



FICHA SECTORIAL

FABRICACIÓN DE PAPEL Y
PRODUCTOS DE PAPEL

*SUBGERENCIA DE ANÁLISIS DE PRODUCTOS Y
SERVICIOS*



CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

INDUSTRIAS MANUFACTURERAS

FABRICACIÓN DE PAPEL Y PRODUCTOS DE PAPEL

Mayo 2021

Clasificación de la actividad (I)

CÓDIGO CLASIFICACIÓN INDUSTRIAL INTERNACIONAL UNIFORME (CIIU 4.0.)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
C	Industrias Manufactureras
C17	Fabricación de papel y productos de papel
C170	Fabricación de papel y productos de papel
C1701	Fabricación de Pasta de Madera, Papel y Cartón.
C1702	Fabricación de Papel y Cartón Ondulado y de Envases de Papel y Cartón.
C1709	Fabricación de Otros Artículos del Papel y Cartón.

Fuente: CIIU 4.0

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios
Corporación Financiera Nacional B.P.

Clasificación de la actividad (II)

CÓDIGO ARANCELARIO NANDINA

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
47	Pasta de madera o de las demás materias fibrosas celulósicas; papel o cartón para reciclar (desperdicios y desechos)
4701	Pasta mecánica, de madera, sin tratar químicamente
4702	Pasta química, de madera, para disolver
4703	Pasta química, de madera, a la sosa "soda" o al sulfato (exc. pasta para disolver)
4704	Pasta química de madera, al sulfito (exc. pasta para disolver)
4705	Pasta de madera obtenida por la combinación de tratamientos mecánico y químico
4706	Pasta de fibras obtenidas de papel o cartón reciclado "desperdicios y desechos" o de las demás materias fibrosas celulósicas (exc. de madera)
4707	Papel o cartón para reciclar "desperdicios y desechos" (exc. lana de papel)
48	Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón
4801	Papel prensa, específicamente de nota 4 hasta 48, en bobinas de anchura >36 cm, cuadrado o rectangular con un lado >36 cm y el otro >15 cm, sin plegar
4802	Papel y cartón, sin estucar ni recubrir, de los tipos utilizados para escribir, imprimir u otros fines gráficos, y papel y cartón para tarjetas o cintas para perforar, sin perforar, en bobinas "rollos" o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño, así como el papel y cartón hechos a mano "hoja a hoja" (exc. papel prensa de la partida 4801 y papeles de la partida 4803)
4803	Papel del tipo utilizado para papel higiénico, toallitas para desmaquillar, toallas, servilletas o papeles simil. de uso doméstico, de higiene o tocador, guata de celulosa y napa de fibras de celulosa, incluso rizados ["crepes"], plisados, gofrados, estampados, perforados, coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas "rollos" de anchura > 36 cm o en hojas cuadradas o rectangulares > 36 cm en un lado y > 15 cm en el otro sin plegar

Clasificación de la actividad (III)

CÓDIGO ARANCELARIO NANDINA

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
4804	Papel y cartón Kraft, sin estucar ni recubrir, en bobinas "rollos" de anchura > 36 cm o en hojas de forma cuadrada o rectangular con un lado > 36 cm y el otro > 15 cm, sin plegar (exc. artículos de las partidas 4802 ó 4803)
4805	Papeles y cartones, sin estucar ni recubrir, en bobinas "rollos" de anchura > 36 cm o en hojas de forma cuadrada o rectangular con un lado > 36 cm y el otro > 15 cm, sin plegar, que no hayan sido sometidos a trabajos complementarios o tratamientos distintos de los especificados en la nota 3 del capítulo 48, n.c.o.p.
4806	Papel y cartón sulfurizados "pergamino vegetal", papel resistente a las grasas ["greaseproof"], papel vegetal "papel calco", papel cristal y demás papeles calandrados transparentes o traslúcidos, en bobinas "rollos" de anchura > 36 cm o en hojas de forma cuadrada o rectangular con un lado > 36 cm y el otro > 15 cm, sin plegar
4807	Papel y cartón obtenidos por pegado de hojas planas, sin estucar ni recubrir en la superficie y sin impregnar, incl. reforzados interiormente, en bobinas "rollos" de anchura > 36 cm o en hojas de forma cuadrada o rectangular con un lado > 36 cm y el otro > 15 cm, sin plegar
4808	Papel y cartón corrugados, incl. revestidos por encolado, rizados ["crepés"], plisados, gofrados, estampados o perforados, en bobinas "rollos" de anchura > 36 cm o en hojas de forma cuadrada o rectangular con un lado > 36 cm y el otro > 15 cm, sin plegar (exc. artículos de la partida 4803)
4809	Papel carbón "carbónico", papel autocopia y demás papeles para copiar o transferir, incl. el estucado o cuché, recubierto o impregnado, para clisés de mimeógrafo ["stencils"] o para planchas offset, incl. impresos, en bobinas "rollos" de anchura > 36 cm o en hojas cuadradas o rectangulares > 36 cm en un lado y > 15 cm en el otro sin plegar

Clasificación de la actividad (IV)

CÓDIGO ARANCELARIO NANDINA

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
4810	Papel y cartón estucados por una o las dos caras con caolín u otras sustancias inorgánicas, incl. con aglutinante, incl. coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas "rollos" o en hojas de forma cuadrada o rectangular de cualquier tamaño (exc. papel y cartón con cualquier otro estucado o recubrimiento)
4811	Papel, cartón, guata de celulosa y napa de fibras de celulosa, estucados, recubiertos, impregnados o revestidos, coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas "rollos" o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño (exc. artículos de las partidas 4803, 4809, ó 4810)
4812	Bloques y placas, filtrantes, de pasta de papel
4813	Papel de fumar, incl. cortado al tamaño adecuado, en librillos o en tubos
4814	Papel para decorar y revestimientos de papel simil. para paredes; papel para vidrieras
4815	Cubresuelos con soporte de papel o cartón, incl. recortados (exc. cubresuelos simil. pero con soporte de materia textil, así como los cubresuelos sin soporte)
4816	Papel carbón "carbónico", papel autocopia y demás papeles para copiar o transferir, en bobinas "rollos" de anchura ≤ 36 cm o en hojas cuadradas o rectangulares en que no haya ningún lado > 36 cm sin plegar, o cortados de forma distinta de la cuadrada o rectangular, así como clisés de mimeógrafo ["stencils"] completos y planchas offset, de papel, incl. acondicionados en cajas
4817	Sobres, sobres carta, tarjetas postales sin ilustrar y tarjetas para correspondencia, de papel o cartón, así como cajas, sobres y presentaciones simil., de papel o cartón, con un surtido de artículos de correspondencia (exc. tarjetas postales, sobres carta y sobres franqueados con el valor postal impreso)

Clasificación de la actividad (V)

CÓDIGO ARANCELARIO NANDINA

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
4818	Papel de los tipos utilizados para papel higiénico y papeles simil., guata de celulosa o napa de fibras de celulosa, de los tipos utilizados para fines domésticos o sanitarios, en bobinas "rollos" de anchura <= 36 cm o cortados en formato; pañuelos, toallitas de desmaquillar, toallas, manteles, servilletas, pañales para bebés, compresas y tampones higiénicos, sábanas y artículos simil. para uso doméstico, de tocador, higiénico o de hospital, prendas y complementos "accesorios", de vestir, de pasta de papel, papel, guata de celulosa o napa de fibras de celulosa
4819	Cajas, sacos "bolsas", bolsitas, cucuruchos y demás envases de papel, cartón, guata de celulosa o napas de fibra de celulosa, n.c.o.p.; cartonajes en forma de recipientes rígidos de los tipos utilizados en oficinas, tiendas "carpas" o simil.
4820	Libros registro, libros de contabilidad, talonarios ""de notas, pedidos o recibos", agendas, bloques memorandos, bloques de papel de cartas y artículos simil., cuadernos, carpetas de mesa, clasificadores, encuadernaciones "de hojas móviles u otras", carpetas y cubiertas para documentos y demás artículos escolares, para oficina o de papelería, incl. los formularios en paquetes o plegados ["manifold"], aunque lleven papel carbón "carbónico" de papel o cartón; álbumes para muestras o para colecciones y cubiertas para libros, de papel o cartón
4821	Etiquetas de todas clases, de papel o cartón, incl. impresas
4822	Carretes, bobinas, canillas y soportes simil. de pasta de papel, de papel o cartón, incl. perforados o endurecidos
4823	Papel, cartón, guata de celulosa y napa de fibra de celulosa, en tiras o en bobinas "rollos" de anchura <= 36 cm o en hojas de forma cuadrada o rectangular en las que no haya ningún lado > 36 cm, sin plegar, o cortados en forma distinta de la cuadrada o rectangular, así como artículos de pasta de papel, de papel, de cartón, de guata de celulosa o de napa de fibras de celulosa, n.c.o.p.



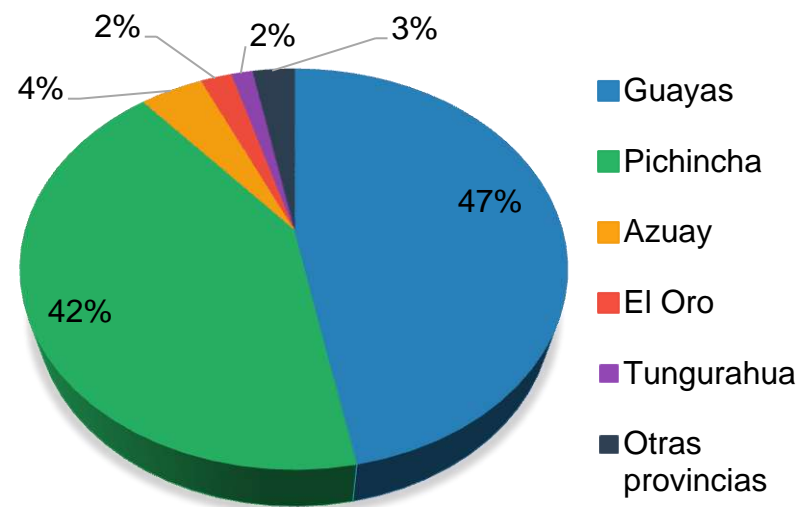
Empresas del Sector

- En el año 2019 existieron 134 empresas que se dedicaron a la fabricación de papel y productos de papel, de las cuales la mayoría se encontró situado en la provincia de Guayas (47%) y Pichincha (42%).
- Este sector generó 8,934 empleos, siendo el 83% correspondió a empresas grandes.

Número de Empresas y de Empleados

Tamaño de empresa	# Empresas 2019	# Empleados 2019
Grande	25	7,410
Mediana	28	872
Microempresa	38	195
Pequeña	43	457
Total	134	8,934

Participación (%) del # de empresas de Fabricación de papel y productos de papel por provincia 2019





PIB del sector

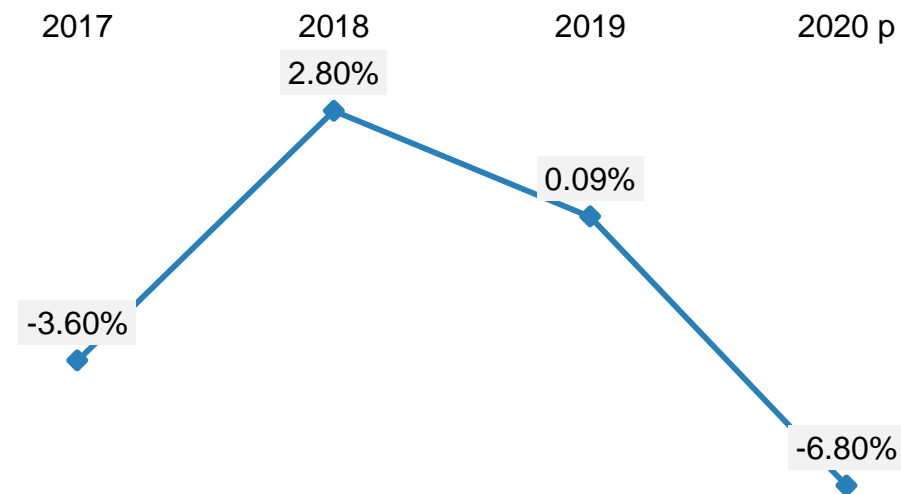
El sector de fabricación de papel y productos de papel en el año 2020 registró \$394.86 MM de Valor Agregado Bruto, lo que representa una participación del 0.60% sobre el PIB Total.

Valor Agregado Bruto del sector de fabricación de papel y productos de papel

Año	Fabricación de papel y productos de papel (MM \$ de 2007)	PIB Total (MM \$ de 2007)	Participación PIB
2017	411.72	70,956	0.58%
2018	423.26	71,871	0.59%
2019	423.67	71,879	0.59%
2020 p	394.86	65,535	0.60%

p: provisional

Crecimiento interanual de fabricación de papel y productos de papel



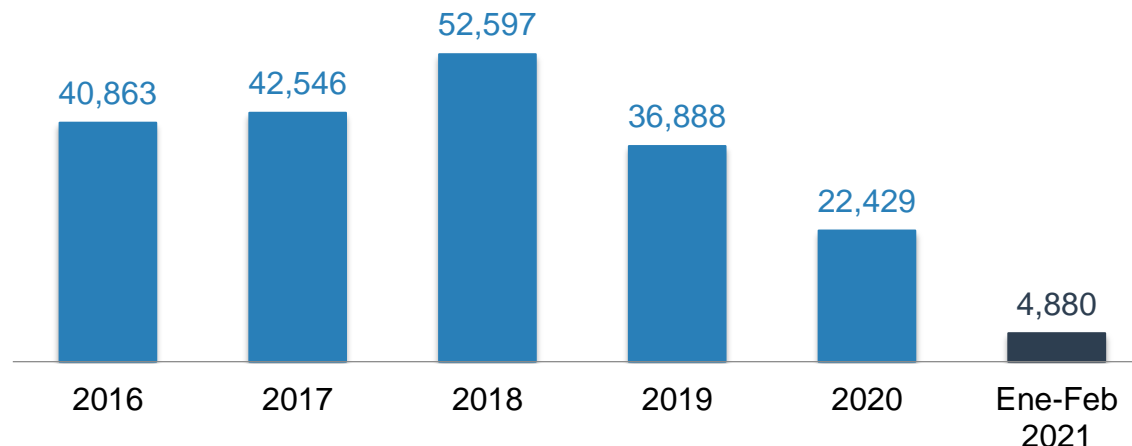


Exportaciones (I)

Exportaciones

Año	TON (Miles)	FOB (Miles \$)	Costo promedio por tonelada en dólares
2016	68.50	40,863.38	596.56
2017	68.96	42,546.42	616.95
2018	67.14	52,596.91	783.34
2019	47.71	36,888.25	773.20
2020	26.86	22,429.01	835.06
Ene-Feb 2021	6.95	4,879.83	701.89

Exportaciones Nacionales FOB (Miles \$)



En el periodo 2016-2018, las exportaciones del sector mostraron una tendencia creciente. Sin embargo, en los años 2019 y 2020 disminuyeron, registrándose en el año 2019 una disminución en el valor FOB del 30% en contraste con el 2018. Para el año 2020 se observó una caída del 39% respecto a 2019.

En tanto que, a Febrero de 2021 estas alcanzan el 22% del total reportado en el año 2020.

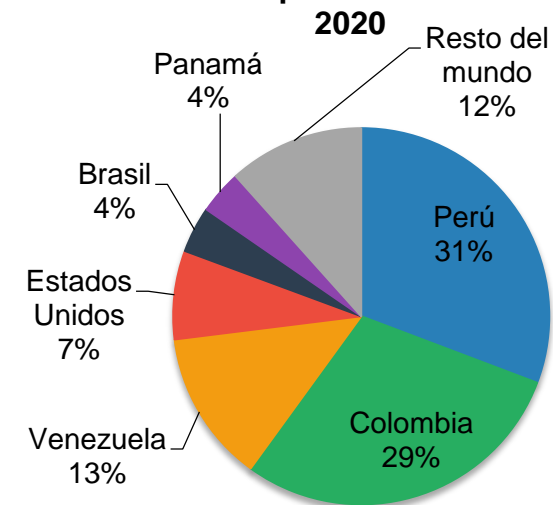


Exportaciones (II)

**Exportaciones
FOB en Miles \$**

Área Económica Destino	2016	2017	2018	2019	2020	Ene-Feb 2021
Perú	10,257	8,374	10,408	7,096	6,898	1,366
Colombia	18,134	19,786	19,843	18,527	6,559	2,445
Venezuela	3,156	2,692	4,030	2,935	2,922	336
Estados Unidos	242	888	1,497	1,666	1,707	84
Brasil	3	4	0	5	891	0
Panamá	761	797	1,401	1,657	843	328
Resto del mundo	8,311	10,006	15,418	5,002	2,608	321
Total	40,863	42,546	52,597	36,888	22,429	4,880

Participación de los países de destino de las Exportaciones



En los años 2016 al 2019 las exportaciones estuvieron dirigidas principalmente a Colombia; sin embargo, debido a la reducción de las dirigidas a este destino en 2020, Perú se mostró como el nuevo principal destino, seguido muy de cerca por Colombia.

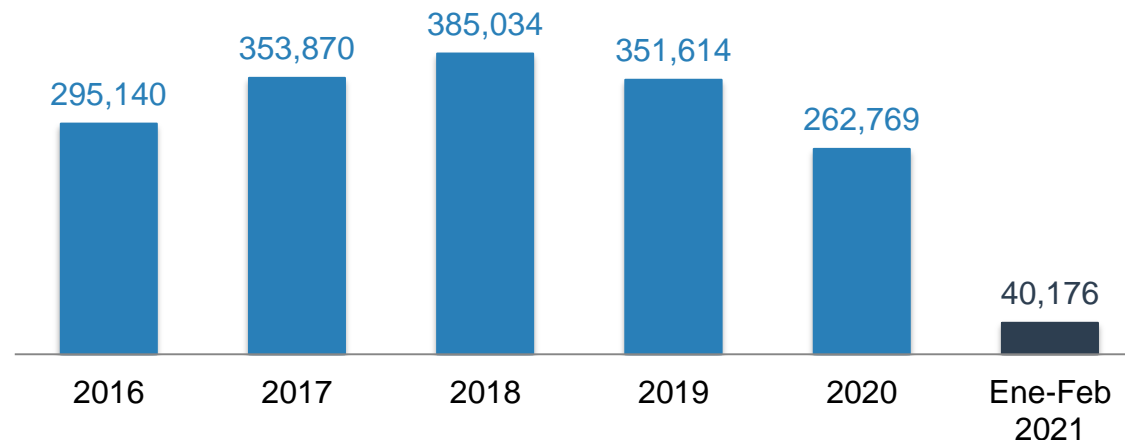


Importaciones (I)

Importaciones

Año	TON (Miles)	FOB (Miles \$)	Costo promedio por tonelada en dólares
2016	334.66	295,140.23	881.92
2017	382.08	353,870.42	926.16
2018	385.45	385,034.35	998.93
2019	351.28	351,614.20	1,000.94
2020	289.62	262,768.59	907.28
Ene-Feb 2021	39.99	40,176.05	1,004.77

Importaciones Nacionales FOB (Miles \$)



Desde el año 2019 se observa una tendencia decreciente en las importaciones. En el año 2020, las importaciones fueron de \$262.77 MM FOB, 25% menos en relación al año 2019.

De enero a febrero de 2021, las importaciones sumaron \$40.18 MM FOB, equivalentes al 15% del total importado en el año 2020.

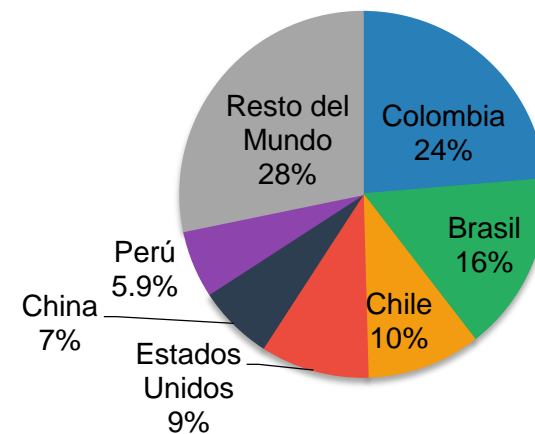


Importaciones (II)

Importaciones FOB en Miles \$

Área Económica Origen	2016	2017	2018	2019	2020	Ene-Feb 2021
Colombia	72,463.60	88,599.06	86,506.45	77,769.14	62,212.28	9,328.49
Brasil	39,403.58	49,372.25	57,576.88	59,723.97	41,692.80	6,293.53
Chile	29,899.33	31,278.96	36,149.30	24,447.27	26,358.13	3,905.60
Estados Unidos	32,594.80	34,716.93	28,271.27	28,619.39	25,208.43	3,961.85
China	21,422.65	26,746.64	29,896.56	32,377.90	17,547.30	3,202.28
Perú	10,982.83	19,109.49	27,501.25	22,991.72	15,580.23	1,995.42
Resto del Mundo	88,373.44	104,047.10	119,132.63	105,684.81	74,169.41	11,488.89
Total	295,140.23	353,870.42	385,034.35	351,614.20	262,768.59	40,176.05

Participaciones de los países de origen de las Importaciones 2020

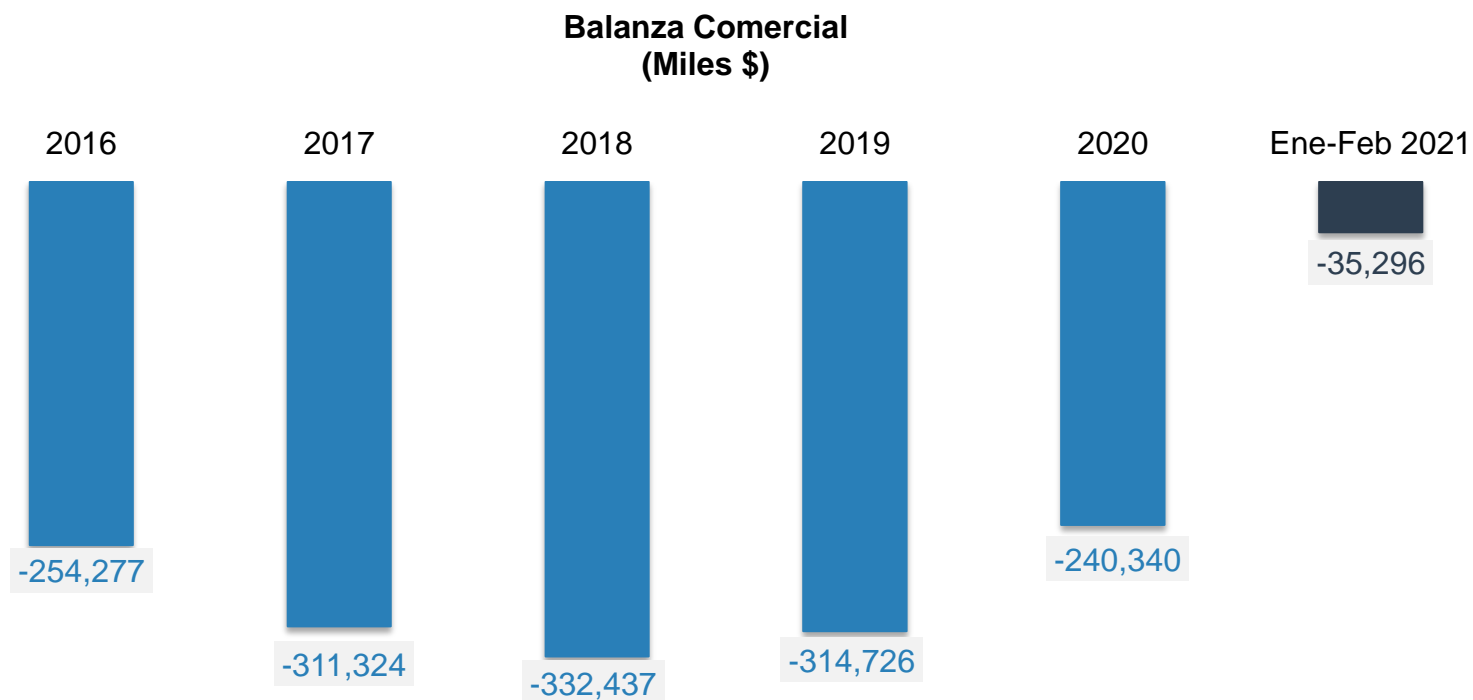


Colombia es el principal origen de importaciones desde el año 2016. En el año 2020, las importaciones desde Colombia sumaron \$62.21 MM correspondiendo equivalentes a un 24% de participación.



Balanza Comercial

El sector de productos de papel en el Ecuador tiene una alta demanda de insumos importados, a lo que se agrega que gran parte de los productos intermedios o finales se consumen localmente, por lo que su balanza es altamente deficitaria (\$240 MM en el año 2020).





Balance de Situación

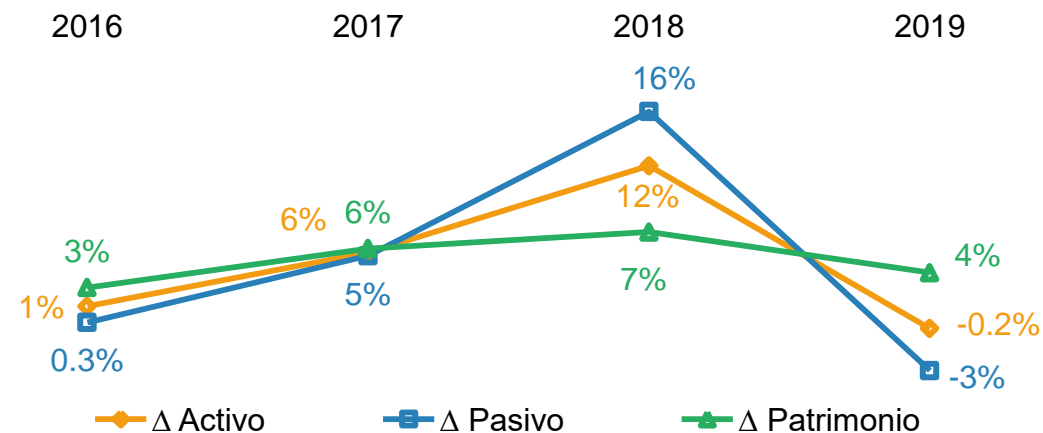
Durante el período analizado, el ratio de endeudamiento se ubicó entre el 55% y 59%, indicando que el sector se mantuvo dentro del rango considerado como óptimo (40%-60%).

Las cuentas de Activos y pasivos decrecieron en 0.2% y 3%, respectivamente en el año 2020 respecto al 2019. El patrimonio aumentó en 4% en el mismo periodo indicado.

Principales cuentas del Balance de Situación

Cuentas (MM \$)	2016	2017	2018	2019
Activo	1,423.91	1,503.91	1,688.43	1,684.66
Pasivo	785.53	827.71	963.67	930.41
Patrimonio	638.38	676.21	724.76	754.24

Variación Interanual - Principales cuentas del Balance de Situación Inicial





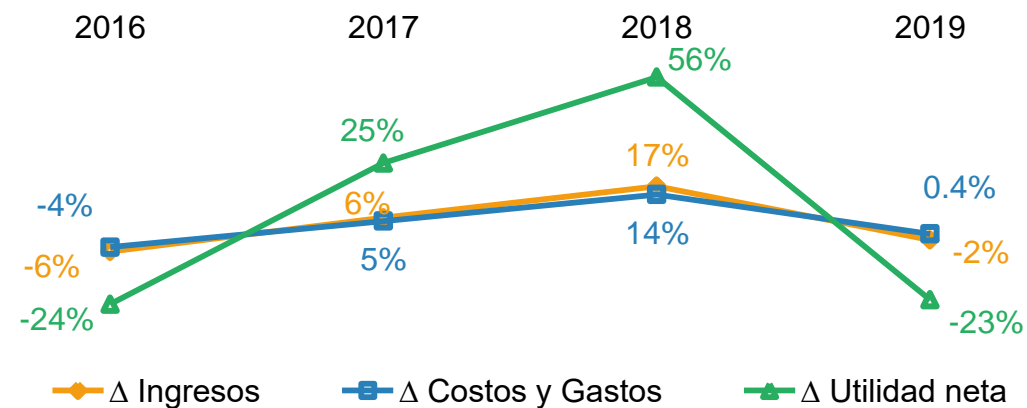
Estado de Resultados

Después del alza en ingresos, costos y gastos, y utilidad experimentada en el año 2018, se pudo observar que en el año 2019 la cuenta de ingresos cayó en 2% y la utilidad disminuyó en 23% frente al año anterior.

Principales cuentas del Estado de Resultados

Cuentas (MM \$)	2016	2017	2018	2019
Ingresos	1,390.13	1,475.86	1,730.87	1,700.97
Costos y Gastos	1,307.93	1,372.71	1,570.05	1,576.96
Utilidad neta	82.20	103.15	160.82	124.02

Variación Interanual - Principales cuentas de Estado de Resultados



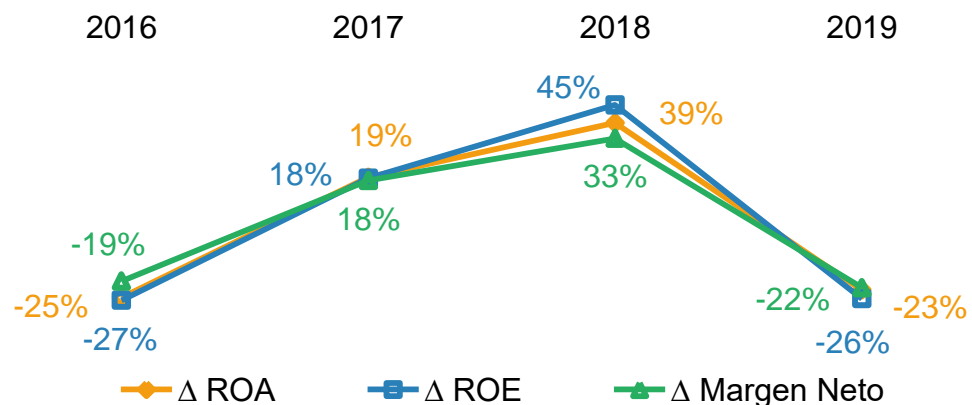


Indicadores Financieros

Indicadores Financieros

Indicador	2016	2017	2018	2019
ROA	5.77%	6.86%	9.52%	7.36%
ROE	12.88%	15.25%	22.19%	16.44%
Margen Neto	5.90%	6.94%	9.24%	7.22%

Variación Interanual - Indicadores Financieros



Respecto al análisis de los indicadores financieros en el 2019, ROA, ROE y Margen Neto se encontró lo siguiente:

- **Retorno de la Inversión(ROA):** En el 2019, por cada \$100 de Activos se generaron \$7.36 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2019, por cada \$100 invertido por los accionistas, la empresa generó \$16.44 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2019, por cada \$100 de Ventas quedó para los propietarios \$7.22 de Utilidad Neta.

Ventas y Exportaciones

Las ventas y exportaciones del sector en el año 2020 disminuyeron en 10% en relación al año inmediatamente anterior.



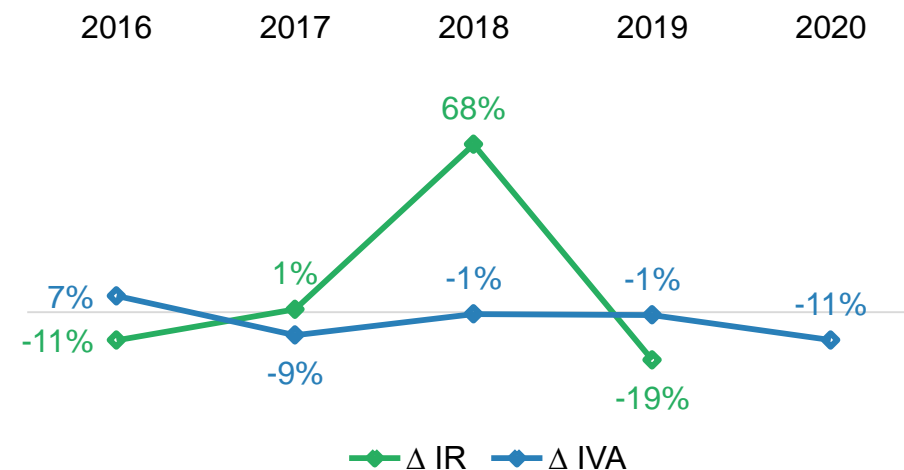
Impuestos

- El IR recaudado en el 2019 disminuyó en 19% respecto al año 2018, después del crecimiento del 68% experimentado en el periodo anterior.
- El IVA recaudado en el 2020 disminuyó en un 11% respecto al año 2019.

Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado

Impuestos (MM \$)	2015	2016	2017	2018	2019	2020
IR causado	28.71	25.42	25.70	43.22	34.80	n.d.
IVA causado	30.67	32.68	29.60	29.37	29.03	25.73
Total	59.39	58.10	55.30	72.60	63.83	25.73

Variación Interanual - Impuestos





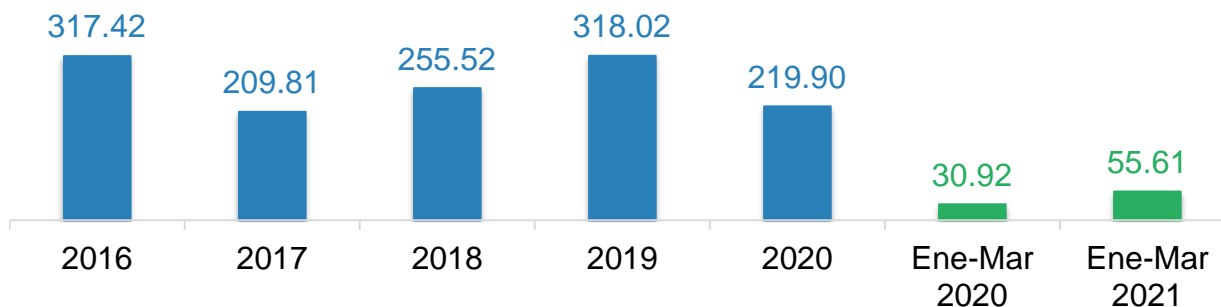
Volumen de Crédito

El volumen de crédito destinado al sector en el año 2020 fue de \$219.90 MM, inferior en 31% respecto al año inmediato anterior, de los cuales el 99% provino de la Banca Privada.

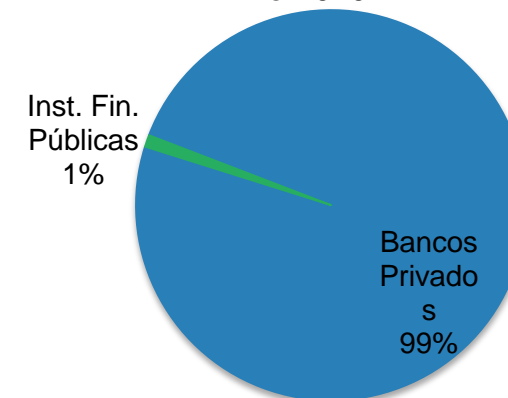
Evolución Volumen de Crédito por Subsistema

Subsistema (MM \$)	2016	2017	2018	2019	2020	Ene-Mar 2020	Ene-Mar 2021
Bancos Privados	285.91	207.46	238.22	279.81	217.74	30.53	55.09
Inst. Fin. Públicas	31.22	2.35	17.30	38.20	2.16	0.39	0.52
Mutualistas	0.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sociedades Financieras	0.26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	317.42	209.81	255.52	318.02	219.90	30.92	55.61

Evolución Volumen de Crédito (MM \$)



Participación del Volumen de Crédito por Subsistema Año 2020



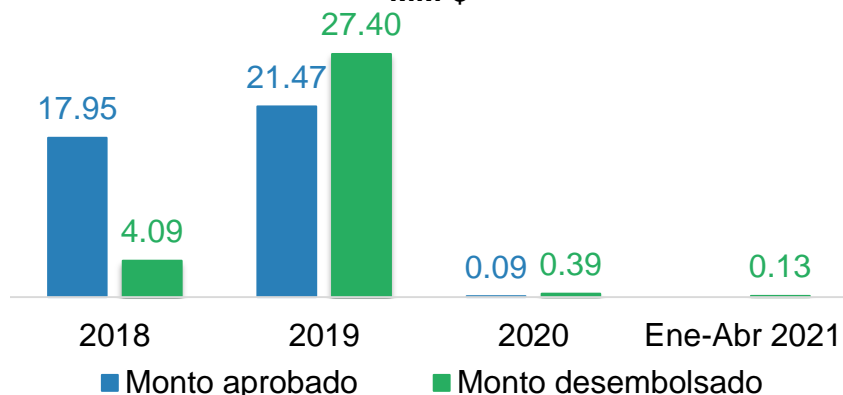
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios
Corporación Financiera Nacional B.P.



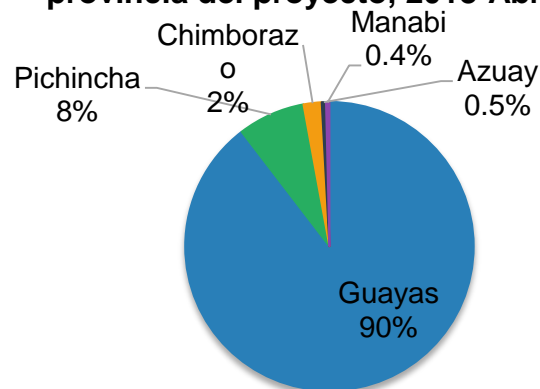
Crédito: Gestión CFN B.P.

La CFN B.P. desde 2018 hasta abril 2021 aprobó créditos por un monto total de \$39.51 MM, dirigidos principalmente a la provincia de Guayas (90%). El 89% del monto corresponde al subsegmento Corporativo.

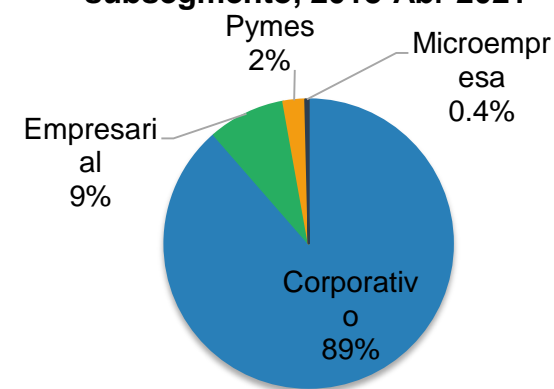
Gestión interna de CFN B.P.
MM \$



Participación del monto aprobado por provincia del proyecto, 2018-Abr 2021



Participación del monto aprobado por subsegmento, 2018-Abr 2021



Cartera de Crédito Bruta de CFN B.P. ¹

Modalidad	Cartera Total MM \$	# Op	Morosidad	Contribución a la morosidad del sector
Primer Piso	8.52	38	11.56%	9.03%
Novación	1.92	3	28.63%	5.04%
Reestructuraciones	0.47	1	100.00%	4.29%
Total	10.91	42	18.36%	18.36%

Nota. (1) Se excluye operaciones de segundo piso y castigadas

Fuente: Estadísticas Institucionales (Gerencia de Gestión Estratégica y Cartera de Crédito al 17 de mayo de 2021)

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

Corporación Financiera Nacional B.P.



Conclusiones

- Al 2019 existe un total de 134 empresas dentro del sector, concentrándose un 47% en la provincia del Guayas, y 42% en Pichincha. En cuanto al número de empleados, las grandes empresas proveen la mayor cantidad de empleo (7,410 personas).
- La participación del PIB para la fabricación de papel y productos de papel ha aumentado desde el año 2017, teniendo una participación de 0.60% en el PIB Nacional en el año 2020. En el último año el sector decreció en 6,80% del PIB respecto al 2019.
- Para el año 2020 las exportaciones e importaciones disminuyeron en 39% y 25%, respectivamente, frente al valor FOB reportado en el año 2019.
- Por el lado de las ventas y exportaciones, estas han decrecido y por ende la recaudación de impuestos generados por estas actividades, generados por la situación de crisis sanitaria del mundo.
- En el año 2019, el sector presenta un rendimiento financiero global negativo, ya que los principales indicadores como el ROA, ROE y Margen Neto presentan una caída del 23%, 26% y 22% durante el periodo 2018 – 2019.
- El monto total de créditos otorgados disminuyó en el año 2020 respecto a 2019, siendo la mayor parte de los recursos provistos por la banca privada.
- Desde 2018 hasta abril de 2021, la CFN B.P. ha desembolsado \$32.01 MM para beneficio del sector de fabricación de papel y productos de papel. Además, se evidencia que los créditos bajo la modalidad de primer piso contribuyen con 9.03% al índice de morosidad del sector.

Gracias

