



CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

FICHA SECTORIAL:

CURTIDO Y ADOBO DE CUEROS - FABRICACIÓN DE MALETAS, BOLSOS DE MANO Y ARTÍCULOS SIMILARES, ARTÍCULOS DE TALABARTERÍA Y GUARNICIONERÍA

INDUSTRIAS MANUFACTURERAS

CURTIDO Y ADOBO DE CUEROS -
FABRICACIÓN DE MALETAS, BOLSOS DE MANO Y
ARTÍCULOS SIMILARES, ARTÍCULOS DE
TALABARTERÍA Y GUARNICIONERÍA

Septiembre 2018

CLASIFICACIÓN DE LA ACTIVIDAD

CIU 4.0

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
C	Industrias Manufactureras.
C15	Fabricación de cueros y productos conexos.
C151	Curtido y adobo de cueros; fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos de talabartería y guarnicionería; adobo y teñido de pieles.
C1511	Curtido y adobo de cueros; adobo y teñido de pieles.
C15110	Curtido y adobo de cueros; adobo y teñido de pieles.
C151101	Actividades de descarnadura, tundido, depilado, engrase, curtido, blanqueo, teñido, adobo de pieles y cueros de pieles finas y cueros con pelo.
C151102	Fabricación de cueros regenerados (artificiales), cueros gamuzados y apergaminados, charol y cueros metalizados.
C151103	Servicios de apoyo al curtido y adobo de cueros; adobo y teñido de pieles a cambio de una retribución o por contrato.
C1512	Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, artículos de talabartería y guarnicionería.
C15120	Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, artículos de talabartería y guarnicionería.
C151201	Fabricación de maletas, bolsos de mano, mochilas y artículos similares, de cuero, cuero regenerado o cualquier otro material, como plástico, materiales textiles, fibras vulcanizadas o cartón, cuando se usa la misma tecnología que en el caso del cuero.
C151202	Fabricación de artículos de talabartería y guarnicionería: sillas de montar, arreos, látigos y fustas.
C151203	Servicios de apoyo a la fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, artículos de talabartería y guarnicionería a cambio de una retribución o por contrato.
C151209	Fabricación de otros artículos diversos de cuero o cuero regenerado: correas de transmisión, cordones de cuero para zapatos, correas no metálicas para relojes (de materiales textiles, cuero y plástico), artículos de envase o embalaje, artículos usados con fines técnicos, etcétera.

CLASIFICACIÓN DE LA ACTIVIDAD

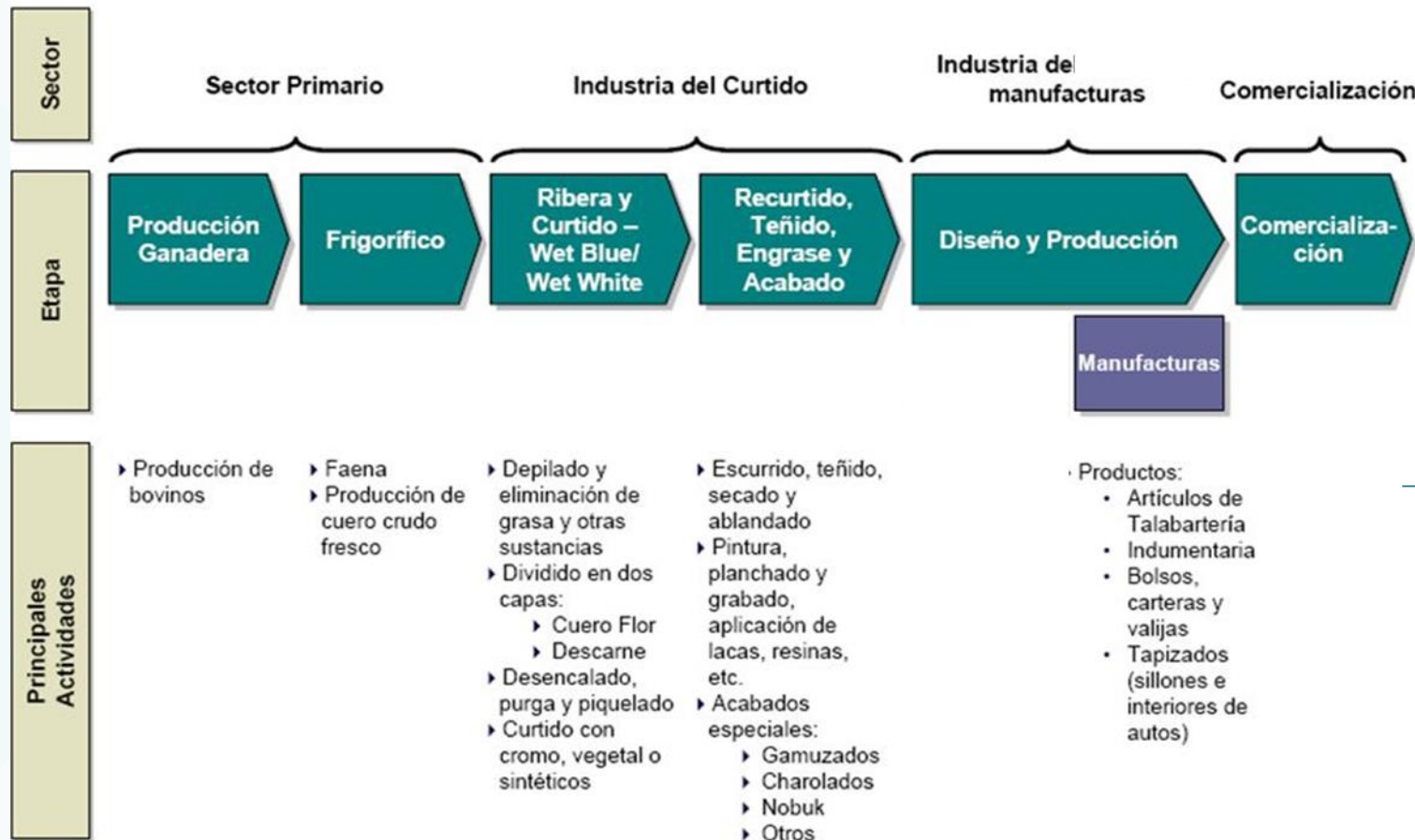
CODIGO ARANCELARIO NANDINA

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
41	Pieles (excepto la peletería) y cueros
4101	Cueros y pieles, en bruto, de bovino, incl. el búfalo, o de equino, frescos o salados, secos, encalados, piquelados o conservados de otro modo, incl. depilados o divididos (exc. curtidos, apergaminados o preparados de otra forma)
4102	Cueros y pieles en bruto, de ovino, frescos o salados, secos, encalados, piquelados o conservados de otro modo, incl. depilados o divididos (exc. cueros y pieles sin depilar de corderos llam.s "astracán", "breitschwanz", "caracul", persas o similares; cueros y pieles de cordero de Indias, de China, de Mongolia o del Tíbet; cueros y pieles curtidos, apergaminados o preparados de otra forma)
4103	Cueros y pieles, en bruto, frescos o salados, secos, encalados, piquelados o conservados de otro modo, incl. depilados o divididos (exc. cueros y pieles de bovino, incl. el búfalo, de equino y de ovino; cueros y pieles sin depilar de cabra, cabritilla o cabrito del Yemen, de Mongolia o del Tíbet; cueros y pieles curtidos, apergaminados o preparados de otra forma)
4104	Cueros y pieles, curtidos o "crust", de bovino, incl. el búfalo, o de equino, depilados, incl. divididos (exc. preparados de otra forma)
4105	Pieles curtidas o "crust", de ovino, depiladas, incl. divididas (exc. preparadas de otra forma)
4106	Cueros y pieles, de caprino, de porcino, de reptil y de los demás animales, curtidos o "crust", depilados, y pieles de animales sin pelo, incl. divididos (exc. preparados de otra manera, así como cueros y pieles de bovino, incl. el búfalo, equino y ovino)
4107	Cueros preparados después del curtido o del secado y cueros y pieles apergaminados, de bovino, incl. el búfalo, o de equino, depilados, incl. divididos (exc. cueros y pieles agamuzados, charolados y sus imitaciones de cueros o pieles chapados, así como los cueros y pieles metalizados)
4108	Cueros y pieles, agamuzados (incluido el agamuzado combinado al aceite).
4109	Cueros y pieles barnizados (charolados) o revestidos; cueros y pieles metalizado
4110	Recortes y demas desperdicios de cuero o piel, preparados, o de cuero regenerado
4111	Cuero regenerado, a base de cuero o de fibras de cuero, en placas, hojas o tiras
4112	Cueros preparados después del curtido o del secado y cueros y pieles apergaminados, de ovino, depilados, incl. divididos (exc. cueros y pieles agamuzados, charolados y sus imitaciones de cueros o pieles chapados, así como los cueros y pieles metalizados)

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Subgerencia de Análisis e Información

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
4113	Cueros preparados después del curtido o del secado y cueros y pieles apergaminados, de caprino, de porcino, de reptil y de los demás animales, depilados, incl. divididos; cueros preparados después del curtido o del secado y cueros y pieles apergaminados, de animales sin pelo, incl. divididos (exc. cueros y pieles de bovino, incl. el búfalo, de equino y de ovino; cueros y pieles agamuzados, charolados y sus imitaciones de cueros o pieles chapados, así como los cueros y pieles metalizados)
4114	Cueros y pieles agamuzados, incl. el agamuzado combinado al aceite (exc. cueros y pieles previamente adobados al alumbre y después tratados con formol, así como los cueros y pieles simplemente engrasados con aceite después de curtidos por otros procedimientos); cueros y pieles charolados y sus imitaciones de cueros o pieles chapados; cueros y pieles metalizados (exc. cuero regenerado charolado o metalizado)
4115	Cuero regenerado a base de cuero o de fibras de cuero, en placas, hojas o tiras, incl. enrolladas; recortes y demás desperdicios de cuero o piel, preparados, o de cuero regenerado, no utilizables para la fabricación de manufacturas de cuero; aserrín, polvo y harina de cuero
42	Manufacturas de cuero; artículos de talabartería o guarnicionería; artículos de viaje, bolsos de mano (carteras) y continentes similares; manufacturas de tripa
4201	Artículos de talabartería o guarnicionería para todos los animales, incl. los tiros, traíllas, rodilleras, bozales, sudaderos, alforjas, abrigo para perros y artículos simil., de cualquier materia (exc. arneses para niños o adultos, así como los látigos, fustas y demás artículos de la partida 6602)
4202	Baúles, maletas "valijas", maletines, incl. los de aseo y los portadocumentos, portafolios "carteras de mano", cartapacios, fundas y estuches para gafas "anteojos", binoculares, cámaras fotográficas o cinematográficas, instrumentos musicales o armas y continentes similares; sacos "bolsas" de viaje, sacos "bolsas" aislantes para alimentos y bebidas, bolsas de aseo, mochilas, bolsas de mano "carteras", bolsas para la compra, billeteras, portamonedas, portamapas, petacas, pitilleras y bolsas para tabaco, bolsas para herramientas y para artículos de deporte, estuches para frascos y botellas, estuches para joyas, polveras, estuches para orfebrería y continentes similares, de cuero natural o regenerado, hojas de plástico, materia textil, fibra vulcanizada o cartón, o recubiertos totalmente o en su mayor parte con estas materias o papel
4203	Prendas y complementos "accesorios" de vestir, de cuero natural o cuero o regenerado (exc. calzado y artículos de sombrerería, así como espinilleras, máscaras de esgrima y demás artículos del capítulo 95)
4204	Artículos para usos técnicos, de cuero natural o cuero regenerado
4205	Artículos de piel (exc. bolsas seca, containers similares, accesorios de ropa, látigos, en cultivo y similares de la partida 6602; muebles, aplicaciones de luces, juguetes, juegos; artículos de deporte; unión vueltas brazaletes u otras imitaciones, del artículo 5608, y artículos de materiales plateados)
4206	Manufacturas de tripa, vejigas o tendones (exc. "catgut" estéril y ligaduras estériles simil. para suturas quirúrgicas, así como las cuerdas de tripa, incl. las cuerdas armónicas)



CADENA DEL CUERO

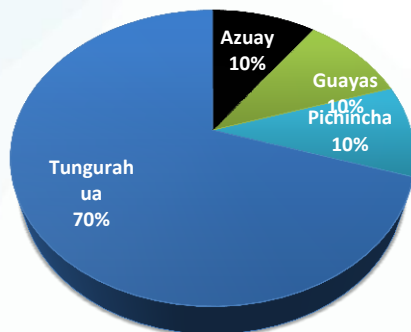


Curtido y adobo de cueros

- La mayor concentración de empresas se encuentra en Tungurahua, Guayas, Pichincha y Azuay. En 2017 habían registradas 10 empresas, estas proveían empleo a 460 personas.

Curtido y adobo de cueros; adobo y teñido de pieles (C1511)	# Empresas 2017	# Empleados 2017
Mediana	6	402
Pequeña	4	58
Total general	10	460

Empresas por provincia



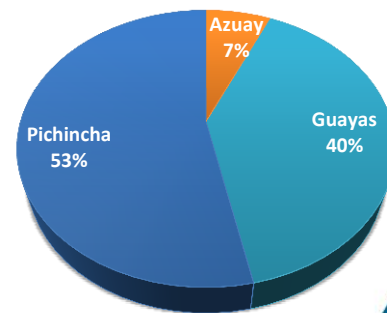
Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Subgerencia de Análisis e Información

Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, artículos de talabartería y guarnicionería

- La mayor concentración de estas empresas se encuentra en Pichincha. En 2016 habían registradas 15 empresas, las cuales proveían empleo a 185 personas.

Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, artículos de talabartería y guarnicionería (C1512)	# Empresas 2017	# Empleados 2017
Mediana	2	44
Micro	4	20
Pequeña	9	121
Total general	15	185

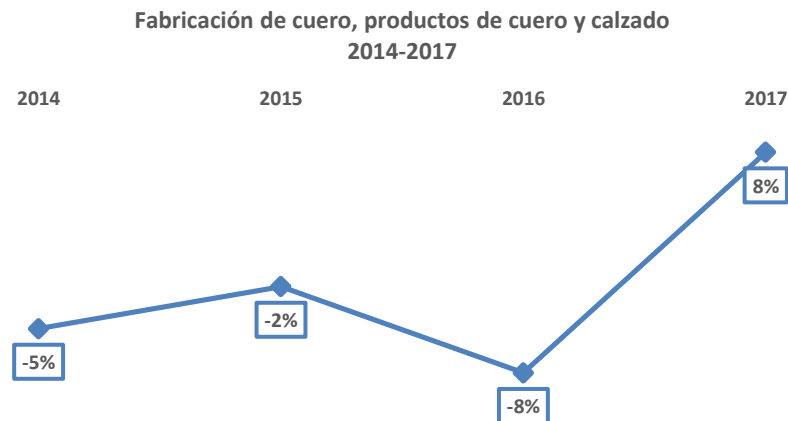
Empresas por provincia



PIB DEL SECTOR

La fabricación de cuero, productos de cuero y calzado en el año 2017 suma \$ 135.05 Millones , con una participación en el total del PIB de 0.19%. El 2017 evidencia un crecimiento del 8% respecto al año 2016.

Año	Fabricación de cuero, productos de cuero y calzado (Millones USD de 2007)	PIB Total (Millones USD de 2007)	Participación PIB
2014	138.13	70,105.36	0.20%
2015	135.78	70,174.68	0.19%
2016	124.94	69,314.07	0.18%
2017	135.05	70,955.69	0.19%



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

EXPORTACIONES

Exportaciones Nacionales Por Año (2013-Agosto 2018) FOB en Millones USD

Año	TON Millones	FOB Millones USD	Toneladas Promedio (Millones USD)
2013	5.18	17.00	3.28
2014	5.79	20.56	3.55
2015	3.38	13.50	4.00
2016	2.17	8.78	4.04
2017	2.60	9.37	3.61
Aug-18	3.67	4.73	1.29
Total	22.79	73.94	3.24



En el 2016, el sector del cuero exportó 2.17 millones de toneladas métricas, valor inferior al del 2015. En el 2017 las exportaciones fueron de 2.60 millones de toneladas métricas, evidenciando un crecimiento del 7% respecto al año anterior. Se espera que al término de este año, se mantenga la tendencia creciente en las exportaciones del sector.

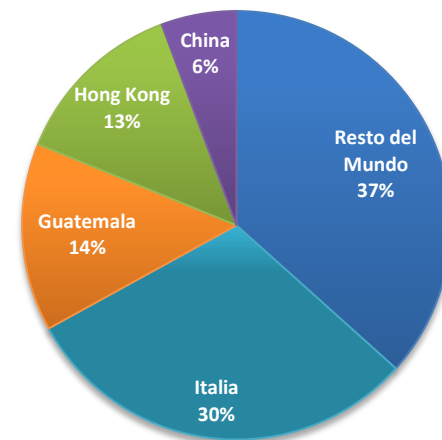
EXPORTACIONES

Exportaciones Nacionales Por País (2013-Agosto 2018) FOB en Millones USD

Área Económica Destino	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Total
Resto del Mundo	7.03	5.99	4.00	2.85	4.40	2.83	27.09
Italia	5.90	9.09	3.57	2.19	1.30	0.39	22.45
Guatemala	0.81	2.51	2.74	2.32	1.49	0.62	10.48
Hong Kong	1.77	2.72	1.90	1.22	1.31	0.81	9.73
China	1.49	0.26	1.29	0.19	0.88	0.07	4.19
Total	17.00	20.56	13.50	8.78	9.37	4.73	73.94

Ecuador en el 2017 exportó la mayor parte de productos de cuero a Italia (30%), seguido de Guatemala y Hong Kong.

Exportaciones Nacionales
FOB Millones USD



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

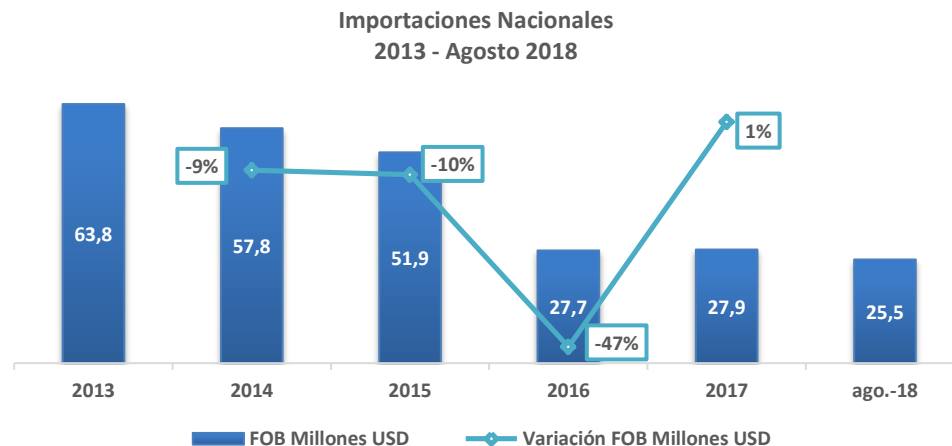
Nandina: 41 - 42

IMPORTACIONES

Importaciones Nacionales Por Año (2013-Agosto2018)

FOB Millones USD

AÑO	TON Millones	FOB Millones USD	Tonelada Promedio
2013	9.05	63.76	7.04
2014	9.96	57.81	5.81
2015	9.60	51.87	5.40
2016	5.54	27.71	5.01
2017	6.63	27.94	4.22
Aug-18	5.88	25.49	4.33
Total	46.65	254.58	5.46



Las importaciones en este sector disminuyeron en un 47% en el 2016 debido a las sobretasas arancelarias a los productos y maquinarias importadas. En el año 2017 las importaciones crecieron 1% respecto al año 2016.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

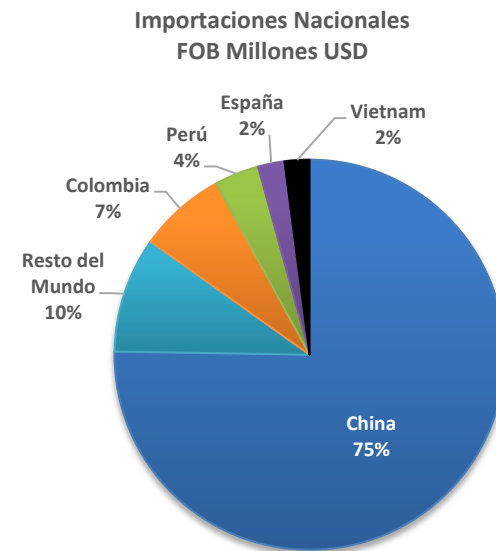
Nandina: 41 - 42

IMPORTACIONES

Importaciones Nacionales Por País (2013-Agosto 2018) FOB en Millones USD

Área Económica Destino	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Total
China	48.98	42.51	38.84	20.51	20.68	20.06	191.59
Resto del Mundo	6.55	5.76	3.99	2.46	3.30	2.33	24.40
Colombia	4.18	4.66	4.36	1.85	1.83	1.48	18.35
Perú	1.84	2.44	2.76	1.37	0.54	0.45	9.40
España	1.24	1.35	0.78	0.80	0.80	0.63	5.60
Vietnam	0.97	1.10	1.13	0.73	0.78	0.53	5.24
Total	63.76	57.81	51.87	27.71	27.94	25.49	254.58

Ecuador en el 2016 importó la mayor parte de China (75%).



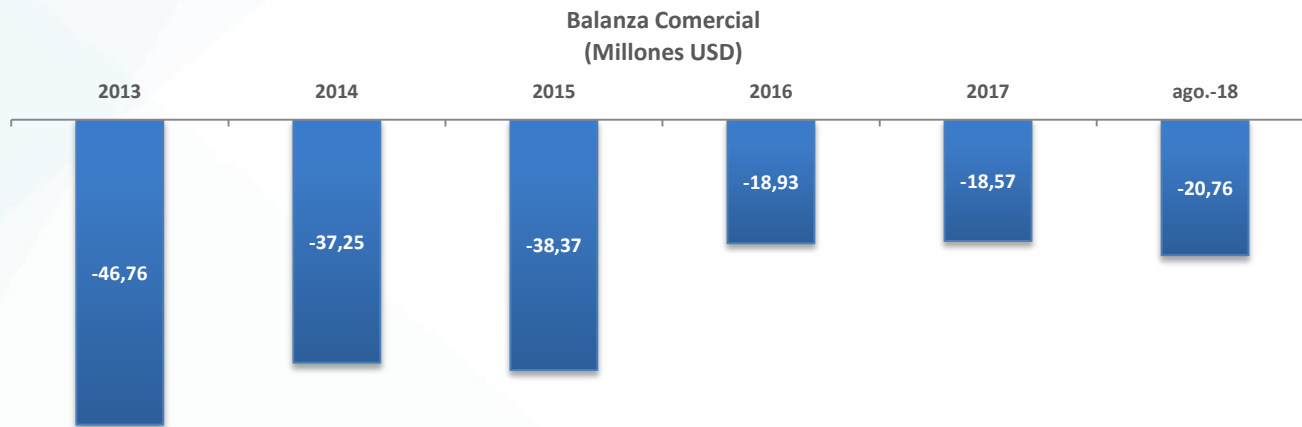
Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

Nandina: 41 - 42

BALANZA COMERCIAL

Dada la alta demanda de importaciones, la balanza del sector es siempre **negativa**.



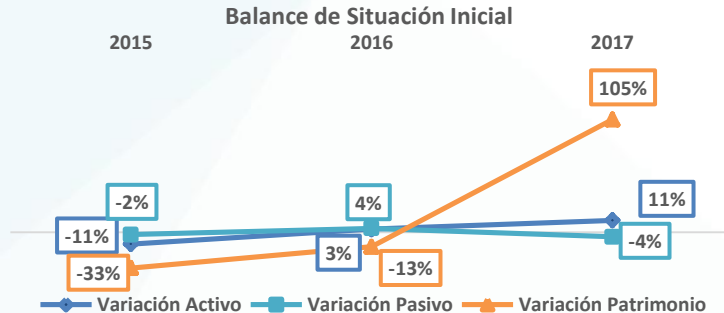
Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información
Nandina: 41 - 42

BALANCE DE SITUACIÓN

Curtido y adobo de cueros

Los activos y patrimonio evidencian un crecimiento en el periodo 2014 - 2017 del 2% y 18% respectivamente, el pasivo disminuyó un 3%.

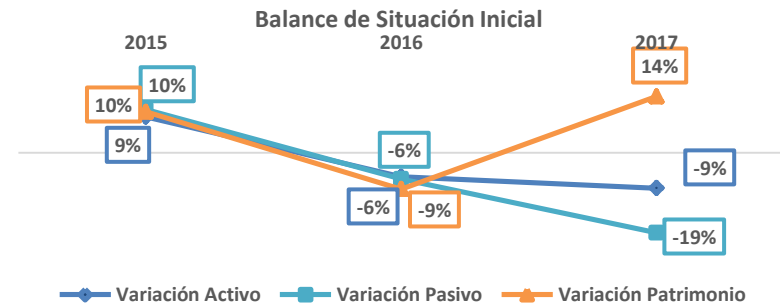
Cuentas (Millones)	2014	2015	2016	2017
Activo	3.47	3.09	3.18	3.53
Pasivo	2.70	2.64	2.73	2.61
Patrimonio	0.78	0.52	0.45	0.92



Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, artículos de talabartería y guarnicionería

Los activos y pasivo evidencian un decrecimiento en el periodo 2014 - 2017 del 6% y 17% respectivamente, el patrimonio aumentó un 14%.

Cuentas (Millones)	2014	2015	2016	2017
Activo	21.43	23.31	21.95	20.07
Pasivo	14.26	15.75	14.76	11.90
Patrimonio	7.18	7.89	7.19	8.18



Fuente: SRI

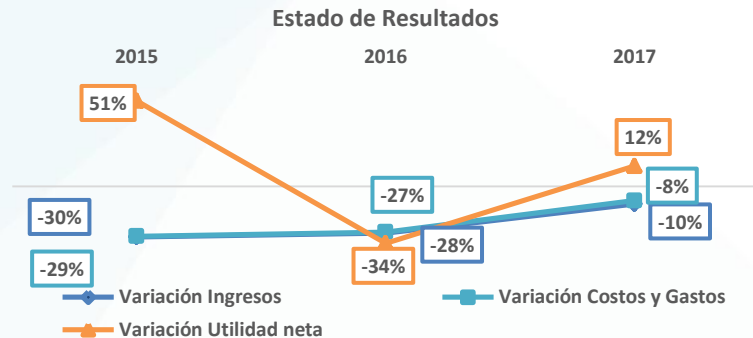
Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

BALANCE DE RESULTADOS

Curtido y adobo de cueros

En el período 2014 - 2017 se evidencia un decrecimiento de los ingresos y costos en un 54% y 53% respectivamente la utilidad creció un 12%.

Cuentas (Millones)	2014	2015	2016	2017
Ingresos	4.43	3.11	2.25	2.02
Costos y Gastos	4.56	3.22	2.35	2.16
Utilidad neta	0.03	0.04	0.03	0.03



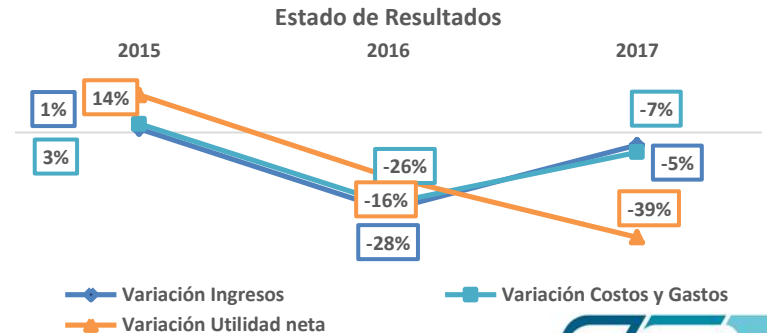
Fuente: SRI

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, artículos de talabartería y guarnicionería

En el período 2014 - 2017 se evidencia un decrecimiento de los ingresos, costos y utilidad en 31%, 29% y 41% respectivamente.

Cuentas (Millones)	2014	2015	2016	2017
Ingresos	18.71	18.95	13.56	12.93
Costos y Gastos	18.09	18.66	13.80	12.80
Utilidad neta	0.66	0.75	0.63	0.39

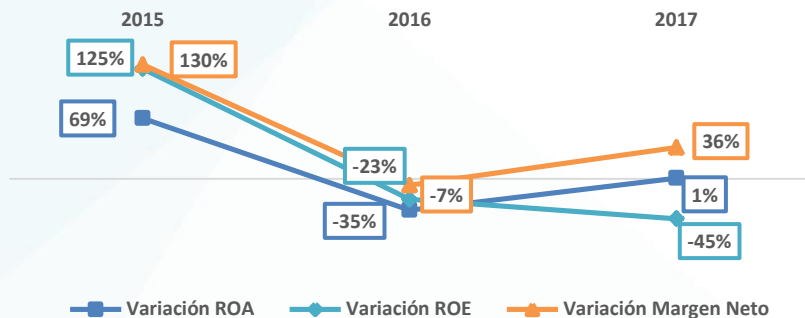


INDICADORES FINANCIEROS

Curtido y adobo de cueros

Indicador	2014	2015	2016	2017
ROA	0.74%	1.25%	0.81%	0.81%
ROE	3.31%	7.46%	5.72%	3.13%
Margen Neto	0.67%	1.54%	1.43%	1.94%

Variación Interanual - Indicadores Financieros



Respecto al análisis de los indicadores financieros del sector en el 2017, ROA y margen neto presentan una variación positiva respecto al año 2016, el ROE al contrario disminuyó.

- **Retorno de la Inversión(ROA):** En 2017 por cada USD 100 de Activos se generaron USD 0.81 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2017 por cada USD 100 invertido por los accionistas, la empresa genera USD 3.13 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2017 por cada USD 100 de Ventas sobran para los propietarios USD 1.94 de Utilidad Neta.

Fuente: SRI

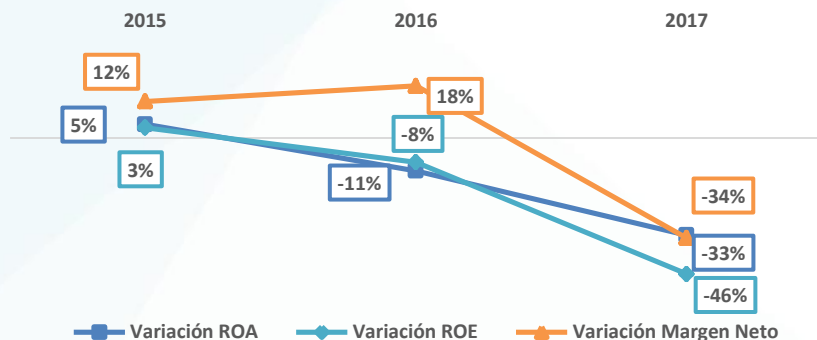
Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

INDICADORES FINANCIEROS

Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, artículos de talabartería y guarnicionería

Indicador	2014	2015	2016	2017
ROA	3.09%	3.23%	2.87%	1.93%
ROE	9.23%	9.55%	8.76%	4.74%
Margen Neto	3.55%	3.99%	4.69%	3.11%

Variación Interanual - Indicadores Financieros



Respecto al análisis de los indicadores financieros del sector en el 2017, ROA, ROE y Margen Neto disminuyeron respecto al año 2016.

- **Retorno de la Inversión(ROA):** En 2017 por cada USD 100 de Activos se generaron USD 1.93 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2017 por cada USD 100 invertido por los accionistas, la empresa genera USD 4.74 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2017 por cada USD 100 de Ventas sobran para los propietarios USD 3.11 de Utilidad Neta.

Fuente: SRI

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

VENTAS DOMÉSTICAS

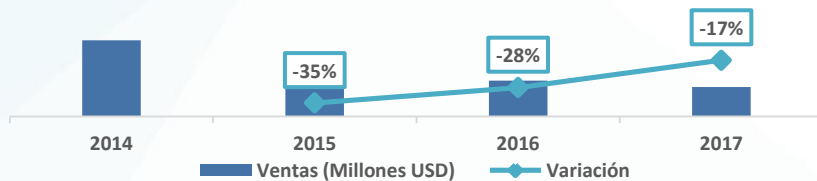
Curtido y adobo de cueros

Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, artículos de talabartería y guarnicionería

Las ventas del sector disminuyeron en **17%** y **7%** con respecto al 2015

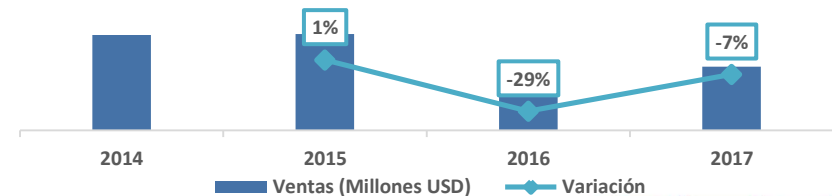
Años	Ventas (Millones USD)
2014	3.83
2015	2.51
2016	1.80
2017	1.48
Total	9.62

Ventas (Millones de USD)



Años	Ventas (Millones USD)
2014	18.63
2015	18.86
2016	13.44
2017	12.47
Total	63.40

Ventas (Millones de USD)



Fuente: SRI

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

IMPUESTOS

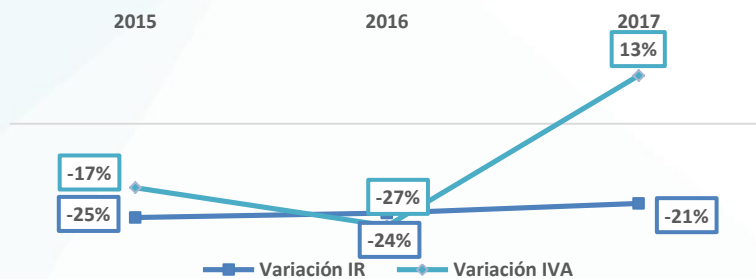
Curtido y adobo de cueros

Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, artículos de talabartería y guarnicionería

El IR del 2017 de ambos sectores disminuyó respecto al año 2016, mientras el IVA Causado del sector de curtido y adobo aumentó en 13%.

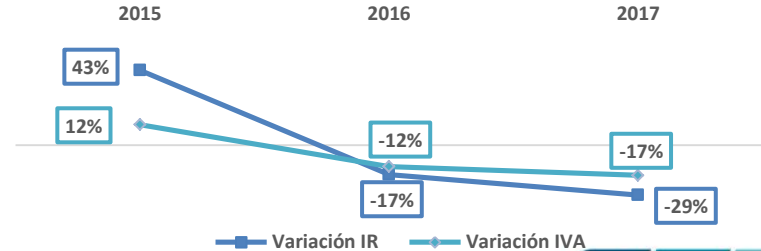
IMPUESTOS (Millones USD)	2014	2015	2016	2017	Ago-18
IMP. A LA RENTA	0.02	0.01	0.01	0.01	
IVA	0.28	0.23	0.17	0.19	0.07
Total general	0.30	0.24	0.18	0.20	0.07

Variación Interanual - Impuestos



IMPUESTOS (Millones USD)	2014	2015	2016	2017	Ago-18
IMP. A LA RENTA	0.15	0.21	0.17	0.12	
IVA	1.36	1.52	1.33	1.10	0.61
Total general	1.50	1.73	1.51	1.23	0.61

Variación Interanual - Impuestos



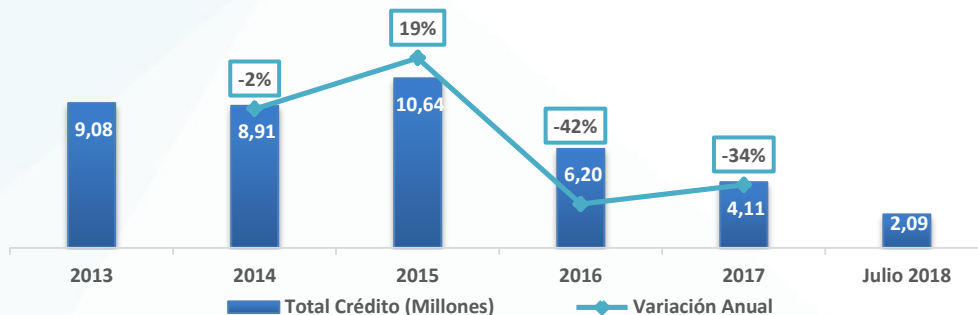
Fuente: SRI

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

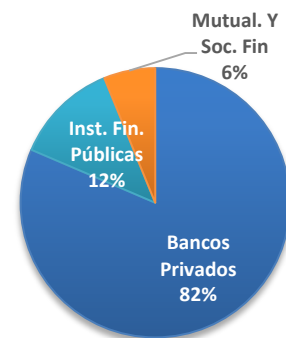
El crédito del sector en el 2017 disminuyó en 34% respecto al año 2016

SUBSISTEMA (Millones USD)	2013	2014	2015	2016	2017	Jul - 2018	Total general
Bancos Privados	7.95	8.11	8.30	3.80	3.70	1.56	33.42
Inst. Fin. Públicas	0.41	0.09	1.75	1.90	0.41	0.53	5.09
Mutualistas	0.00	0.13	0.01	0.35	-	-	0.50
Soc. Financieras	0.72	0.58	0.59	0.16	-	-	2.04
TOTAL	9.08	8.91	10.64	6.20	4.11	2.09	41.04

Evolución Volumen de Crédito



Porcentaje de crédito por subsistema
Periodo: 2013 - Julio 2018

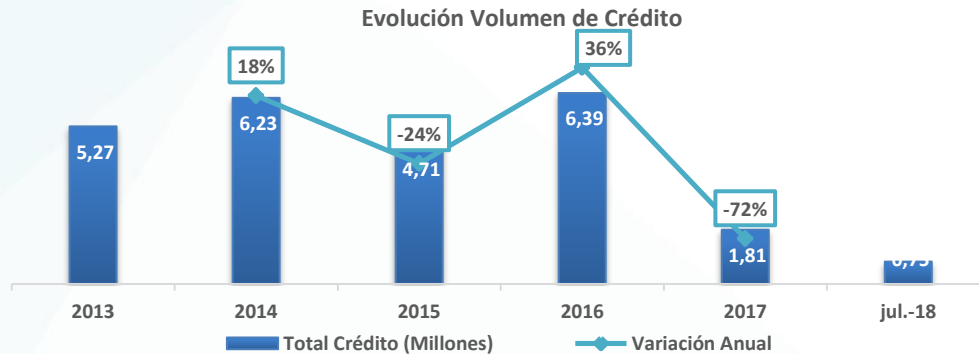


CRÉDITO

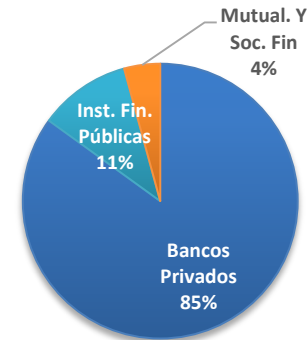
Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, artículos de talabartería y guarnicionería

El crédito del sector en el 2017 disminuyó en 72% respecto al año 2016

SUBSISTEMA (Millones USD)	2013	2014	2015	2016	2017	jul-18	Total general
Bancos Privados	4.74	5.06	3.86	5.78	1.38	0.55	21.37
Inst. Fin. Públicas	0.33	0.94	0.59	0.23	0.43	0.20	2.72
Mutualistas	0.06	0.05	0.02	0.25	-	-	0.38
Soc. Financieras	0.14	0.18	0.24	0.13	-	-	0.69
TOTAL	5.27	6.23	4.71	6.39	1.81	0.75	25.16



Porcentaje de crédito por subsistema
Periodo: 2013 - Julio 2018



Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

CONCLUSIONES

- Tungurahua y Pichincha abarca la mayor parte de curtido y adobo de cueros, y fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares respectivamente. Y su participación en el PIB en el año 2017 se recuperó luego de la caída que tuvo en el año 2016.
- Debido a los bajos precios en el mercado internacional, las exportaciones desde el año 2014 al 2016 disminuyen, no obstante, en el año 2017 presenta una tendencia positiva. Se observa una situación similar con las importaciones.
- La Balanza Comercial es siempre negativa debido a la alta demanda de importaciones, para el año 2017 hubo una pequeña recuperación.
- Debido al gran volumen de importación de calzado con capellada sintética, la industria del cuero y manufacturera del país se está viendo afectada ya que los productores están optando por cambiar el cuero por sintético en las capelladas, para intentar competir. Esto ha provocado una caída en las ventas, al igual que una reducción del 15% en el número de puestos de trabajo que ocupaba el sector.
- En el 2017 se registra una disminución en los créditos del sector. Del total de créditos, la banca pública tiene una participación del 11% y 12% para curtido y adobo de cueros, y fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares respectivamente.



CREANDO FUTURO NACIONAL

www.cfn.fin.ec



Corporación Financiera Nacional



@CFN_ECUADOR