



CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

FICHA SECTORIAL:

FABRICACIÓN DE HOJAS DE MADERA

INDUSTRIAS MANUFACTURERAS

FABRICACIÓN DE HOJAS DE MADERA

Septiembre 2019

CLASIFICACIÓN DE LA ACTIVIDAD

CÓDIGO CIU

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
C	Industrias manufactureras.
C16	Producción de madera y fabricación de productos de madera y corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de paja y de materiales trenzables.
C162	Fabricación de hojas de madera para enchapado y tableros a base de madera.
C1621	Fabricación de hojas de madera para enchapado y tableros a base de madera.
C1621.0	Fabricación de hojas de madera para enchapado y tableros a base de madera.
C1621.01	Fabricación de hojas de madera (alisadas, teñidas, bañadas, impregnadas, reforzadas con papel o tela, cortadas en figuras) para enchapado suficientemente delgadas para producir madera enchapada, tableros contrachapados y otros fines; fabricación de tableros contrachapados, tableros de madera enchapada y otros tableros y hojas de madera laminada, tableros de fibra y tableros de partículas, madera compactada, madera laminada encolada.

CÓDIGO ARANCELARIO NANDINA

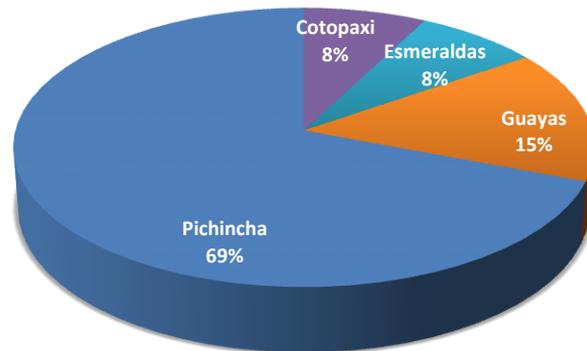
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
44	Madera, carbón vegetal y manufacturas de madera
44.08	Hojas para chapado (incluidas las obtenidas por cortado de madera estratificada), para contrachapado o para maderas estratificadas similares y demás maderas, aserradas longitudinalmente, cortadas o desenrolladas, incluso cepilladas, lijadas, unidas longitudinalmente o por los extremos, de espesor inferior o igual a 6 mm.

FABRICACIÓN DE HOJAS DE MADERA

- En el año 2018, se registraron 13 empresas dedicadas a la fabricación de hojas de madera, perteneciendo más de la mitad a la provincia de Pichincha.
- En general, este sector ha generado alrededor de 2,161 plazas de empleos, siendo las empresas grandes las que proveen la mayor parte de empleos.

Fabricación de hojas de madera (C1621.01)	# Empresas 2018	# Empleados 2018
Grande	5	2,081
Mediana	1	16
Microempresa	4	19
Pequeña	3	45
Total general	13	2,161

Participación (%) del # de empresas por provincia



Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

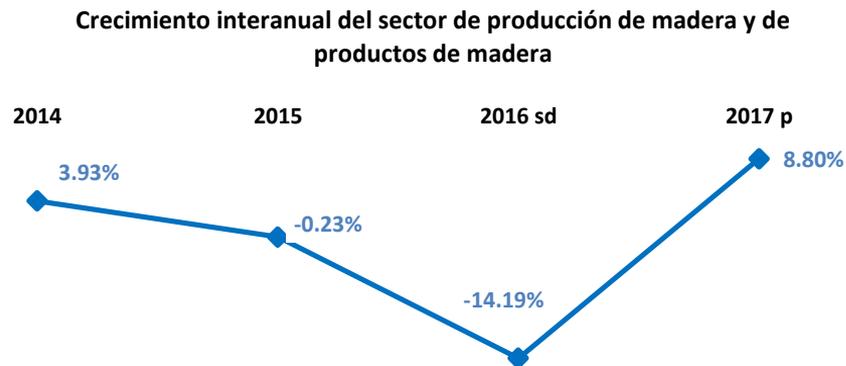
PIB DEL SECTOR

El sector de producción de madera y de productos de madera, registró en el 2017 un crecimiento de 8.80% con respecto al 2016, teniendo una participación en ese año del 0.65% del PIB.

Año	Producción de madera y de productos de madera (MM \$ de 2007)	PIB Total (MM \$ de 2007)	Participación PIB
2014	498.26	70,105	0.71%
2015	497.12	70,175	0.71%
2016 sd	426.59	69,314	0.62%
2017 p	464.11	70,956	0.65%

sd: semi-definitivo

p: provisional



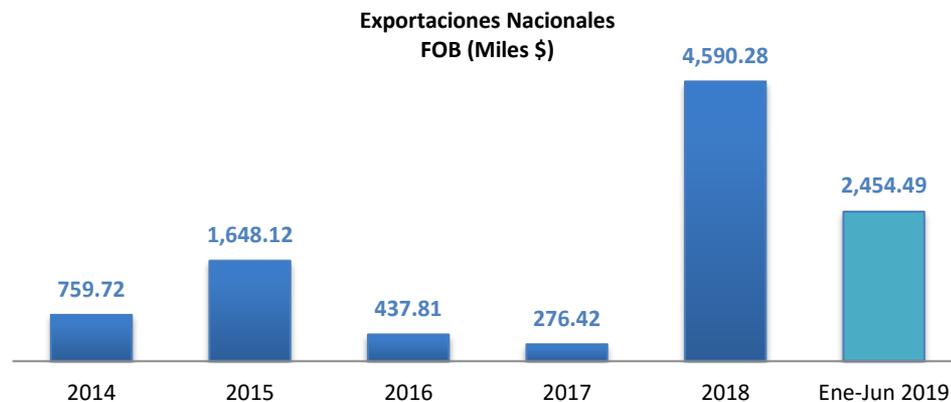
Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

EXPORTACIONES

Exportaciones Nacionales Por Año (2014-Jun 2019)

Año	TON (Miles)	FOB (Miles \$)	Costo promedio por tonelada
2014	0.17	759.72	4,356.34
2015	0.43	1,648.12	3,858.36
2016	0.10	437.81	4,214.86
2017	0.12	276.42	2,377.35
2018	2.27	4,590.28	2,026.42
Ene-Jun 2019	2.45	2,454.49	1,002.62



En el 2018 existió una recuperación del sector, siendo el valor de exportaciones FOB casi 17 veces más que el monto registrado en 2017. A Junio de 2019, se registró exportaciones por \$ 2.45 millones con 2.45 miles de toneladas, llegando a representar el 53% del valor total FOB de 2018.

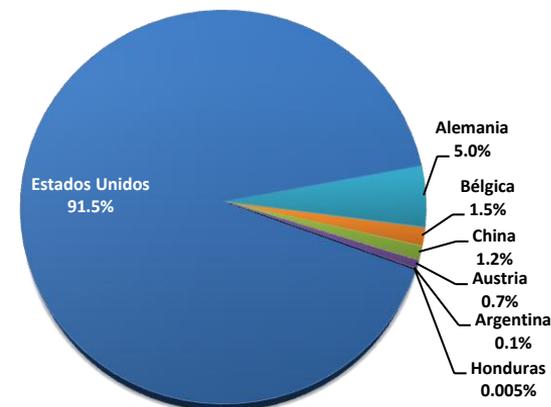
Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios
Código Nandina 4408

EXPORTACIONES

Exportaciones Nacionales Por País (2014-Jun 2019) FOB en Miles \$

Área Económica Destino	2014	2015	2016	2017	2018	Ene-Jun 2019
Estados Unidos	112.41	162.09	28.21	251.32	4,200.65	2,420.57
China	544.42	1,395.15	409.60	-	54.07	26.00
Alemania	-	-	-	-	230.30	-
Bélgica	80.06	-	-	-	70.11	-
Tailandia	10.64	90.72	-	-	-	-
Resto del mundo	12.18	0.16	-	25.10	35.15	7.92
Total general	759.72	1,648.12	437.81	276.42	4,590.28	2,454.49

Participación de los países de destino de las Exportaciones
2018



Durante el año 2018, el 91.5% de las exportaciones de este sector estuvieron direccionadas a Estados Unidos, el porcentaje restante (8.5%) estuvo distribuido en países Europeos, Asiáticos y de América Latina.

IMPORTACIONES

Importaciones Nacionales Por Año (2014-Junio 2019)

Año	TON (Miles)	FOB (Miles \$)	Costo promedio por tonelada
2014	1.07	2,834.12	2,660.87
2015	1.15	2,621.24	2,284.09
2016	1.20	2,828.89	2,358.93
2017	1.15	2,457.14	2,127.57
2018	1.18	3,041.24	2,568.99
Ene-Jun 2019	0.54	1,490.54	2,767.70



Las importaciones del sector de hojas de madera han aumentado de \$2.46 millones de FOB en el año 2017 a \$3.04 millones de FOB en 2018, lo que significó un aumento del 24%. Siendo el mayor crecimiento interanual de los últimos cinco años.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

Código Nandina 4408

IMPORTACIONES

Importaciones Nacionales Por País (2014-Jun 2019) FOB en Miles \$

Área Económica Origen	2014	2015	2016	2017	2018	Ene-Jun 2019
España	1,824.47	1,284.07	1,299.27	1,142.05	1,284.44	561.35
China	194.04	450.09	663.58	519.23	596.86	311.84
Brasil	511.94	297.22	406.52	298.91	424.52	214.14
Estados Unidos	183.28	175.94	241.61	326.57	361.98	245.62
Resto del Mundo	120.39	413.93	217.91	170.38	373.42	157.59
Total general	2,834.12	2,621.24	2,828.89	2,457.14	3,041.24	1,490.54

Participaciones de los países de origen de las Importaciones
2018



En el período analizado, el origen principal de las importaciones fue España, el cual para el 2018 registró importaciones por \$ 1.28 millones FOB, lo que representó el 42.2% del total importado.

A junio de 2019, el 59% de las importaciones fueron de origen España (\$ 561.35 miles de FOB) y China (\$ 311.84 miles de FOB).

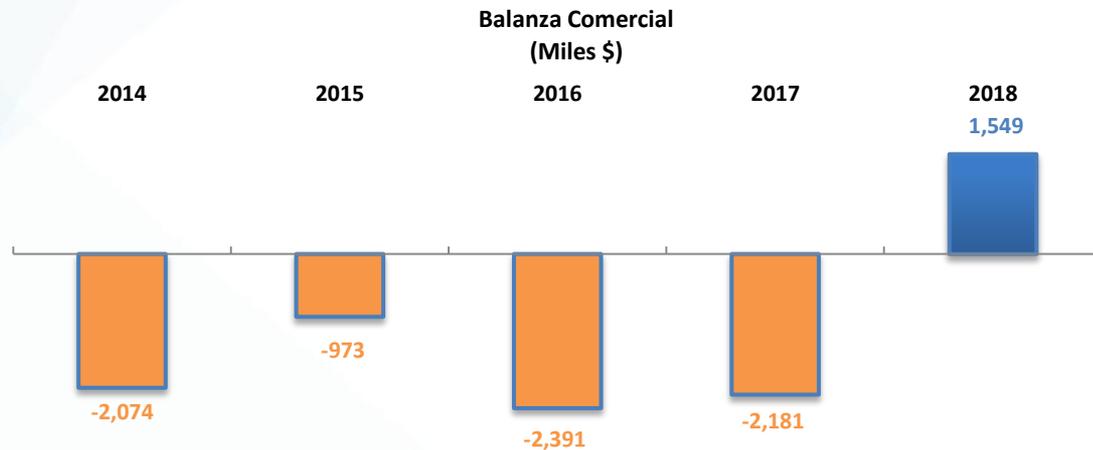
Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

Código Nandina 4408

BALANZA COMERCIAL

La balanza comercial del sector en el último año tuvo superávit

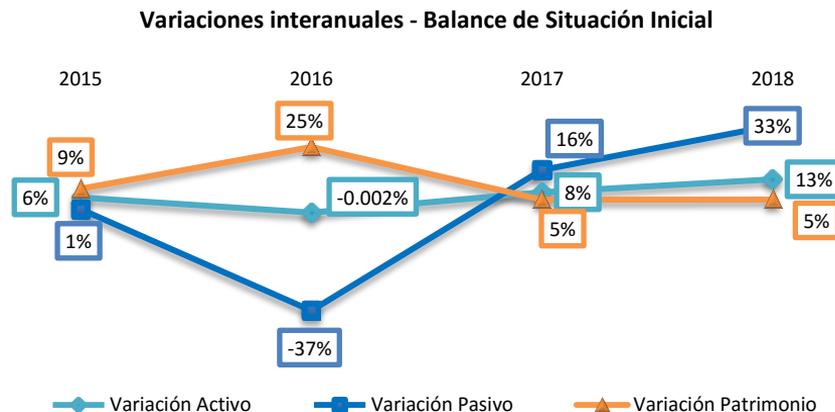


Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios
Código Nandina 4408

BALANCE DE SITUACIÓN

- Para el período analizado existe una baja dependencia de las fuentes de financiamiento, siendo el ratio de endeudamiento menor en cada período. Para el año 2018, alrededor del 32% del activo total fue financiado con recursos ajenos, este ratio da indicios que el sector cuenta con recursos propios elevados al no estar ubicado en los niveles óptimos (40%-60%)
- Para el 2018, las cuenta de activos, pasivos y patrimonio experimentaron alzas en relación al año anterior de 13%, 33% y 5% respectivamente.

Cuentas (MM \$)	2014	2015	2016	2017	2018
Activo	322.48	341.05	341.04	367.32	413.52
Pasivo	135.00	136.71	86.07	99.88	132.63
Patrimonio	187.49	204.34	254.97	267.44	280.88



Fuente: SRI

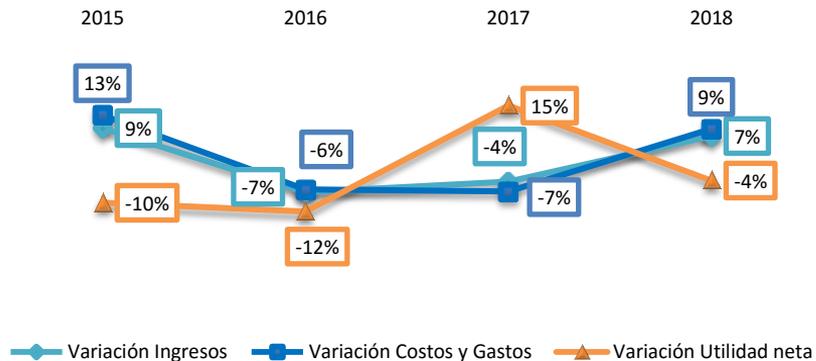
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

BALANCE DE RESULTADOS

Para el último año, los ingresos y costos/gastos del sector se han incrementado en 7% y 9%, respectivamente. Mientras que la utilidad neta del sector experimentó una caída del 4%.

Cuentas (MM \$)	2014	2015	2016	2017	2018
Ingresos	264.79	289.39	269.17	257.65	276.41
Costos y Gastos	225.85	254.22	238.18	222.01	242.20
Utilidad neta	38.94	35.17	30.99	35.64	34.21

Variaciones interanuales de las variables principales del Estado de Resultados



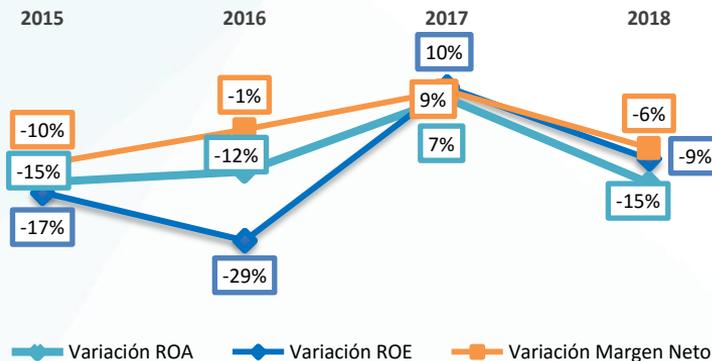
Fuente: SRI

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

INDICADORES FINANCIEROS

Indicador	2014	2015	2016	2017	2018
ROA	12.07%	10.31%	9.09%	9.70%	8.27%
ROE	20.77%	17.21%	12.15%	13.33%	12.18%
Margen Neto	32.54%	29.29%	28.96%	31.49%	29.65%

Variación interanual - Indicadores Financieros



Respecto al análisis de los indicadores financieros del sector en el 2018, ROA, ROE y Margen Neto crecieron respecto al 2017.

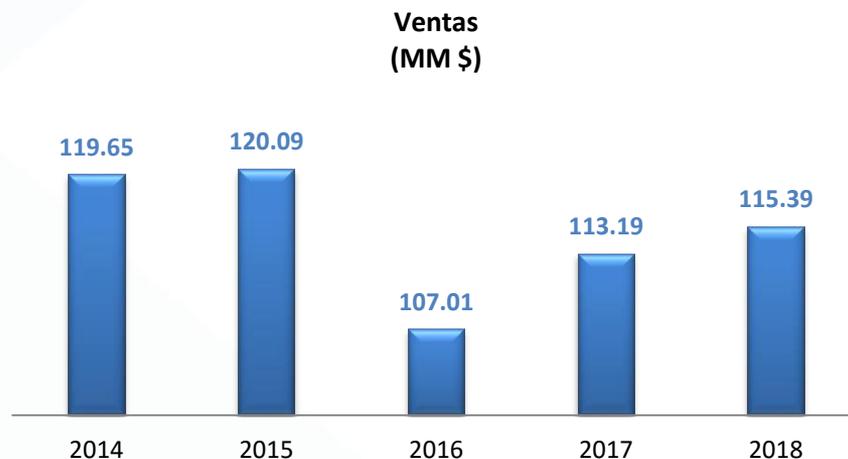
- **Retorno de la Inversión(ROA):** En 2018, por cada \$100 de Activos se generaron \$ 8.27 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2018, por cada \$100 invertido por los accionistas, la empresa generó \$12.18 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2018, por cada \$ 100 de Ventas quedó para los propietarios \$ 29.65 de Utilidad Neta.

Fuente: SRI

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

VENTAS DOMESTICAS

En el 2018, las ventas se incrementaron en 2% en comparación al año anterior, y decrecieron en 4% en relación a 2014.



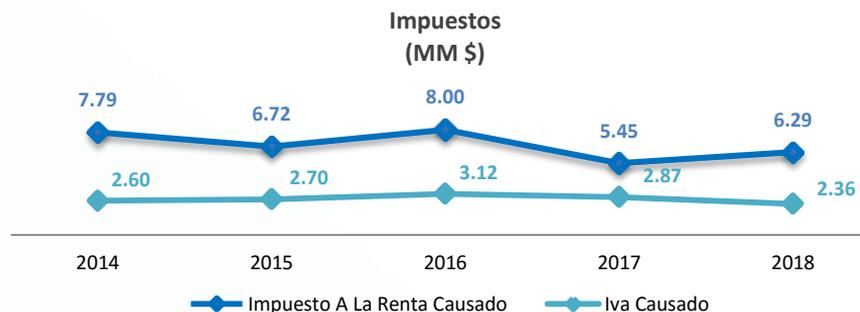
Fuente: SRI

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

IMPUESTOS

El IR recaudado del 2018 creció en 15% respecto al año 2017, y el IVA recaudado disminuyó en 18%.

IMPUESTOS (MM \$)	2014	2015	2016	2017	2018
IR Causado	7.79	6.72	8.00	5.45	6.29
Iva Causado	2.60	2.70	3.12	2.87	2.36
Total general	10.39	9.42	11.12	8.32	8.65



Fuente: SRI

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

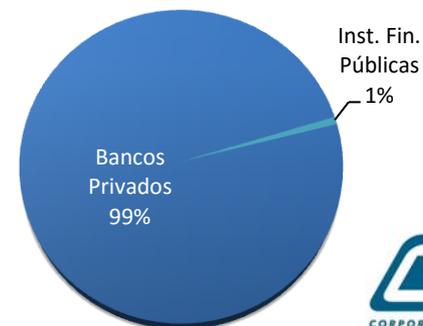
CRÉDITO

El volumen de crédito se redujo continuamente desde el año 2015 hasta el 2018. No obstante, en el primer semestre del año en curso se observa que el crédito hacia este sector es superior al de todo el 2018

Subsistema (MM \$)	2015	2016	2017	2018	2018 (Ene-Jun)	2019 (Ene-Jun)
Bancos Privados	37.31	7.35	12.88	9.73	5.21	10.97
Inst. Fin. Públicas	0.01	14.17	0.03	0.08	0.04	0.01
Mutualistas	0.03	0.00	-	-	-	-
Soc. Financieras	0.04	0.01	-	-	-	-
TOTAL	37.38	21.54	12.90	9.81	5.26	10.98



Participación del Volumen de Crédito Por Subsistema Año 2018



Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

CONCLUSIONES

- Más del 69% de las empresas dedicadas a la fabricación de hojas de madera se encuentran situadas en la Provincia de Pichincha. De los 2,161 plazas de empleo que generó el sector, el 96% provino de las empresas grandes.
- Desde el 2014 hasta el 2017 el sector había experimentado una balanza comercial deficitaria, pero en el 2018 las exportaciones fueron superiores a las importaciones.
- Después de la caída de las ventas en el año 2016, el sector ha mantenido un leve crecimiento anual.
- El apoyo al sector de fabricación de hojas de madera a través del otorgamiento de créditos ha disminuido paulatinamente, en el 2018 existió una disminución del 24% respecto al año 2017 y del 74% en relación al año 2015. Para el primer semestre de 2019 el volumen de crédito fue de \$ 10.98 millones; es decir, más del doble de lo registrado en el mismo semestre del año anterior. Cabe mencionar que la mayor parte del financiamiento provino del sector privado.



CREANDO FUTURO NACIONAL

www.cfn.fin.ec



Corporación Financiera Nacional



@CFN_ECUADOR