

INFORME

**Riesgo Sectorial del sector
Manufactura**

GERENCIA DE RIESGOS

II - TRIMESTRE – 2026

TABLA DE CONTENIDO

RIESGO SECTORIAL

1

PREPARACIÓN Y CONSERVACIÓN
DE PESCADO

4

MOLIENDA O PILADO DE ARROZ

7

ELABORACIÓN DE ACEITES
CRUDOS VEGETALES

ANÁLISIS DE RIESGO SECTORIAL

INDUSTRIAS MANUFACTURERAS

Preparación y conservación de pescado

Nivel de Riesgo Moderado

Resumen de Cartera y Exposición

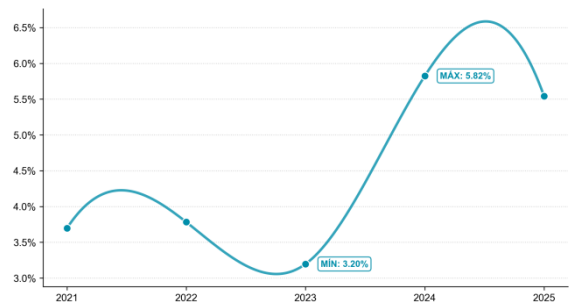
SECTOR	CIU	ACTIVIDAD	IMPRODUCTIVA SECTOR	IMPRODUCTIVA CIU	% PARTICIPACION	N CLIENTES	N PROVINCIAS
INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	C102002	Preparación y conservación de pescado	\$96,340,603.74	\$17,563,300.75	18.23%	23	6

La actividad presenta un nivel de riesgo moderado, determinado conforme a la metodología MM-AIR-02-AC-05 de categorización y análisis sectorial, 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 analizado no fue uniforme, al cierre del 2025, los mismos registraron una tendencia decreciente: el indicador ROA pasó de 5.82% en 2024 a 5.54% en 2025 (una variación de -0.28 p.p.), mientras que el ROE se desplazó de 14.77% a 14.55% en el mismo periodo (-0.22 p.p.), manteniendo además un margen neto del 3.08% al cierre del ejercicio. Al corte de junio 2026, las ventas presentaron una variación trimestral de +22.24%, mientras que las compras variaron en +12.47%, reflejando el comportamiento reciente de la actividad económica. Por su parte, la cartera improductiva se concentra principalmente en Manabí (\$8.16 MM), y la mora de la actividad registró una variación de +30.41% durante el último trimestre.

Indicadores Financieros

En los últimos 5 años con información completa, del año 2021 al 2025, la rentabilidad sobre activos (ROA) para el CIU C102002 osciló entre 3.20% y 5.82%, cerrando el 2025 en 5.54%. En comparación con 2024, el indicador registró una disminución, reflejando cambios en la eficiencia del uso de los activos. Por otro lado, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) registró un rango de 8.32% a 14.77%, situándose en 14.55% al cierre del ejercicio. Respecto a 2024, el indicador evidenció una disminución en la rentabilidad generada para los accionistas. Finalmente, el margen neto mostró valores entre 1.88% y 3.34%, finalizando en 3.08%; 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.

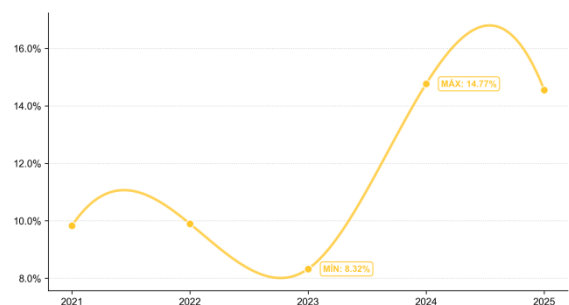
ROA del CIU: C102002



Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI

Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

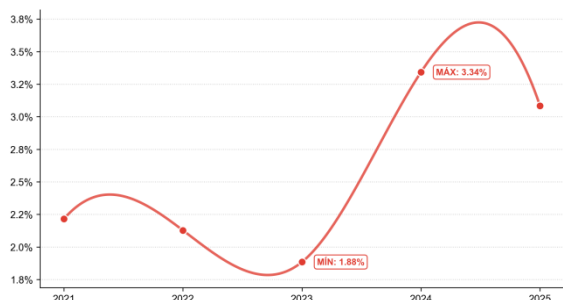
ROE del CIU: C102002



Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI

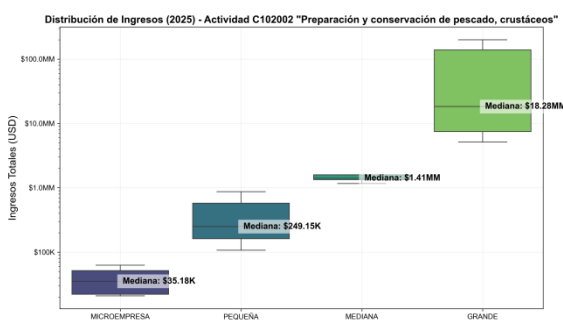
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

Margen Neto del CIU: C102002



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

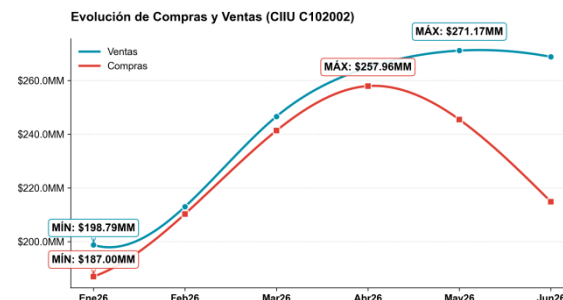
Tras normalizar la muestra analizada para el CIU C102002, se identifica una concentración de ingresos elevada, donde el segmento de empresas grandes captura el 98.1% del volumen total de ingresos en el sector. Este estrato registra una mediana de ingresos de \$18.28MM, con techos operativos de \$198.94MM.

Por otro lado, las empresas medianas y pequeñas registran una mediana de ingresos de \$1.41MM y \$249.15K, respectivamente, lo cual puede afectar su sensibilidad ante la volatilidad del ciclo económico. Las empresas ubicadas en los estratos inferiores, donde se concentra el 44.0% 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 Preparación y conservación de pescado (C102002) evolucionaron desde \$198.79MM en Ene26 hasta \$268.84MM en Jun26. Al cierre del último trimestre analizado se observó un incremento intertrimestral de +22.24% 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 Preparación y conservación de pescado (C102002) pasaron de \$187.00MM en Ene26 a \$214.88MM en Jun26. Al cierre del último trimestre analizado (junio 2026) se registró una expansión intertrimestral de +12.47% respecto al cierre del trimestre anterior (marzo 2026), evidenciando los cambios recientes en la dinámica operativa del sector.

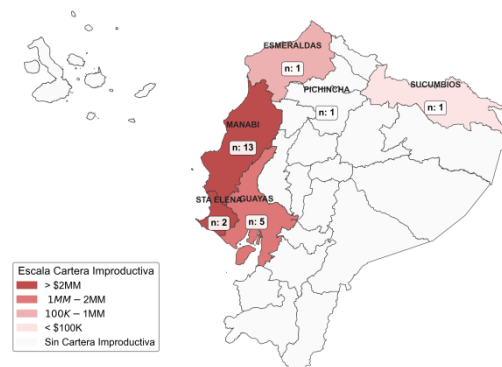


Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

Distribución Geográfica de Cartera Improductiva

En el periodo junio 2026 las provincias con mayor cartera improductiva son Manabí (\$8.16 MM) y Santa Elena (\$7.17 MM). En el mismo periodo, las provincias con el mayor número de clientes con cartera improductiva son Manabí (13 clientes) y Guayas (5 clientes).

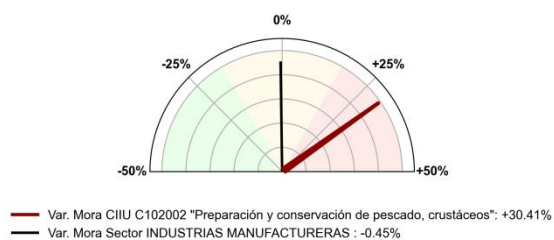
Distribución de Cartera Improductiva y Clientes: C102002



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

Variación Trimestral de la Mora

La mora de la actividad de Preparación y conservación de pescado aumentó en un 30.41%, mientras que la mora del sector de INDUSTRIAS MANUFACTURERAS, disminuyó en un 0.45% al corte de junio 2026 en comparación con marzo 2026.



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

ANÁLISIS DE RIESGO SECTORIAL INDUSTRIAS MANUFACTURERAS

Molienda o pilado de arroz

Nivel de Riesgo Medio

Resumen de Cartera y Exposición

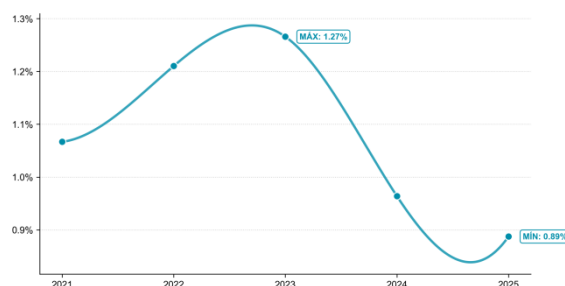
SECTOR	CIU	ACTIVIDAD	IMPRODUCTIVA SECTOR	IMPRODUCTIVA CIU	% PARTICIPACION	N CLIENTES	N PROVINCIAS
INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	C106112	Molienda o pilado de arroz	\$96,340,603.74	\$13,919,130.90	14.45%	22	4

La actividad presenta un nivel de riesgo medio, determinado conforme a la metodología MM-AIR-02-AC-05 de categorización y análisis sectorial, 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 analizado no fue uniforme, al cierre del 2025, los mismos registraron una tendencia decreciente: el indicador ROA pasó de 0.96% en 2024 a 0.89% en 2025 (una variación de -0.07 p.p.), mientras que el ROE se desplazó de 4.30% a 4.16% en el mismo periodo (-0.14 p.p.), manteniendo además un margen neto del 2.26% al cierre del ejercicio. Al corte de junio 2026, las ventas presentaron una variación trimestral de +8.75%, mientras que las compras variaron en +27.93%, reflejando el comportamiento reciente de la actividad económica. Por su parte, la cartera improductiva se concentra principalmente en Los Ríos (\$12.38 MM), y la mora de la actividad registró una variación de +0.06% durante el último trimestre.

Indicadores Financieros

En los últimos 5 años con información completa, del año 2021 al 2025, la rentabilidad sobre activos (ROA) para el CIU C106112 osciló entre 0.89% y 1.27%, cerrando el 2025 en 0.89%. En comparación con 2024, el indicador registró una disminución, reflejando cambios en la eficiencia del uso de los activos. Por otro lado, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) registró un rango de 2.33% a 4.78%, situándose en 4.16% al cierre del ejercicio. Respecto a 2024, el indicador evidenció una disminución en la rentabilidad generada para los accionistas. Finalmente, el margen neto mostró valores entre 2.26% y 4.33%, finalizando en 2.26%; 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.

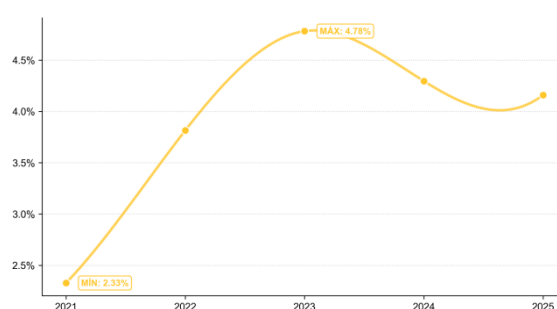
ROA del CIU: C106112



Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI

Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

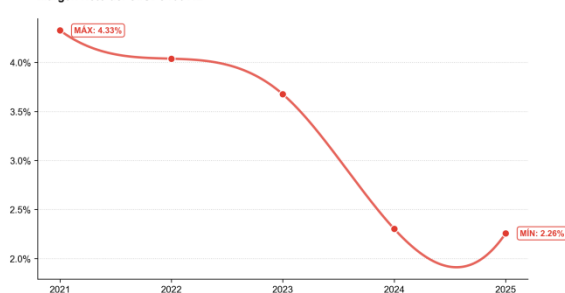
ROE del CIU: C106112



Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI

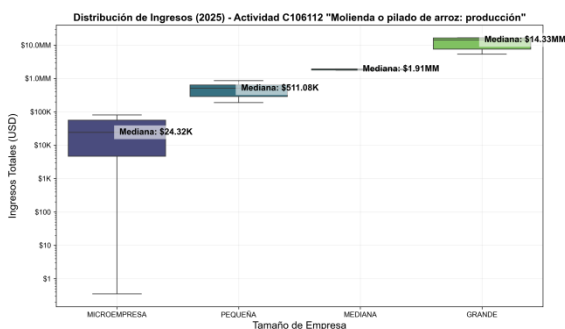
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

Margen Neto del CIU: C106112



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 C106112, se identifica una concentración de ingresos elevada, donde el segmento de empresas grandes captura el 89.3% del volumen total de ingresos en el sector. Este estrato registra una mediana de ingresos de \$14.33MM, con techos operativos de \$51.41MM.

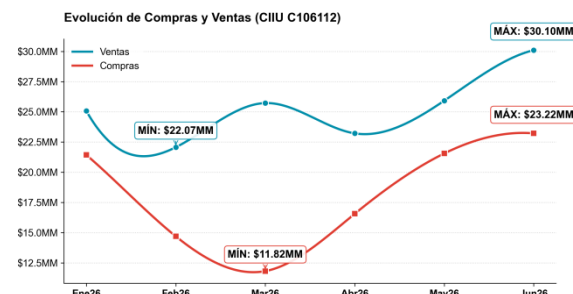
Por otro lado, las empresas medianas y pequeñas registran una mediana de ingresos de \$1.91MM y \$511.08K, respectivamente, lo cual puede afectar su sensibilidad ante la volatilidad del ciclo económico. Las empresas ubicadas en los estratos inferiores, donde se concentra el 50.0% de las unidades económicas, podrían presentar una limitada capacidad de absorción de shocks.

Evolución de Compras y Ventas

Las ventas y exportaciones de la actividad Molienda o pilado de arroz (C106112) evolucionaron desde \$25.08MM en Ene26 hasta \$30.10MM en Jun26. Al cierre del último trimestre analizado se observó un incremento intertrimestral de +8.75% 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 Molienda o pilado de arroz (C106112) pasaron de

\$21.43MM en Ene26 a \$23.22MM en Jun26. Al cierre del último trimestre analizado (junio 2026) se registró una expansión intertrimestral de +27.93% respecto al cierre del trimestre anterior (marzo 2026), evidenciando los cambios recientes en la dinámica operativa del sector.

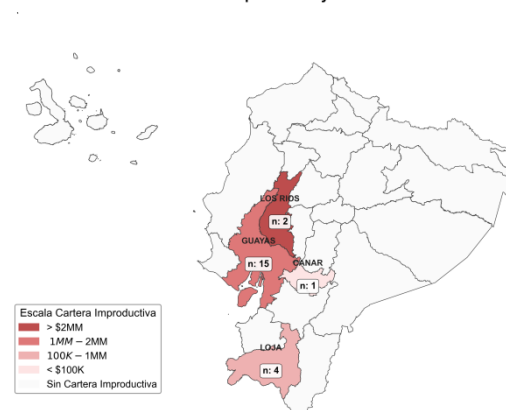


Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

Distribución Geográfica de Cartera Improductiva

En el periodo junio 2026 las provincias con mayor cartera improductiva son Los Ríos (\$12.38 MM) y Guayas (\$1.25 MM). En el mismo periodo, las provincias con el mayor número de clientes con cartera improductiva son Guayas (15 clientes) y Loja (4 clientes).

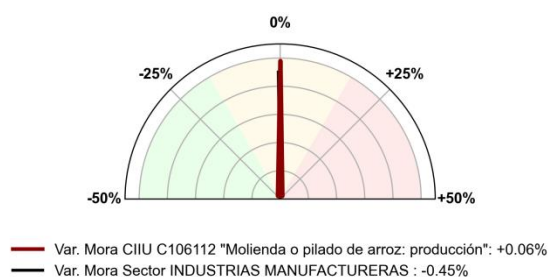
Distribución de Cartera Improductiva y Clientes: C106112



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

Variación Trimestral de la Mora

La mora de la actividad de Molienda o pilado de arroz aumentó en un 0.06%, mientras que la mora del sector de INDUSTRIAS MANUFACTURERAS, disminuyó en un 0.45% al corte de junio 2026 en comparación con marzo 2026.



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

ANÁLISIS DE RIESGO SECTORIAL INDUSTRIAS MANUFACTURERAS

Elaboración de aceites crudos vegetales

Nivel de Riesgo Moderado

Resumen de Cartera y Exposición

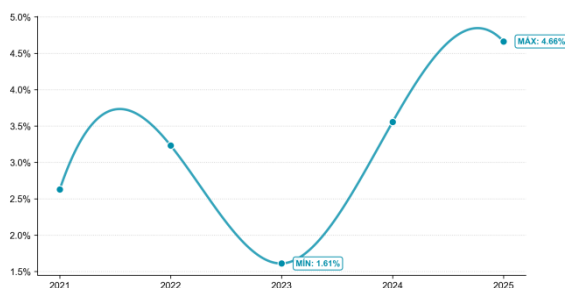
SECTOR	CIU	ACTIVIDAD	IMPRODUCTIVA SECTOR	IMPRODUCTIVA CIU	% PARTICIPACION	N CLIENTES	N PROVINCIAS
INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	C104011	Elaboración de aceites crudos vegetales	\$96,340,603.74	\$13,994,079.00	14.53%	4	4

La actividad presenta un nivel de riesgo moderado, determinado conforme a la metodología MM-AIR-02-AC-05 de categorización y análisis sectorial, 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 analizado no fue uniforme, al cierre del 2025, los mismos registraron una tendencia creciente: el indicador ROA pasó de 3.56% en 2024 a 4.66% en 2025 (una variación de +1.10 p.p.), mientras que el ROE se desplazó de 22.43% a 57.74% en el mismo periodo (+35.31 p.p.), manteniendo además un margen neto del 2.33% al cierre del ejercicio. Al corte de junio 2026, las ventas presentaron una variación trimestral de +16.04%, mientras que las compras variaron en +21.52%, reflejando el comportamiento reciente de la actividad económica. Por su parte, la cartera improductiva se concentra principalmente en Manabí (\$12.27 MM), y la mora de la actividad registró una variación de +0.00% durante el último trimestre.

Indicadores Financieros

En los últimos 5 años con información completa, del año 2021 al 2025, la rentabilidad sobre activos (ROA) para el CIU C104011 osciló entre 1.61% y 4.66%, cerrando el 2025 en 4.66%. En comparación con 2024, 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 10.34% a 57.74%, situándose en 57.74% al cierre del ejercicio. Respecto a 2024, el indicador evidenció un incremento en la rentabilidad generada para los accionistas. Finalmente, el margen neto mostró valores entre 1.10% y 2.33%, finalizando en 2.33%; 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: C104011



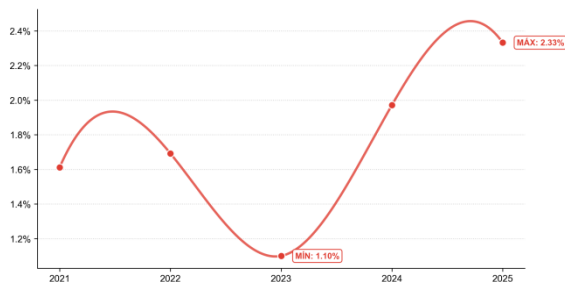
Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

ROE del CIU: C104011



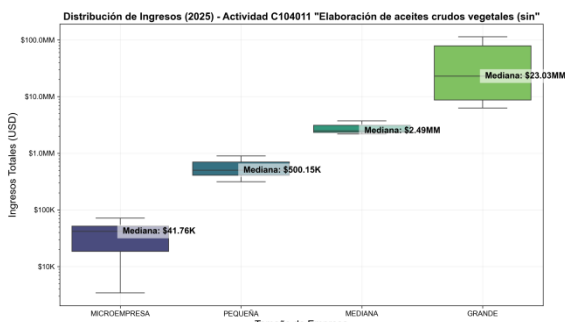
Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

Margen Neto del CIU: C104011



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 C104011, se identifica una concentración de ingresos elevada, donde el segmento de empresas grandes captura el 98.5% del volumen total de ingresos en el sector. Este estrato registra una mediana de ingresos de \$23.03MM, con techos operativos de \$378.97MM.

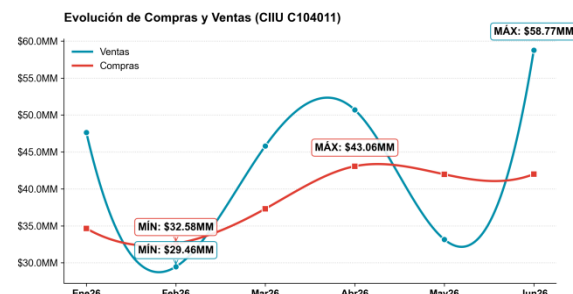
Por otro lado, las empresas medianas y pequeñas registran una mediana de ingresos de \$2.49MM y \$500.15K, respectivamente, lo cual puede afectar su sensibilidad ante la volatilidad del ciclo económico. Las empresas ubicadas en los estratos inferiores, donde se concentra el 45.8% de las unidades económicas, podrían presentar una limitada capacidad de absorción de shocks.

Evolución de Compras y Ventas

Las ventas y exportaciones de la actividad Elaboración de aceites crudos vegetales (C104011) evolucionaron desde \$47.63MM en Ene26 hasta \$58.77MM en Jun26. Al cierre del último trimestre analizado se observó un incremento intertrimestral de +16.04% 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 Elaboración de aceites crudos vegetales (C104011)

pasaron de \$34.64MM en Ene26 a \$41.99MM en Jun26. Al cierre del último trimestre analizado (junio 2026) se registró una expansión intertrimestral de +21.52% respecto al cierre del trimestre anterior (marzo 2026), evidenciando los cambios recientes en la dinámica operativa del sector.

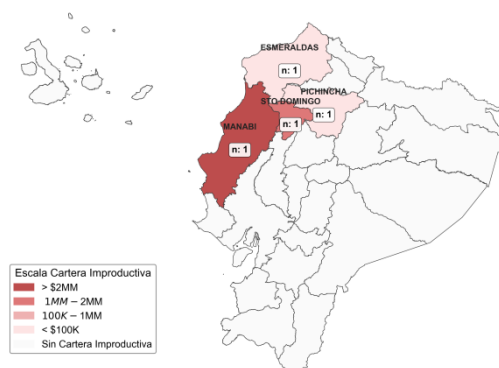


Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

Distribución Geográfica de Cartera Improductiva

En el periodo junio 2026 las provincias con mayor cartera improductiva son Manabí (\$12.27 MM) y Sto. Domingo De Los Tsachilas (\$1.72 MM). En el mismo periodo, las provincias con el mayor número de clientes con cartera improductiva son Esmeraldas (1 cliente) y Manabí (1 cliente).

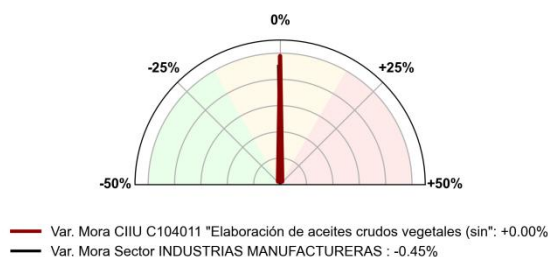
Distribución de Cartera Improductiva y Clientes: C104011



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

Variación Trimestral de la Mora

La mora del sector de INDUSTRIAS MANUFACTURERAS, disminuyó en un 0.45% al corte de junio 2026 en comparación con marzo 2026.



Fuente: Saldos de Cartera CFN B.P.

Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

Conclusiones

A junio 2026, el sector de INDUSTRIAS MANUFACTURERAS presenta una cartera improductiva de USD 96.34 MM, dentro de las actividades analizadas, la mayor concentración de cartera improductiva se registra en la de preparación y conservación de pescado (18.23%), seguido por elaboración de aceites crudos vegetales (14.53%) y molienda o pilado de arroz (14.45%). La mora del sector en conjunto disminuyó en 0.45%, respecto de marzo de 2026, se observa un comportamiento diferenciado entre actividades, destacándose el incremento de 30,41% en la mora de Preparación y conservación de pescado.

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

