



FICHA SECTORIAL

PALMA AFRICANA

*SUBGERENCIA DE ANÁLISIS DE PRODUCTOS Y
SERVICIOS*



CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA. INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.

**CULTIVO DE PALMAS DE ACEITE Y ELABORACIÓN
DE ACEITES CRUDOS VEGETALES (SIN REFINAR)
DE: OLIVA, SOYA, PALMA, SEMILLA DE GIRASOL,
SEMILLA DE ALGODÓN, COLZA, REPOLLO O
MOSTAZA, LINAZA, ETCÉTERA.**

Septiembre 2021

Clasificación de la actividad (I)

CÓDIGO CLASIFICACIÓN INDUSTRIAL INTERNACIONAL UNIFORME (CIIU 4.0.)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
A	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.
A01	Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas.
A012	Cultivo de plantas perennes.
A0126	Cultivo de frutos oleaginosos.
A01260	Cultivo de frutos oleaginosos.
A012601	Cultivo de palmas de aceite (palma africana).
C	Industrias manufactureras.
C10	Elaboración de productos alimenticios.
C104	Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal.
C1040	Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal.
C10401	Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal.
C104011	Elaboración de aceites crudos vegetales (sin refinar) de: oliva, soya, palma, semilla de girasol, semilla de algodón, colza, repollo o mostaza, linaza, etcétera.

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
15	Grasas y aceites animales o vegetales; productos de su desdoblamiento; grasas alimenticias elaboradas; ceras de origen animal o vegetal.
1511	Aceite de palma y sus fracciones, incl. refinados, sin modificar químicamente.
151110	Aceite de palma en bruto.
151190	Aceite de palma y sus fracciones, incl. refinados, sin modificar químicamente (exc. aceite de palma en bruto).

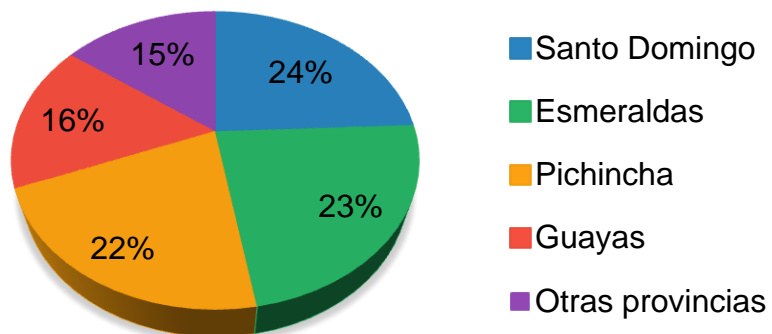
Empresas del Sector Palmicultor

- En el año 2020 existieron 74 empresas que se dedicaron al cultivo de palmas de aceite, generando 2,202 empleos. La mayor concentración de empresas se encuentra en Santo Domingo (24%), Esmeraldas (23%) y Pichincha (22%).
- Mientras que para la elaboración de aceites crudos vegetales existieron 30 empresas situadas principalmente en Esmeraldas (23%), Guayas (20%) y Santo Domingo (17%).

Cultivo de palmas de aceite (A012601)

Tamaño de empresa	# Empresas 2020	# Empleados 2020
Grande	5	1,052
Mediana	12	605
Pequeña	24	325
Microempresa	32	203
ND	1	17
Total	74	2,202

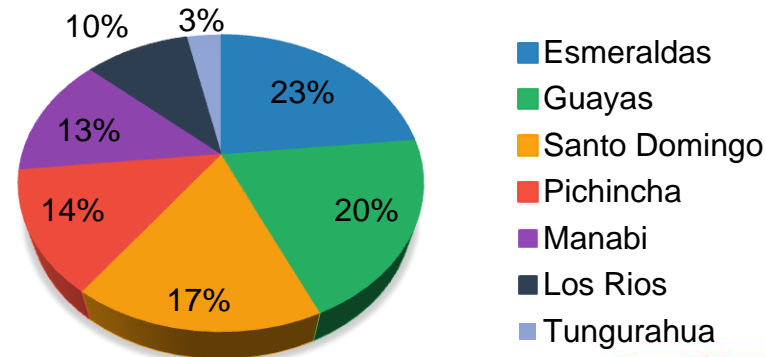
Participación (%) del # de empresas dedicadas al cultivo de palmas de aceite por provincia 2020



Elaboración de aceites crudos vegetales (C104011)

Tamaño de empresa	# Empresas 2020	# Empleados 2020
Grande	11	5,362
Mediana	7	144
Pequeña	4	95
Microempresa	8	38
Total	30	5,639

Participación (%) del # de empresas dedicadas a la elaboración de aceites crudos vegetales por provincia 2020



Producción y Superficie cosechada de palma africana (I)

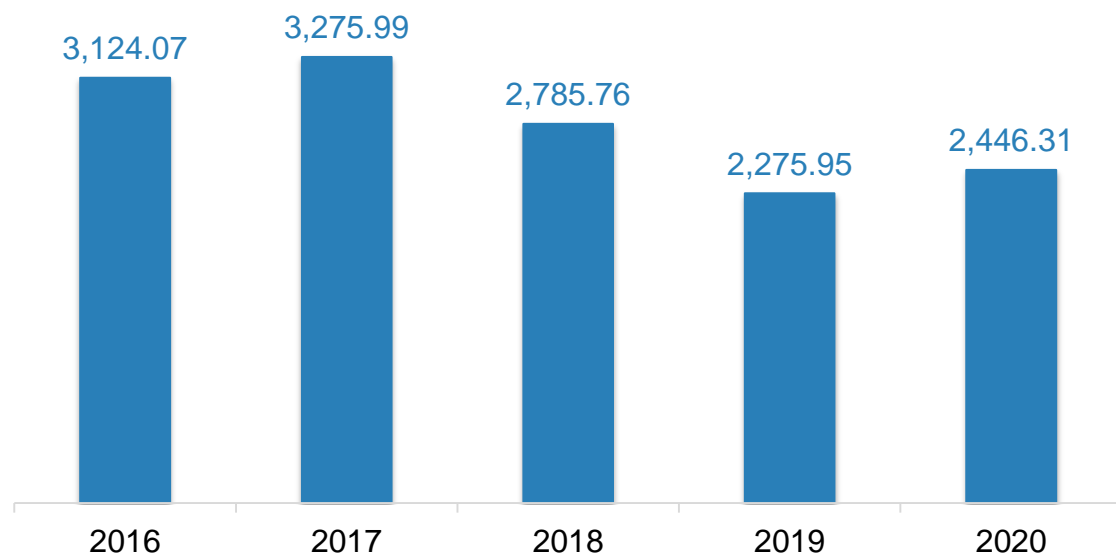
- Para el año 2020, la superficie cosechada de palma africana en Ecuador fue de 188,469 hectáreas, abarcando una producción de 2,446,312 toneladas métricas.
- La provincia de Los Ríos abarcó el 28% de la producción nacional, seguido de Esmeraldas con el 27% y Sucumbíos con el 20%.

Año	Provincia	Superficie Cosechada (ha)	Producción (Tm.)	Rendimiento (Tm/ha)	Porcentaje Nacional
2020	Esmeraldas	55,378	666,396	12.0	27%
	Los Ríos	51,712	695,168	13.4	28%
	Sucumbíos	28,885	492,020	17.0	20%
	Santo Domingo	16,702	198,389	11.9	8%
	Resto de Provincias	35,793	394,339	11.0	16%
	Total		188,469	2,446,312	13.0

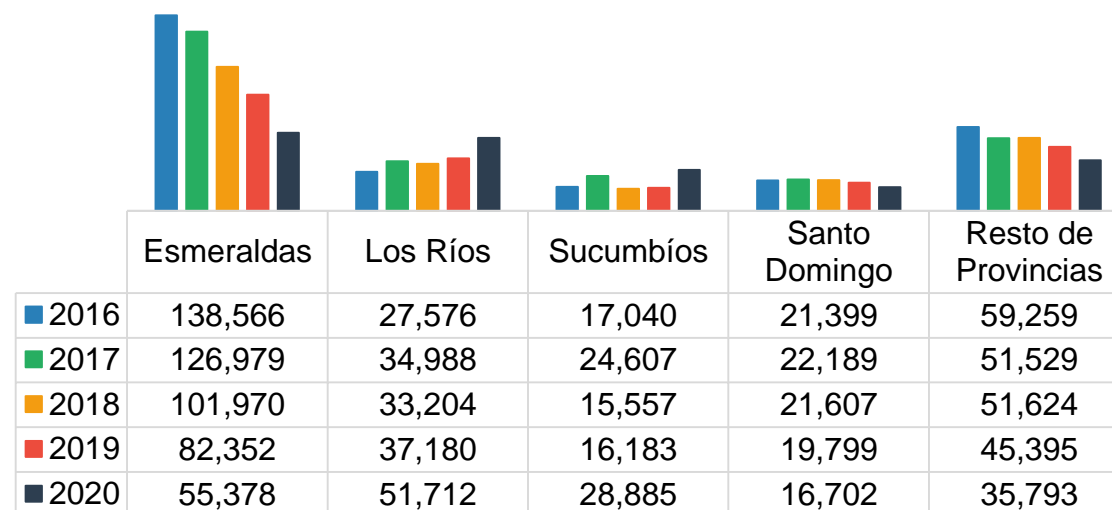
Producción y Superficie cosechada de palma africana (II)

- En el año 2019 la producción de palma africana disminuyó en 18% respecto al 2018; mientras que, para el año 2020 se presentó un incremento del 7% de la producción frente al 2019.

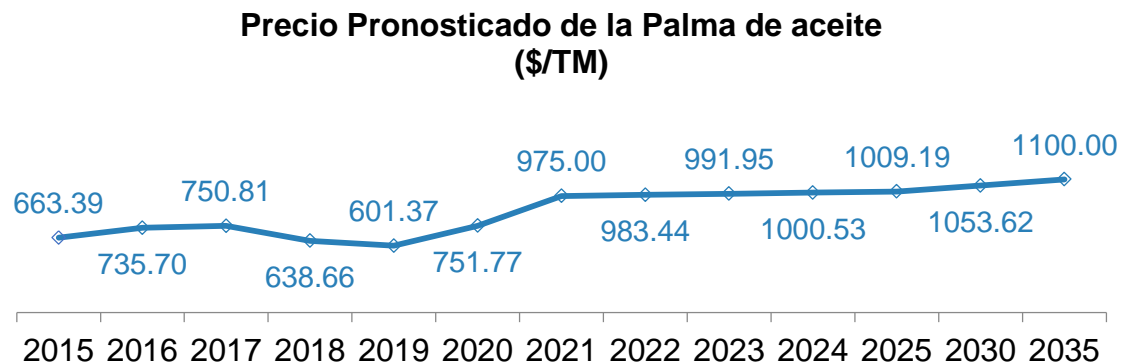
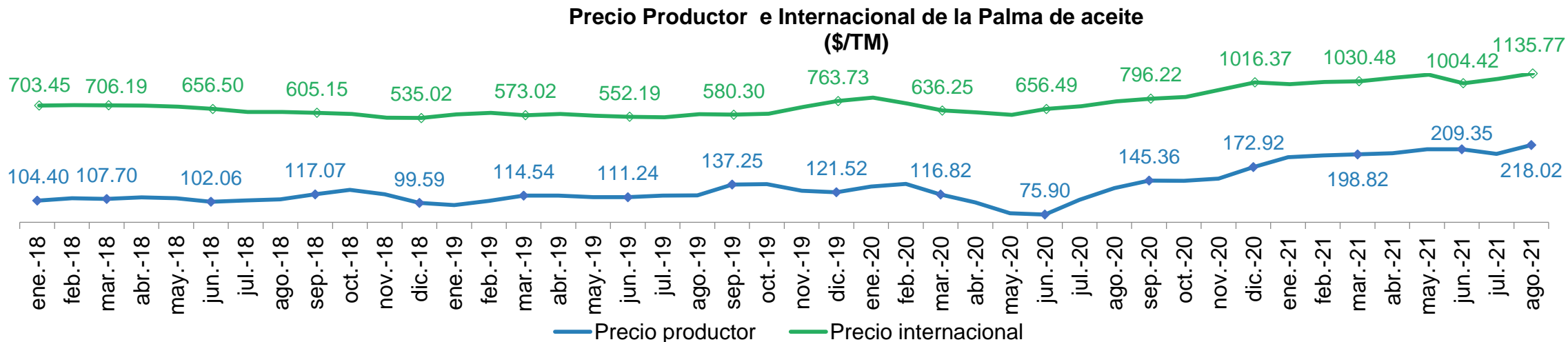
Producción del cultivo de palma africana (Miles TM)



Superficie Cosechada (ha) por provincia



Precio de la Palma de aceite



- A finales del 2020, el precio de productor se sitúa en \$172.92 la tonelada, un 42% superior al precio de diciembre 2019. El precio internacional en diciembre 2020 fue de \$1,016.37 por tonelada, 33% superior al reportado en diciembre 2019.
- A finales del 2021 se espera que el precio internacional de la palma de aceite se sitúe en \$975 la tonelada.



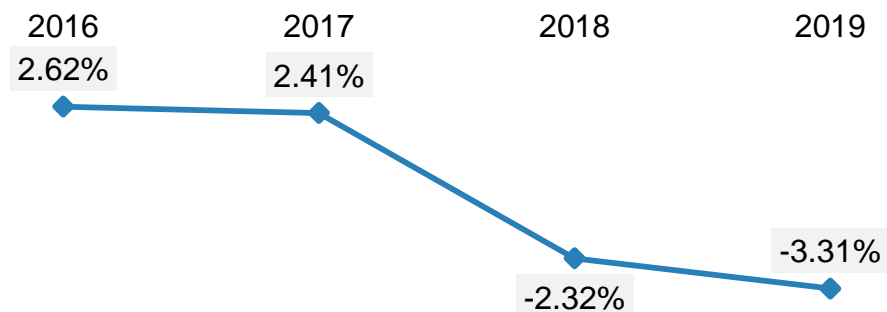
PIB del sector

El sector de cultivo de oleaginosas e industriales en el año 2019 registró \$829.94 MM de Valor Agregado Bruto, lo que representó una participación del 1.15% sobre el PIB Total. En cuanto a la elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal, en el año 2020 sumó alrededor de \$285.25 MM de Valor Agregado Bruto, con una participación de 0.43% sobre el PIB Total.

Valor Agregado Bruto del sector de cultivo oleaginosas e industriales

Año	Cultivo oleaginosas e industriales (MM \$ de 2007)	PIB Total (MM \$ de 2007)	Participación PIB
2016	858.06	69,314	1.24%
2017	878.78	70,956	1.24%
2018	858.35	71,871	1.19%
2019	829.94	71,879	1.15%

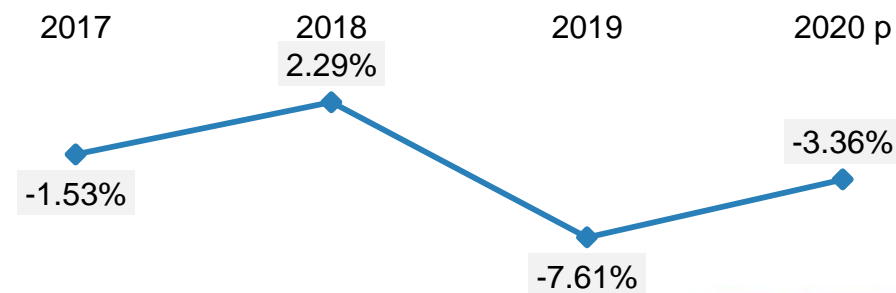
Crecimiento interanual de cultivo de oleaginosas e industriales



Valor Agregado Bruto del sector de elaboración de aceites y grasas origen vegetal y animal

Año	Elaboración de aceites y grasas origen vegetal y animal (MM \$ de 2007)	PIB Total (MM \$ de 2007)	Participación PIB
2017	312.34	70,956	0.44%
2018	319.50	71,871	0.44%
2019	295.18	71,879	0.41%
2020 p	285.25	66,308	0.43%

Crecimiento interanual de la elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal



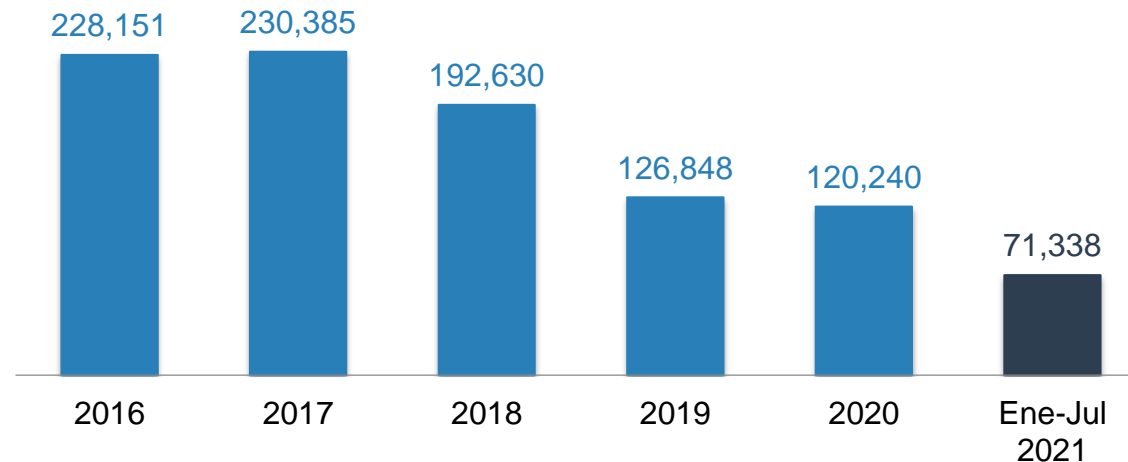


Exportaciones (I)

Exportaciones

Año	TON (Miles)	FOB (Miles \$)	Costo promedio por tonelada en dólares
2016	312.80	228,151	729.37
2017	281.62	230,385	818.07
2018	283.07	192,630	680.50
2019	187.49	126,848	676.55
2020	162.66	120,240	739.23
Ene-Jul 2021	62.73	71,338	1,137.22

Exportaciones Nacionales FOB (Miles \$)



Desde el año 2017 las exportaciones de palma de aceite presentaron una tendencia decreciente. En el año 2020, durante la pandemia por COVID-19, se observó una caída del 5% respecto al valor FOB exportado del año 2019.

A Julio de 2021, en términos FOB, estas alcanzan el 59% del total reportado en el año 2020.

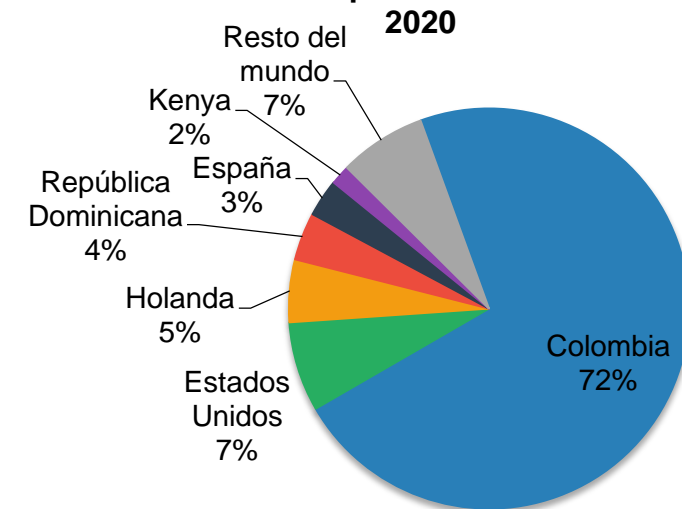


Exportaciones (II)

Exportaciones
FOB en Miles \$

Área Económica Destino	2016	2017	2018	2019	2020	Ene-Jul 2021
Colombia	127,686	144,128	143,934	109,908	86,830	31,913
Estados Unidos	3,753	14,208	5,347	3,735	8,711	4,022
Holanda	6,872	17,921	11,653	4,876	6,078	12,502
República Dominicana	7,607	4,560	0	0	4,640	3,072
España	15,588	3,488	4,679	1,569	3,651	2,607
Kenya	0	0	0	0	1,908	0
Resto del mundo	66,644	46,080	27,017	6,761	8,422	17,222
Total	228,151	230,385	192,630	126,848	120,240	71,338

Participación de los países de destino de las
Exportaciones



Durante el 2020, Colombia participó del 72% de la demanda externa del sector. Por su parte, se observa que Estados Unidos posee el segundo lugar en participación (7%).

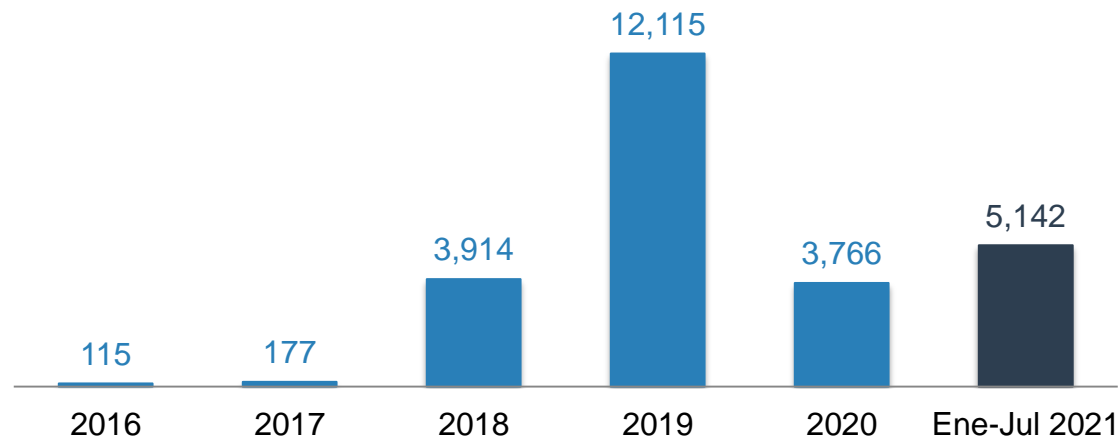


Importaciones (I)

Importaciones

Año	TON (Miles)	FOB (Miles \$)	Costo promedio por tonelada en dólares
2016	0.07	115	1,625.92
2017	0.11	177	1,553.16
2018	6.47	3,914	604.90
2019	19.04	12,115	636.24
2020	4.96	3,766	758.73
Ene-Jul 2021	4.12	5,142	1,247.01

Importaciones Nacionales FOB (Miles \$)



Hasta el año 2019 las importaciones de palma de aceite presentaron una tendencia creciente. En el año 2020, las importaciones en valor FOB disminuyeron en 69% respecto al 2019.

De enero a julio de 2021, las importaciones sumaron \$5.14 MM FOB, equivalentes al 137% del total importado en el año 2020.

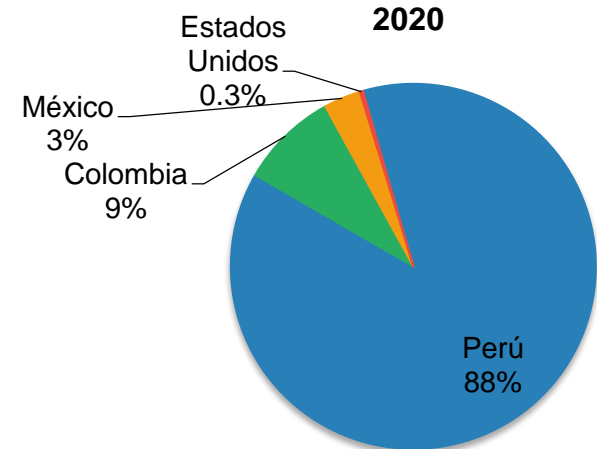


Importaciones (II)

Importaciones
FOB en Miles \$

Área Económica Origen	2016	2017	2018	2019	2020	Ene-Jul 2021
Perú	0	0	3,786	1,834	3,306	0
Colombia	0	54	75	10,004	326	85
México	115	123	42	145	123	169
Estados Unidos	0	0	11	24	11	0
Nicaragua	0	0	0	108	0	0
Brasil	0	0	0	0	0	0
Indonesia	0	0	0	0	0	4,888
Total	115	177	3,914	12,115	3,766	5,142

Participaciones de los países de origen de las Importaciones

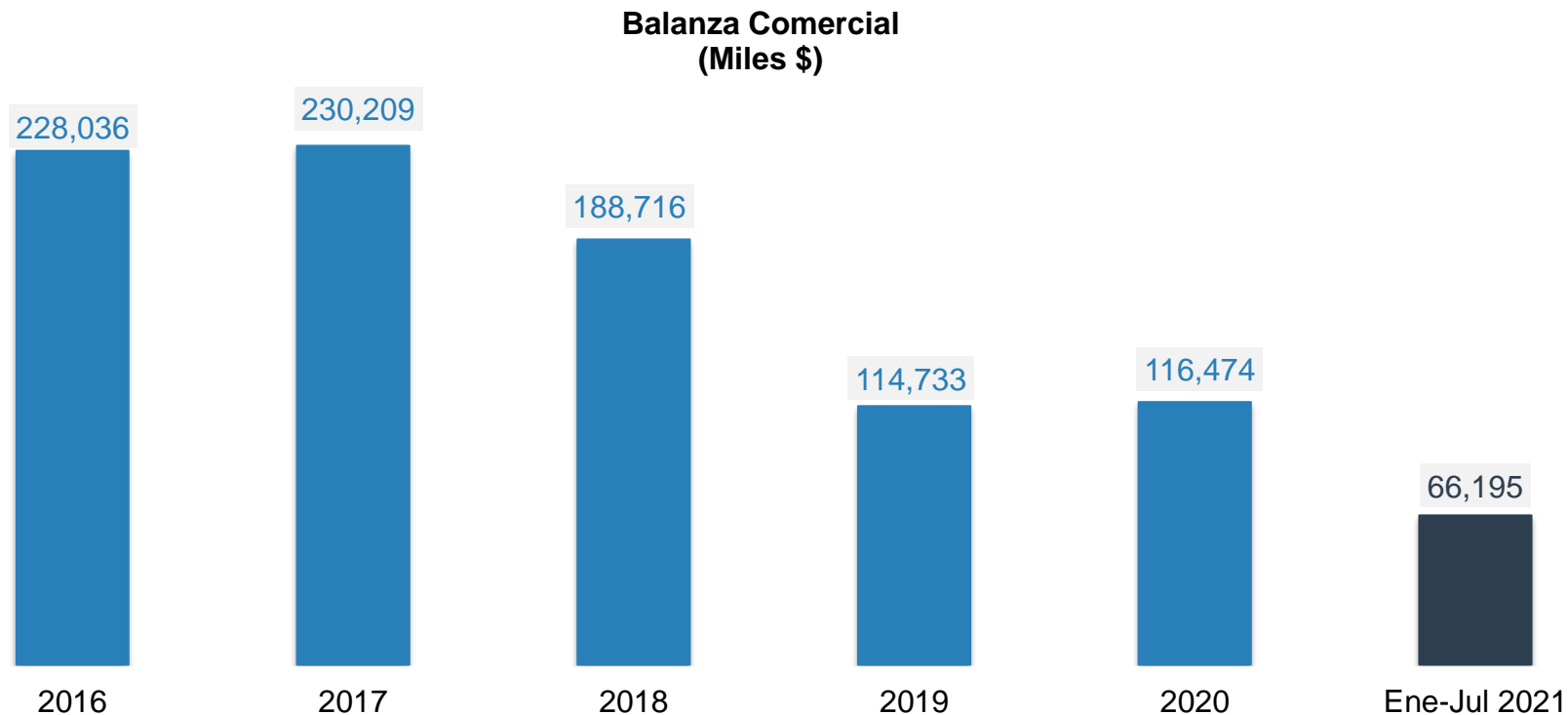


En el 2020, Perú lideró las importaciones ecuatorianas de palma de aceite (88%).



Balanza Comercial

El sector de la palma de aceite en el Ecuador tiene una alta oferta de insumos exportados, por lo que su balanza es altamente positiva (\$116.47 MM en el año 2020).



Estados Financieros: Cultivo de palmas de aceite

- Durante el período analizado, el ratio de endeudamiento se ubicó entre el 43% y 45%, es decir, por encima del rango considerado como óptimo (40%-60%).
- Las cuentas de activos, pasivos y patrimonio incrementaron en 2%, 3% y 1%, respectivamente entre el año 2019 y 2020.
- Entre los años 2019 y 2020, se observó un incremento en los ingresos, y utilidad neta en 5% y 72%, mientras que los costos y gastos disminuyeron en 11%.

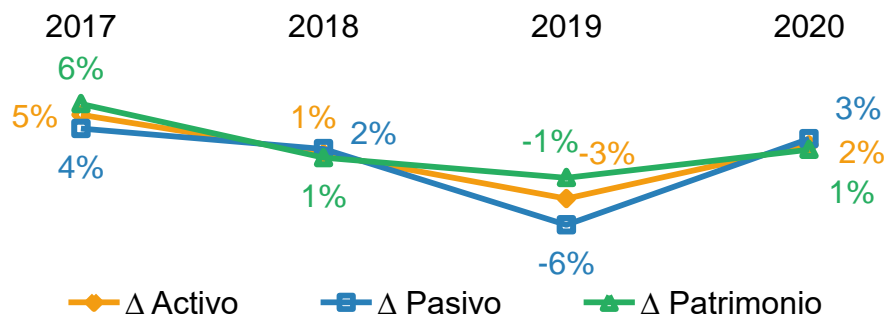
Principales cuentas del Balance de Situación

Cuentas (MM \$)	2017	2018	2019	2020
Activo	567.91	573.88	554.14	564.94
Pasivo	251.54	255.43	239.94	246.07
Patrimonio	316.37	318.45	314.20	318.88

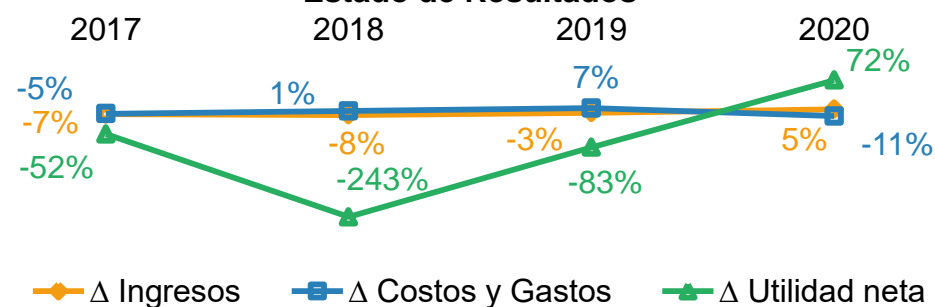
Principales cuentas del Estado de Resultados

Cuentas (MM \$)	2017	2018	2019	2020
Ingresos	184.83	169.40	163.53	171.36
Costos y Gastos	191.76	193.14	206.97	183.73
Utilidad neta	-6.92	-23.74	-43.44	-12.37

Variación Interanual - Principales cuentas del Balance de Situación Inicial



Variación Interanual - Principales cuentas de Estado de Resultados



Estados Financieros: Elaboración de aceites crudos vegetales

- Las cuentas de activos, pasivos y patrimonio aumentaron en 12%, 16% y 3%, respectivamente en el año 2020 frente al 2019.
- En cuanto a las cuentas del Estado de Resultados, se observó también un incremento de las cuentas de ingresos, costos y gastos, y utilidad en 3%, 1% y 108%, entre los años 2019 y 2020.

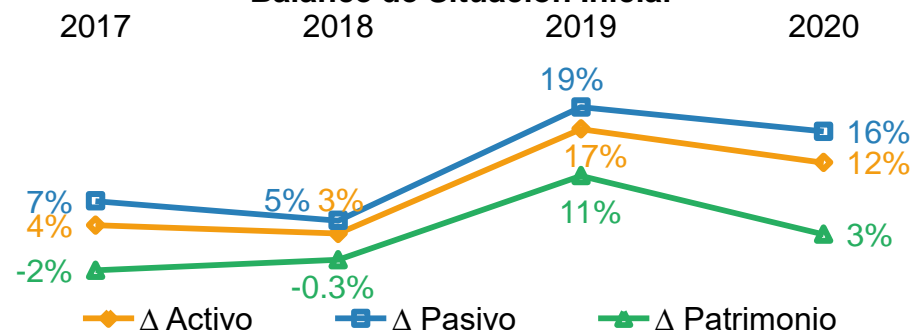
Principales cuentas del Balance de Situación

Cuentas (MM \$)	2017	2018	2019	2020
Activo	598.00	616.58	719.13	807.51
Pasivo	400.66	419.82	501.54	583.38
Patrimonio	197.34	196.76	217.59	224.13

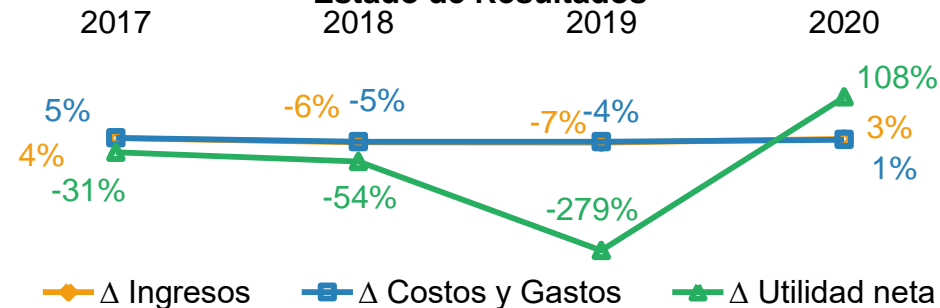
Principales cuentas del Estado de Resultados

Cuentas (MM \$)	2017	2018	2019	2020
Ingresos	918.42	867.88	808.49	829.71
Costos y Gastos	901.71	860.28	822.11	828.60
Utilidad neta	16.71	7.61	-13.63	1.12

Variación Interanual - Principales cuentas del Balance de Situación Inicial



Variación Interanual - Principales cuentas de Estado de Resultados



Indicadores Financieros: Cultivo de palmas de aceite

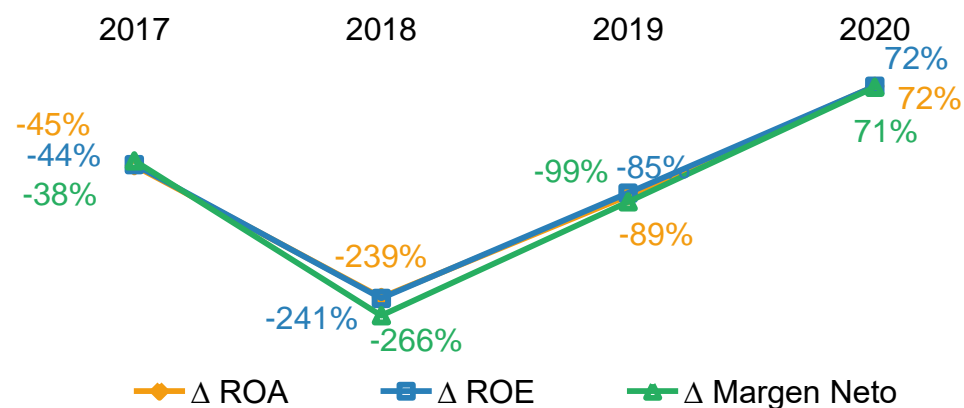
Indicadores Financieros

Indicador	2017	2018	2019	2020
ROA	-1.22%	-4.14%	-7.84%	-2.19%
ROE	-2.19%	-7.46%	-13.83%	-3.88%
Margen Neto	-1.51%	-5.53%	-10.98%	-3.24%

Respecto al análisis de los indicadores financieros en el 2020, ROA, ROE y Margen Neto se encontró lo siguiente:

- **Retorno de la Inversión(ROA):** En el 2020, por cada \$100 de Activos se generó una pérdida de \$2.19.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2020, por cada \$100 invertido por los accionistas, la empresa perdió \$3.88.
- **El Margen Neto:** En el 2020, por cada \$100 de Ventas, los propietarios perdieron \$3.24.

Variación Interanual - Indicadores Financieros



Indicadores Financieros: Elaboración de aceites crudos vegetales

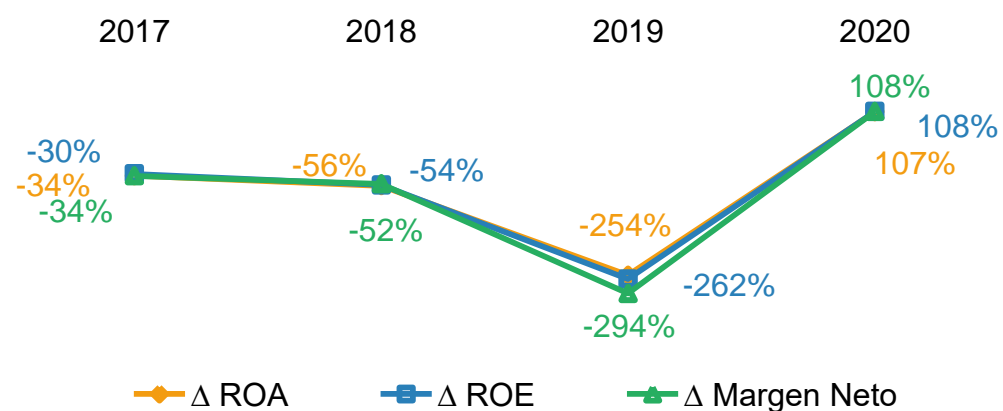
Indicadores Financieros

Indicador	2017	2018	2019	2020
ROA	2.79%	1.23%	-1.90%	0.14%
ROE	8.47%	3.87%	-6.26%	0.50%
Margen Neto	1.83%	0.89%	-1.72%	0.14%

Respecto al análisis de los indicadores financieros en el 2020, ROA, ROE y Margen Neto se encontró lo siguiente:

- **Retorno de la Inversión(ROA):** En el 2020, por cada \$100 de Activos se generaron \$0.14 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2020, por cada \$100 invertido por los accionistas, la empresa generó \$0.50 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2020, por cada \$100 de Ventas quedó para los propietarios \$0.14 de Utilidad Neta.

Variación Interanual - Indicadores Financieros

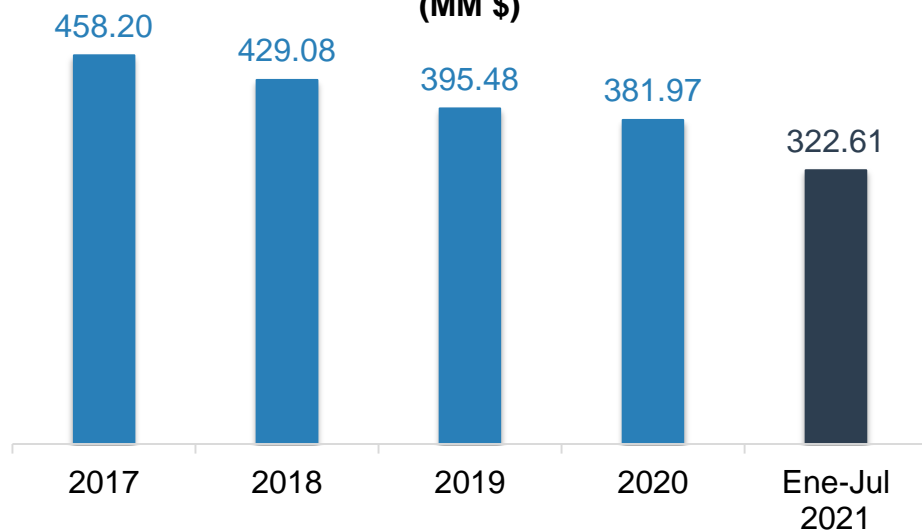




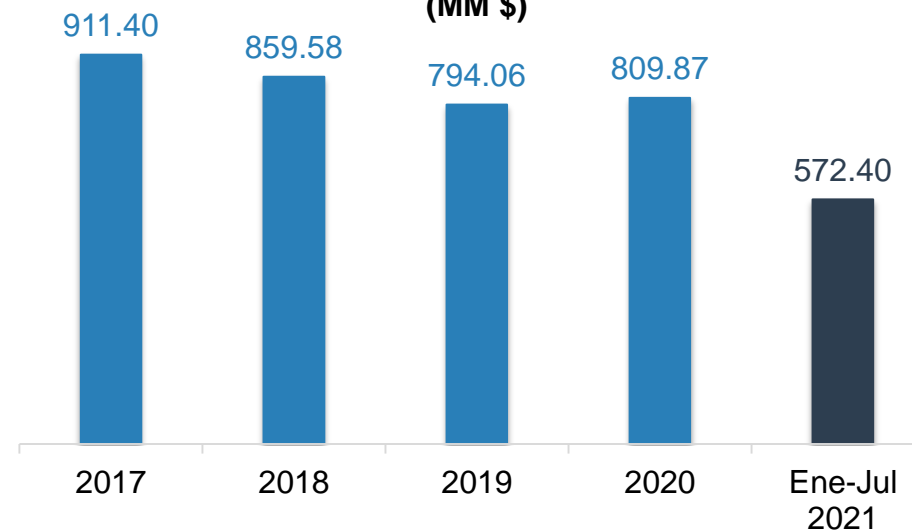
Ventas y Exportaciones

- En el último año (2020), el cultivo de palmas de aceite presentó una caída en sus ingresos por ventas y exportaciones en 3% respecto al 2019; mientras que, la elaboración de aceites crudos vegetales incrementó en 2%.

Ventas y Exportaciones del cultivo de palmas de aceite (MM \$)



Ventas y Exportaciones de la elaboración de aceites crudos vegetales (MM \$)



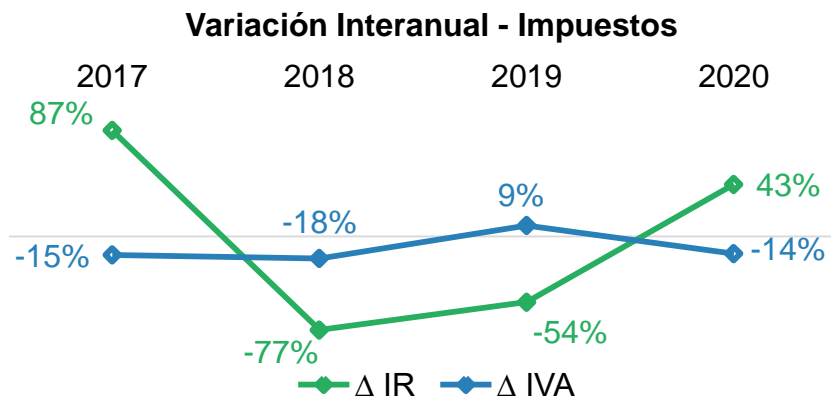


Impuestos

- Entre los año 2019 y 2020, el IR causado incrementó en 43% para el cultivo de palmas de aceite, y disminuyó en 7% para la elaboración de aceites crudos vegetales.
- En cuanto al IVA causado, en el periodo 2019-2020, se redujo en 14% para el cultivo de palmas de aceite, y en 19% para la elaboración de aceites crudos vegetales.

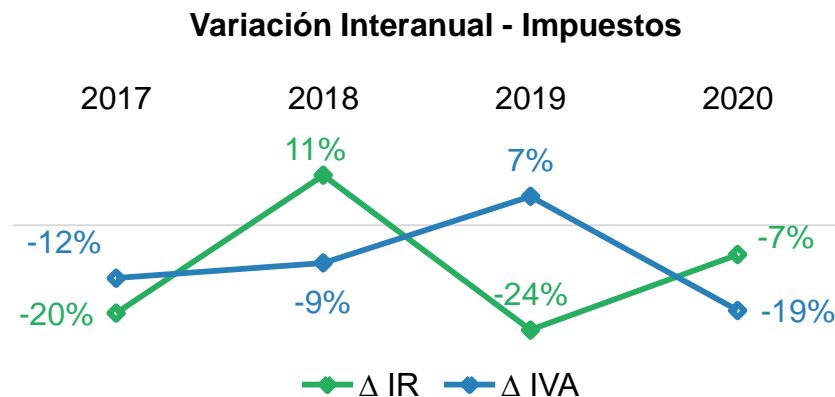
Cultivo de palmas de aceite

Impuestos (MM \$)	2018	2019	2020	Ene-Jul 2021
IR causado	0.50	0.23	0.33	n.d.
IVA causado	0.82	0.89	0.77	0.34
Total	1.32	1.12	1.09	0.34



Elaboración de aceites crudos vegetales

Impuestos (MM \$)	2018	2019	2020	Ene-Jul 2021
IR causado	5.15	3.93	3.67	n.d.
IVA causado	9.15	9.75	7.87	4.61
Total	14.30	13.68	11.54	4.61



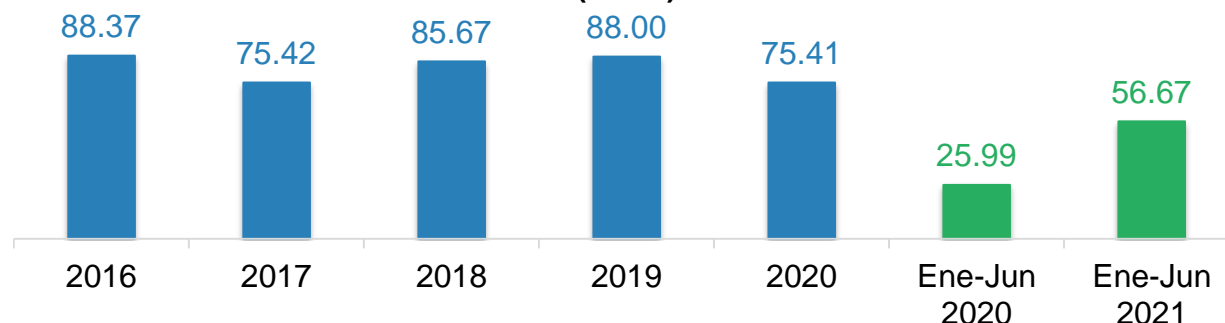
Volumen de Crédito: Cultivo de palmas de aceite

El volumen de crédito destinado al sector en el año 2020 fue de \$75.41 MM, inferior en 14% respecto al año inmediato anterior, de los cuales el 86% corresponde a financiamiento de la Banca Privada.

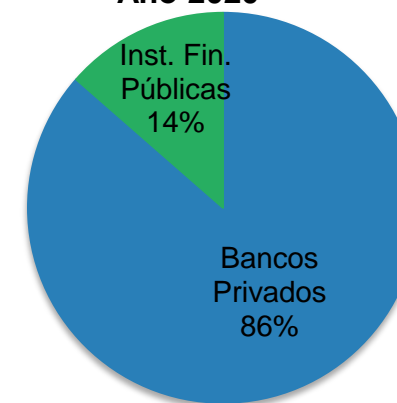
Evolución Volumen de Crédito por Subsistema

Subsistema (MM \$)	2016	2017	2018	2019	2020	Ene-Jun 2020	Ene-Jun 2021
Bancos Privados	79.33	63.06	71.02	39.87	65.18	18.31	33.00
Inst. Fin. Públicas	9.04	12.37	14.65	48.13	10.23	7.68	23.67
Mutualistas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sociedades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	88.37	75.42	85.67	88.00	75.41	25.99	56.67

Evolución Volumen de Crédito (MM \$)



Participación del Volumen de Crédito por Subsistema Año 2020



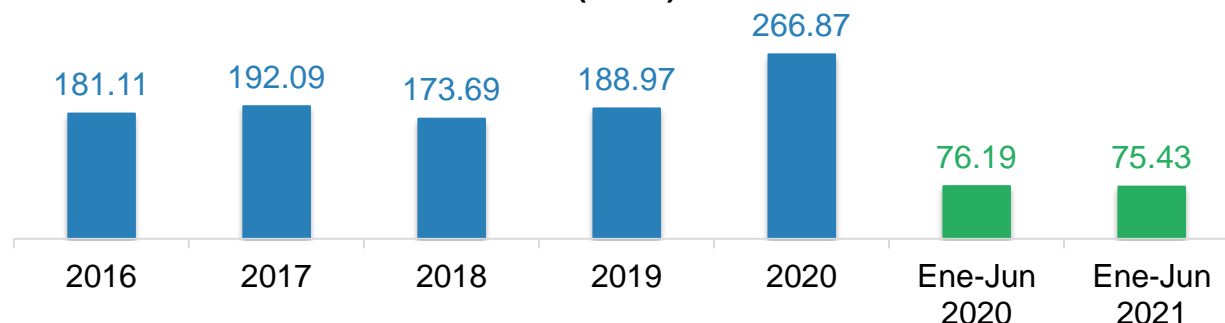
Volumen de Crédito: Elaboración de aceites crudos vegetales

El volumen de crédito destinado al sector en el año 2020 fue de \$266.87 MM, superior en 41% respecto al año inmediato anterior, de los cuales el 98% corresponde a financiamiento de la Banca Privada.

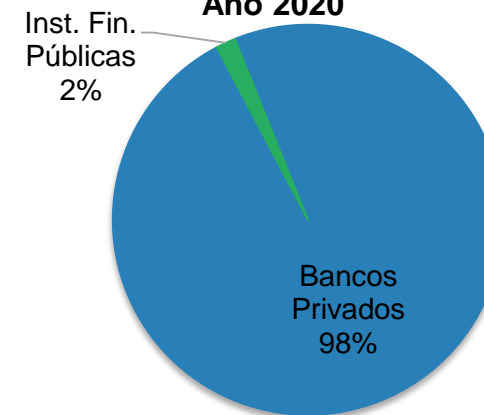
Evolución Volumen de Crédito por Subsistema

Subsistema (MM \$)	2016	2017	2018	2019	2020	Ene-Jun 2020	Ene-Jun 2021
Bancos Privados	178.93	185.73	171.60	182.49	262.54	76.17	68.59
Inst. Fin. Públicas	2.18	6.36	2.09	6.48	4.33	0.01	6.84
Mutualistas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sociedades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	181.11	192.09	173.69	188.97	266.87	76.19	75.43

Evolución Volumen de Crédito (MM \$)



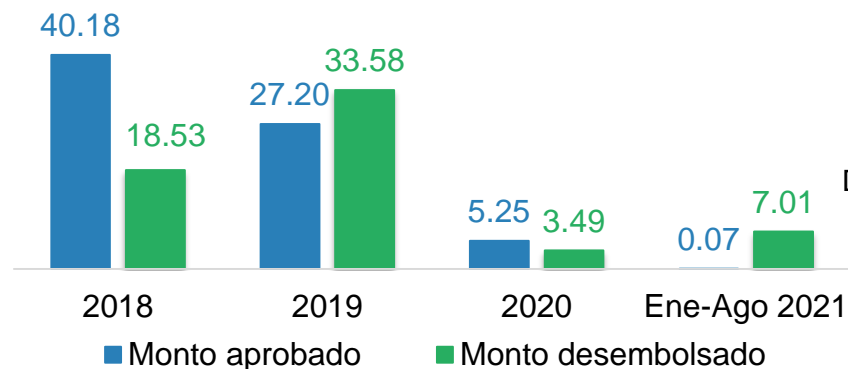
Participación del Volumen de Crédito por Subsistema Año 2020



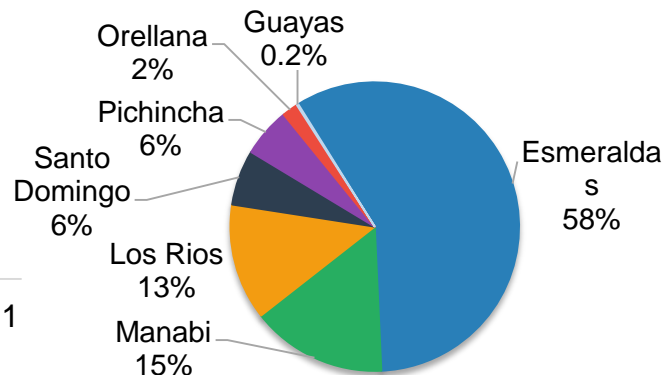
Crédito: Gestión CFN B.P.

La CFN B.P. desde 2018 hasta agosto 2021 aprobó créditos por un monto total de \$72.69 MM, dirigido principalmente a la provincia de Esmeraldas (58%). El 67% del monto corresponde al subsegmento Corporativo.

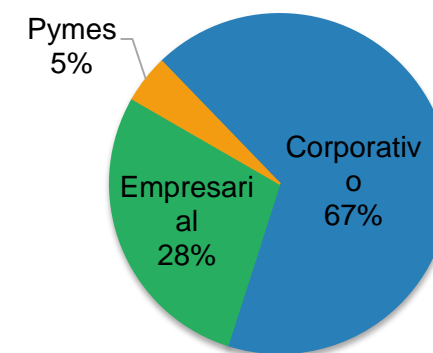
**Gestión interna de CFN B.P.
MM \$**



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



Participación del monto aprobado por subsegmento, 2018-Ago 2021



Cartera de Crédito Bruta de CFN B.P. ¹

Modalidad	Cartera Total MM \$	# Op	Morosidad	Contribución a la morosidad del sector
Primer Piso	30.09	32	1.46%	0.67%
Novacion	14.39	18	12.76%	2.78%
Reestructuraciones	5.04	8	36.10%	2.76%
Refinanciada	16.45	3	0.00%	0.00%
Total	65.97	61	6.21%	6.21%

Nota. (1) Se excluye operaciones de segundo piso, cartera 0 y castigadas

Fuente: Estadísticas Institucionales (Gerencia de Gestión Estratégica y Cartera de Crédito al 24 de septiembre de 2021)

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

Corporación Financiera Nacional B.P.



Conclusiones

- Al 2020 existe un total de 104 empresas dentro del sector, concentrándose un 64% en las provincias de Esmeraldas, Santo Domingo y Pichincha. En cuanto al número de empleados, las empresas grandes proveen la mayor cantidad de empleo (6,414 personas).
- La producción nacional de palma de aceite en 2020 incrementó en 7% respecto al 2019. Además, se observó que Los Ríos lidera (28%) como provincia productora.
- Para el año 2020, las exportaciones e importaciones disminuyeron en 5% y 69% respectivamente, frente al valor FOB reportado en el año 2019.
- Por el lado de las ventas y exportaciones para el cultivo de palmas de aceite estas han decrecido y por ende la recaudación de impuestos generados por estas actividades, potencialmente atribuible a la crisis sanitaria a nivel mundial y las restricciones al comercio durante el 2020.
- Para el cultivo de palmas de aceite, el monto total de créditos otorgados disminuyeron en el año 2020 respecto a 2019, siendo la mayor parte de los recursos provistos por la banca privada. En cuanto a la elaboración de aceites crudos vegetales, en el mismo periodo analizado, incrementaron en 41% y con una alta participación de recursos provistos por los bancos privados.
- Desde 2018 hasta agosto de 2021, la CFN B.P. ha desembolsado \$62.61 MM para beneficio del sector palmicultor. Además, se evidencia que los créditos bajo la modalidad de primer piso contribuyen con 0.67% al índice de morosidad del sector.

Gracias

