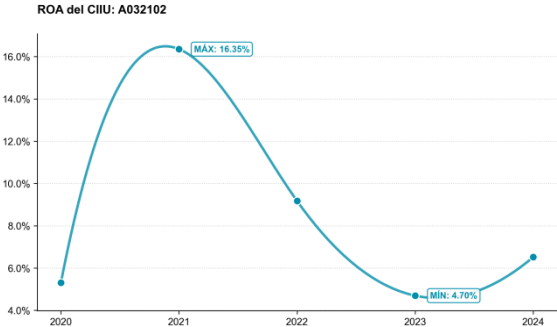
| SECTOR                                       | CIU     | ACTIVIDAD                                            | IMPRODUCTIVA SECTOR | IMPRODUCTIVA CIU | % PARTICIPACION | N CLIENTES | N PROVINCIAS |
|----------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------|---------------------|------------------|-----------------|------------|--------------|
| AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA | A032102 | Explotación de criaderos de camarones (camaroneras), | \$95,826,703.96     | \$37,864,578.49  | 39.51%          | 95         | 6            |

La actividad presenta un nivel de riesgo medio, a partir de la evaluación cuantitativa y cualitativa de su entorno económico y desempeño financiero. Aunque la evolución de los indicadores de rentabilidad durante el período 2020-2024 no fue uniforme, al cierre de 2024, los mismos registraron una mejora interanual: el indicador ROA pasó de 4.70% en 2023 a 6.52% en 2024 (un aumento de +1.83 p.p.), mientras que el ROE se desplazó de 11.16% a 14.94% en el mismo periodo (+3.78 p.p.), manteniendo además un margen neto del 7.85% al cierre del ejercicio. Al corte de junio 2025, las ventas presentaron una variación trimestral de +17.15%, mientras que las compras variaron en +13.74%, reflejando el comportamiento reciente de la actividad económica. Por su parte, la cartera improductiva se concentra principalmente en Guayas (\$22.46 MM), y la mora de la actividad registró una variación de -5.18% al cierre del último trimestre en comparación con el cierre del trimestre anterior.

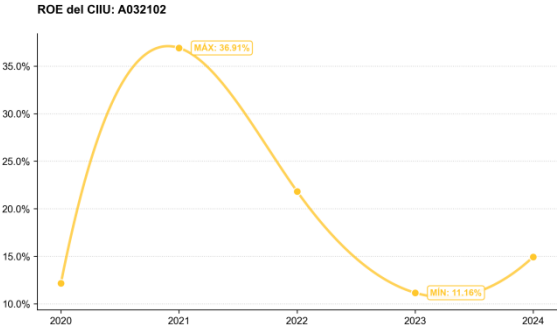
#### Indicadores Financieros

En los últimos 5 años con información completa, del año 2020 al 2024, la rentabilidad sobre activos (ROA) para el CIU A032102 osciló entre 4.70% y 16.35%, cerrando el 2024 en 6.52%. En comparación con 2023, el indicador registró un incremento, reflejando cambios en la eficiencia del uso de los activos. Por otro lado, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) registró un rango de 11.16% a 36.91%, situándose en 14.94% al cierre del ejercicio. Respecto a 2023, el indicador evidenció un incremento en la rentabilidad generada para los accionistas. Finalmente, el margen neto mostró valores entre 5.35% y 16.13%, finalizando en 7.85%; este indicador mide la capacidad de conversión de ingresos en utilidades netas del sector.

En términos de riesgo de crédito, el monitoreo de estos indicadores financieros permite determinar la capacidad del sector para absorber shocks y generar flujos de caja sostenibles. Un deterioro conjunto de estos indicadores disminuye la capacidad de pago sectorial, aumentando la probabilidad de default de las operaciones crediticias relacionadas con esta actividad económica.

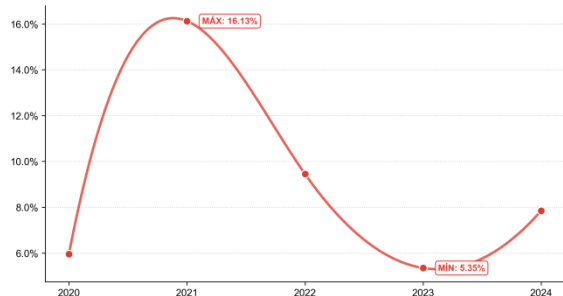


Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI  
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros



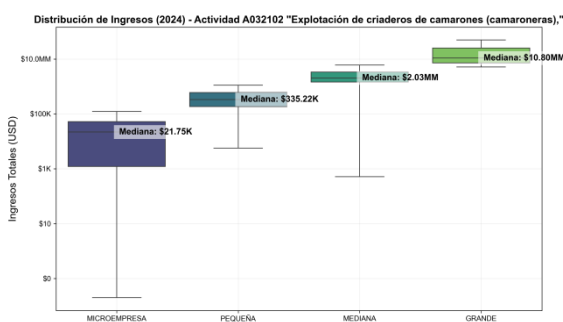
Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI  
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

Margen Neto del CIU: A032102



Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI  
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

## Distribución de Ingresos



Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros SCVS  
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

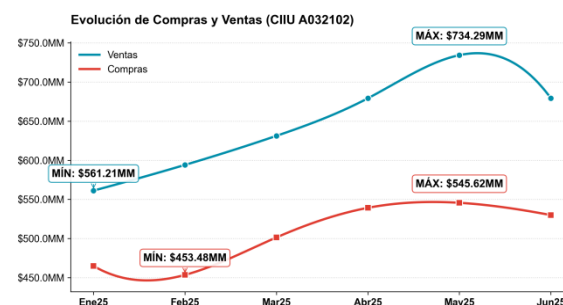
Tras normalizar la muestra analizada para el CIU A032102, se identifica una concentración de ingresos elevada, donde el segmento de empresas grandes captura el 90.3% del volumen total de ingresos en el sector. Este estrato registra una mediana de ingresos de \$10.80MM, con techos operativos de \$1481.52MM.

Por otro lado, las empresas medianas y pequeñas registran una mediana de ingresos de \$2.03MM y \$335.22K, respectivamente, lo cual puede afectar su sensibilidad ante la volatilidad del ciclo económico. Las empresas ubicadas en los estratos inferiores, donde se concentra el 60.4% de las unidades económicas, podrían presentar una limitada capacidad de absorción de shocks.

## Evolución de Compras y Ventas

Las ventas y exportaciones de la actividad Explotación de criaderos de camarones (camaroneras), (A032102) evolucionaron desde \$561.21MM en Ene25 hasta \$679.37MM en Jun25. En el cierre del último trimestre analizado se observó un incremento intertrimestral de +17.15% respecto al cierre del trimestre precedente, evidenciando la dinámica reciente del sector y el comportamiento de sus niveles de actividad.

Las compras e importaciones de la actividad Explotación de criaderos de camarones (camaroneras), (A032102) pasaron de \$464.85MM en Ene25 a \$529.95MM en Jun25. En el cierre del último trimestre analizado (junio 2025) se registró una expansión intertrimestral de +13.74% respecto al cierre del trimestre anterior (marzo 2025), evidenciando los cambios recientes en la dinámica operativa del sector.

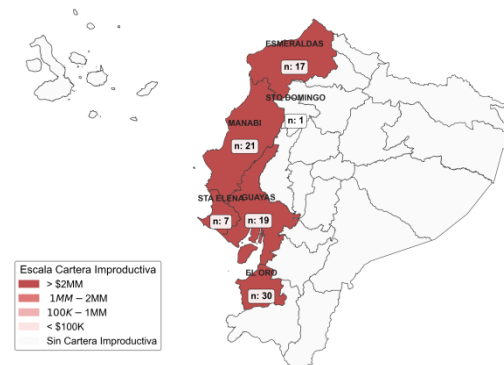


Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI  
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

## Distribución Geográfica de Cartera Improductiva

En el periodo junio 2025 las provincias con mayor cartera improductiva son Guayas (\$22.46 MM) y Manabí (\$6.08 MM). En el mismo periodo, las provincias con el mayor número de clientes con cartera improductiva son El Oro (30 clientes) y Manabí (21 clientes).

Distribución de Cartera Improductiva y Clientes: A032102



Fuente: Saldos de Cartera CFN B.P.  
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

## Variación Trimestral de la Mora

La mora de la actividad de Explotación de criaderos de camarones (camaroneras), disminuyó en un 5.18%, mientras que la mora del sector de AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA, disminuyó en un 0.68% al corte de junio 2025 en comparación con marzo 2025.



Fuente: Saldos de Cartera CFN B.P.

Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

## ANÁLISIS DE RIESGO SECTORIAL

### AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA

Cultivo de bananos y plátanos

Nivel de Riesgo Normal

#### Resumen de Cartera y Exposición

| SECTOR                                       | CIU     | ACTIVIDAD                      | IMPRODUCTIVA SECTOR | IMPRODUCTIVA CIU | % PARTICIPACION | N CLIENTES | N PROVINCIAS |
|----------------------------------------------|---------|--------------------------------|---------------------|------------------|-----------------|------------|--------------|
| AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA | A012201 | Cultivo de bananos y plátanos. | \$95,826,703.96     | \$8,977,277.50   | 9.37%           | 34         | 8            |

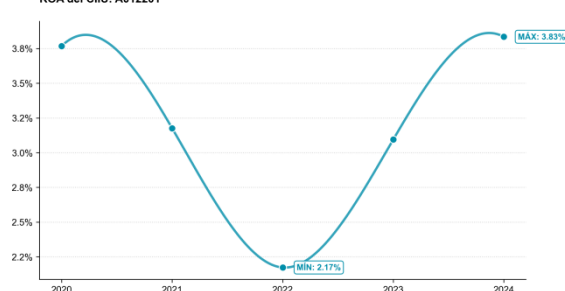
La actividad presenta un nivel de riesgo normal, a partir de la evaluación cuantitativa y cualitativa de su entorno económico y desempeño financiero. Aunque la evolución de los indicadores de rentabilidad durante el período 2020-2024 no fue uniforme, al cierre de 2024, los mismos registraron una mejora interanual: el indicador ROA pasó de 3.09% en 2023 a 3.83% en 2024 (un aumento de +0.74 p.p.), mientras que el ROE se desplazó de 7.71% a 8.66% en el mismo período (+0.95 p.p.), manteniendo además un margen neto del 5.37% al cierre del ejercicio. Al corte de junio 2025, las ventas presentaron una variación trimestral de +29.47%, mientras que las compras variaron en +33.77%, reflejando el comportamiento reciente de la actividad económica. Por su parte, la cartera improductiva se concentra principalmente en Los Rios (\$6.44 MM), y la mora de la actividad registró una variación de -9.88% al cierre del último trimestre en comparación con el cierre del trimestre anterior.

#### Indicadores Financieros

En los últimos 5 años con información completa, del año 2020 al 2024, la rentabilidad sobre activos (ROA) para el CIU A012201 osciló entre 2.17% y 3.83%, cerrando el 2024 en 3.83%. En comparación con 2023, el indicador registró un incremento, reflejando cambios en la eficiencia del uso de los activos. Por otro lado, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) registró un rango de 5.50% a 9.66%, situándose en 8.66% al cierre del ejercicio. Respecto a 2023, el indicador evidenció un incremento en la rentabilidad generada para los accionistas. Finalmente, el margen neto mostró valores entre 3.34% y 5.37%, finalizando en 5.37%; este indicador mide la capacidad de conversión de ingresos en utilidades netas del sector.

En términos de riesgo de crédito, el monitoreo de estos indicadores financieros permite determinar la capacidad del sector para absorber shocks y generar flujos de caja sostenibles. Un deterioro conjunto de estos indicadores disminuye la capacidad de pago sectorial, aumentando la probabilidad de default de las operaciones crediticias relacionadas con esta actividad económica.

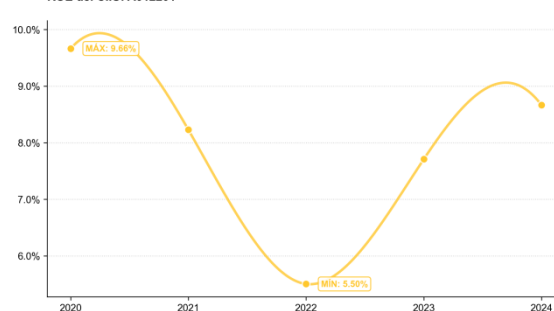
ROA del CIU: A012201



Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI

Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

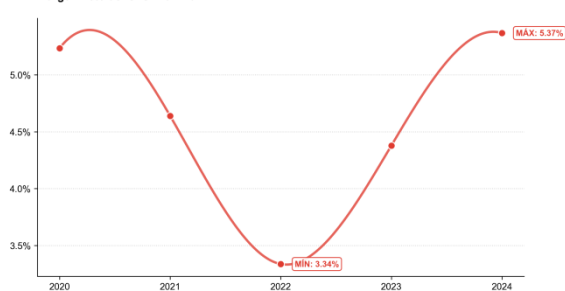
ROE del CIU: A012201



Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI

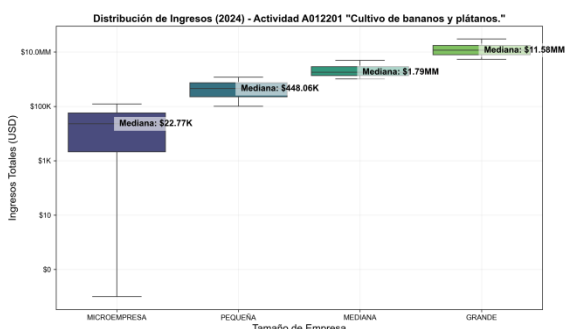
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

Margen Neto del CIU: A012201



Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI  
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

## Distribución de Ingresos



Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros SCVS  
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

Tras normalizar la muestra analizada para el CIU A012201, se identifica una concentración de ingresos elevada, donde el segmento de empresas grandes captura el 80.2% del volumen total de ingresos en el sector. Este estrato registra una mediana de ingresos de \$11.58MM, con techos operativos de \$297.97MM.

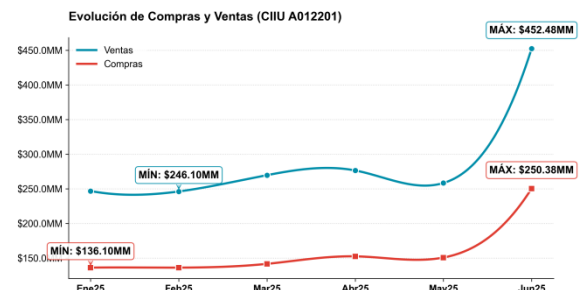
Por otro lado, las empresas medianas y pequeñas registran una mediana de ingresos de \$1.79MM y \$448.06K, respectivamente, lo cual puede afectar su sensibilidad ante la volatilidad del ciclo económico. Las empresas ubicadas en los estratos inferiores, donde se concentra el 50.7% de las unidades económicas, podrían presentar una limitada capacidad de absorción de shocks.

## Evolución de Compras y Ventas

Las ventas y exportaciones de la actividad Cultivo de bananos y plátanos. (A012201) evolucionaron desde \$246.77MM en Ene25 hasta \$452.48MM en Jun25. En el cierre del último trimestre analizado se observó un incremento intertrimestral de +29.47% respecto al cierre del trimestre precedente, evidenciando la dinámica reciente del sector y el comportamiento de sus niveles de actividad.

Las compras e importaciones de la actividad Cultivo de bananos y plátanos. (A012201) pasaron de \$136.10MM en Ene25 a \$250.38MM en Jun25. En el

cierre del último trimestre analizado (junio 2025) se registró una expansión intertrimestral de +33.77% respecto al cierre del trimestre anterior (marzo 2025), evidenciando los cambios recientes en la dinámica operativa del sector.

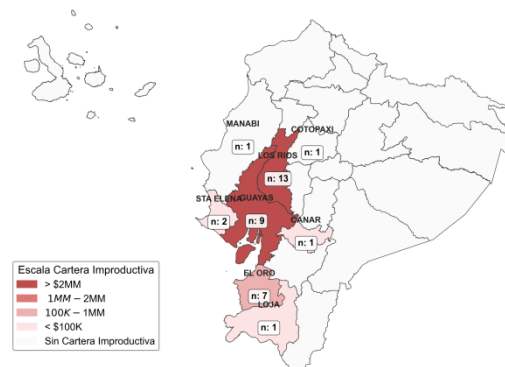


Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI  
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

## Distribución Geográfica de Cartera Improductiva

En el periodo junio 2025 las provincias con mayor cartera improductiva son Los Rios (\$6.44 MM) y Guayas (\$2.38 MM). En el mismo periodo, las provincias con el mayor número de clientes con cartera improductiva son Los Rios (13 clientes) y Guayas (9 clientes).

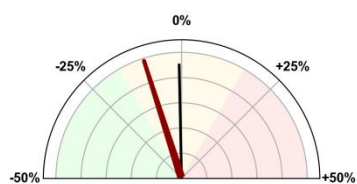
Distribución de Cartera Improductiva y Clientes: A012201



Fuente: Saldos de Cartera CFN B.P.  
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

## Variación Trimestral de la Mora

La mora de la actividad de Cultivo de bananos y plátanos disminuyó en un 9.88%, mientras que la mora del sector de AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA, disminuyó en un 0.68% al corte de junio 2025 en comparación con marzo 2025.



— Var. Mora CIU A012201 "Cultivo de bananos y plátanos.": -9.88%  
— Var. Mora Sector AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA : -0.68%

Fuente: Saldos de Cartera CFN B.P.

Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

## ANÁLISIS DE RIESGO SECTORIAL

### AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA

Actividades de pesca de altura

Nivel de Riesgo Bajo

#### Resumen de Cartera y Exposición

| SECTOR                                       | CIU     | ACTIVIDAD                        | IMPRODUCTIVA SECTOR | IMPRODUCTIVA CIU | % PARTICIPACION | N CLIENTES | N PROVINCIAS |
|----------------------------------------------|---------|----------------------------------|---------------------|------------------|-----------------|------------|--------------|
| AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA | A031101 | Actividades de pesca de altura y | \$95,826,703.96     | \$5,089,147.48   | 5.31%           | 17         | 3            |

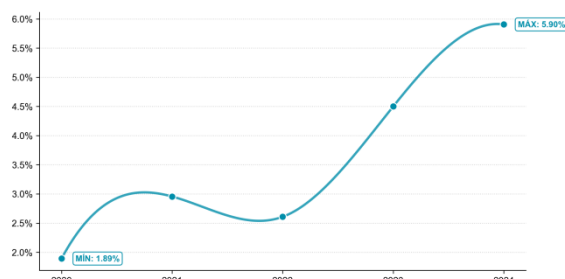
La actividad presenta un nivel de riesgo moderado, a partir de la evaluación cuantitativa y cualitativa de su entorno económico y desempeño financiero. Aunque la evolución de los indicadores de rentabilidad durante el período 2020-2024 no fue uniforme, al cierre de 2024, los mismos registraron una mejora interanual: el indicador ROA pasó de 4.50% en 2023 a 5.90% en 2024 (un aumento de +1.41 p.p.), mientras que el ROE se desplazó de 11.58% a 14.49% en el mismo periodo (+2.91 p.p.), manteniendo además un margen neto del 5.77% al cierre del ejercicio. Al corte de junio 2025, las ventas presentaron una variación trimestral de +30.69%, mientras que las compras variaron en +22.71%, reflejando el comportamiento reciente de la actividad económica. Por su parte, la cartera improductiva se concentra principalmente en Manabí (\$4.52 MM), y la mora de la actividad registró una variación de -2.18% al cierre del último trimestre en comparación con el cierre del trimestre anterior.

#### Indicadores Financieros

En los últimos 5 años con información completa, del año 2020 al 2024, la rentabilidad sobre activos (ROA) para el CIU A031101 osciló entre 1.89% y 5.90%, cerrando el 2024 en 5.90%. En comparación con 2023, el indicador registró un incremento, reflejando cambios en la eficiencia del uso de los activos. Por otro lado, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) registró un rango de 4.41% a 14.49%, situándose en 14.49% al cierre del ejercicio. Respecto a 2023, el indicador evidenció un incremento en la rentabilidad generada para los accionistas. Finalmente, el margen neto mostró valores entre 2.79% y 5.77%, finalizando en 5.77%; este indicador mide la capacidad de conversión de ingresos en utilidades netas del sector.

En términos de riesgo de crédito, el monitoreo de estos indicadores financieros permite determinar la capacidad del sector para absorber shocks y generar flujos de caja sostenibles. Un deterioro conjunto de estos indicadores disminuye la capacidad de pago sectorial, aumentando la probabilidad de default de las operaciones crediticias relacionadas con esta actividad económica.

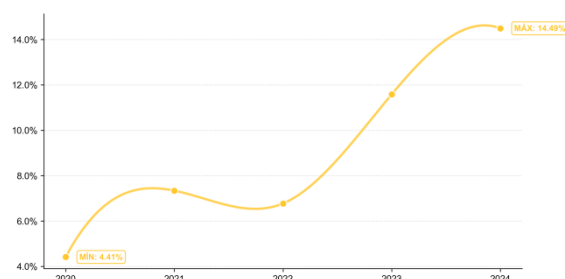
ROA del CIU: A031101



Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI

Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

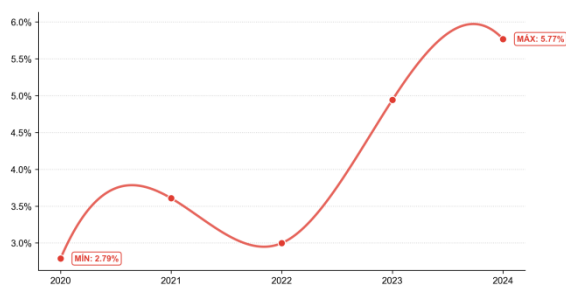
ROE del CIU: A031101



Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI

Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

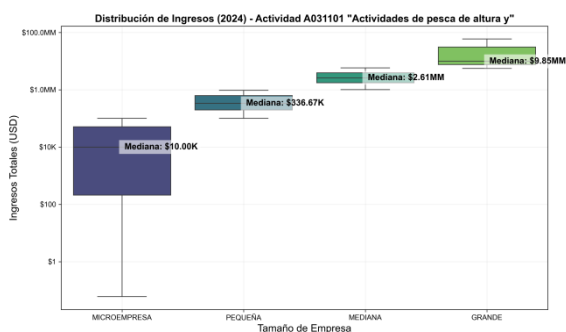
Margen Neto del CIU: A031101



Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI

Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

## Distribución de Ingresos



Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros SCVS

Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

Tras normalizar la muestra analizada para el CIU A031101, se identifica una concentración de ingresos elevada, donde el segmento de empresas grandes captura el 84.1% del volumen total de ingresos en el sector. Este estrato registra una mediana de ingresos de \$9.85MM, con techos operativos de \$247.70MM.

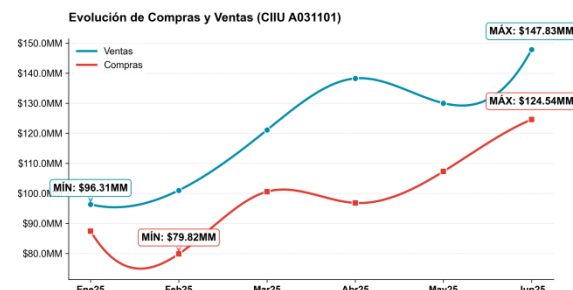
Por otro lado, las empresas medianas y pequeñas registran una mediana de ingresos de \$2.61MM y \$336.67K, respectivamente, lo cual puede afectar su sensibilidad ante la volatilidad del ciclo económico. Las empresas ubicadas en los estratos inferiores, donde se concentra el 58.2% de las unidades económicas, podrían presentar una limitada capacidad de absorción de shocks.

## Evolución de Compras y Ventas

Las ventas y exportaciones de la actividad Actividades de pesca de altura y (A031101) evolucionaron desde \$96.31MM en Ene25 hasta \$147.83MM en Jun25. En el cierre del último trimestre analizado se observó un incremento intertrimestral de +30.69% respecto al cierre del trimestre precedente, evidenciando la dinámica reciente del sector y el comportamiento de sus niveles de actividad.

Las compras e importaciones de la actividad Actividades de pesca de altura y (A031101) pasaron

de \$87.42MM en Ene25 a \$124.54MM en Jun25. En el cierre del último trimestre analizado (junio 2025) se registró una expansión intertrimestral de +22.71% respecto al cierre del trimestre anterior (marzo 2025), evidenciando los cambios recientes en la dinámica operativa del sector.



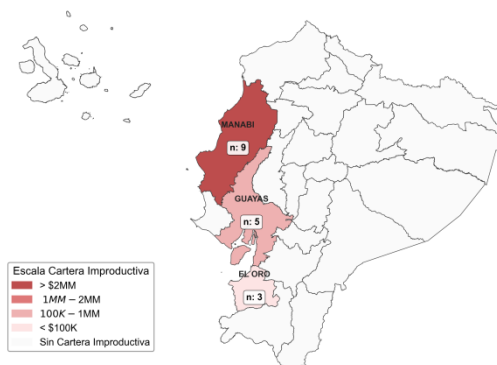
Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI

Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

## Distribución Geográfica de Cartera Improductiva

En el periodo junio 2025 las provincias con mayor cartera improductiva son Manabí (\$4.52 MM) y Guayas (\$0.57 MM). En el mismo periodo, las provincias con el mayor número de clientes con cartera improductiva son Manabí (9 clientes) y Guayas (5 clientes).

Distribución de Cartera Improductiva y Clientes: A031101



Fuente: Saldos de Cartera CFN B.P.

Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

## Variación Trimestral de la Mora

La mora de la actividad de Actividades de pesca de altura y disminuyó en un 2.18%, mientras que la mora del sector de AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA, disminuyó en un 0.68% al corte de junio 2025 en comparación con marzo 2025.



Fuente: Saldos de Cartera CFN B.P.

Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

## Conclusiones

A junio 2025, el sector de AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA presenta una cartera improductiva de USD 95.83 MM, dentro de las actividades analizadas, la mayor concentración de cartera improductiva se registra en la de explotación de criaderos de camarones (39.51%), seguido por cultivo de bananos y plátanos (9.37%) y pesca de altura (5.31%). La mora del sector en conjunto disminuyó en 0.68%.

Se recomienda aplicar de forma diferenciada por actividad, las medidas de seguimiento y control acordes con el nivel de riesgo identificado, manteniendo un seguimiento permanente sobre la generación de flujos, la concentración geográfica y la evolución de la mora, considerando los cambios recientes observados en los indicadores y el comportamiento de cada actividad, con el fin de anticipar posibles presiones sobre la capacidad de pago y la calidad de la cartera vinculada a este sector económico.

Elaborado por:

Subgerencia de Riesgos Financieros  
Gerencia de Riesgos

