



FICHA SECTORIAL

ARROZ

SUBGERENCIA DE ANÁLISIS DE PRODUCTOS Y SERVICIOS



CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

AGRICULTURA E INDUSTRIA MANUFACTURERA

CULTIVO DE ARROZ.
MOLIENDA O PILADO DE ARROZ.

Febrero 2022

Clasificación de la Actividad (I)

CÓDIGO CLASIFICACIÓN INDUSTRIAL INTERNACIONAL UNIFORME (CIU 4.0.)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
A	Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca.
A01	Agricultura, Ganadería, Caza y Actividades de Servicios Conexas.
A011	Cultivo de Plantas No Perennes.
A0112	Cultivo de arroz.
A01120	Cultivo de arroz.
A011200	Cultivo de arroz (incluido el cultivo orgánico y el cultivo de arroz genéticamente modificado).
C	Industrias Manufactureras.
C10	Elaboración de Productos Alimenticios
C106	Elaboración de Productos de Molinería, Almidones y Productos Derivados del Almidón.
C1061	Elaboración de Productos de Molinería.
C10611	Molinería.
C106112	Molienda o pilado de arroz: producción de arroz descascarillado, blanqueado, pulido, semicocido, harina de arroz.

Fuente: CIU 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
10	Cereales
1006	Arroz
100610	Arroz con cáscara o arroz "paddy"
100620	Arroz descascarillado "arroz cargo" o "arroz pardo"
100630	Arroz semiblanqueado o blanqueado, incl. pulido o glaseado
100640	Arroz partido

Arroz

Beneficios de su consumo:

- Aporta energía al cuerpo
- Regula el movimiento intestinal
- Mantiene adecuadamente la presión arterial
- Rico en minerales

Propiedades:

- Bajo en sodio
- No contiene gluten
- No contiene colesterol

El arroz es uno de los principales productos de consumo en los hogares ecuatorianos.



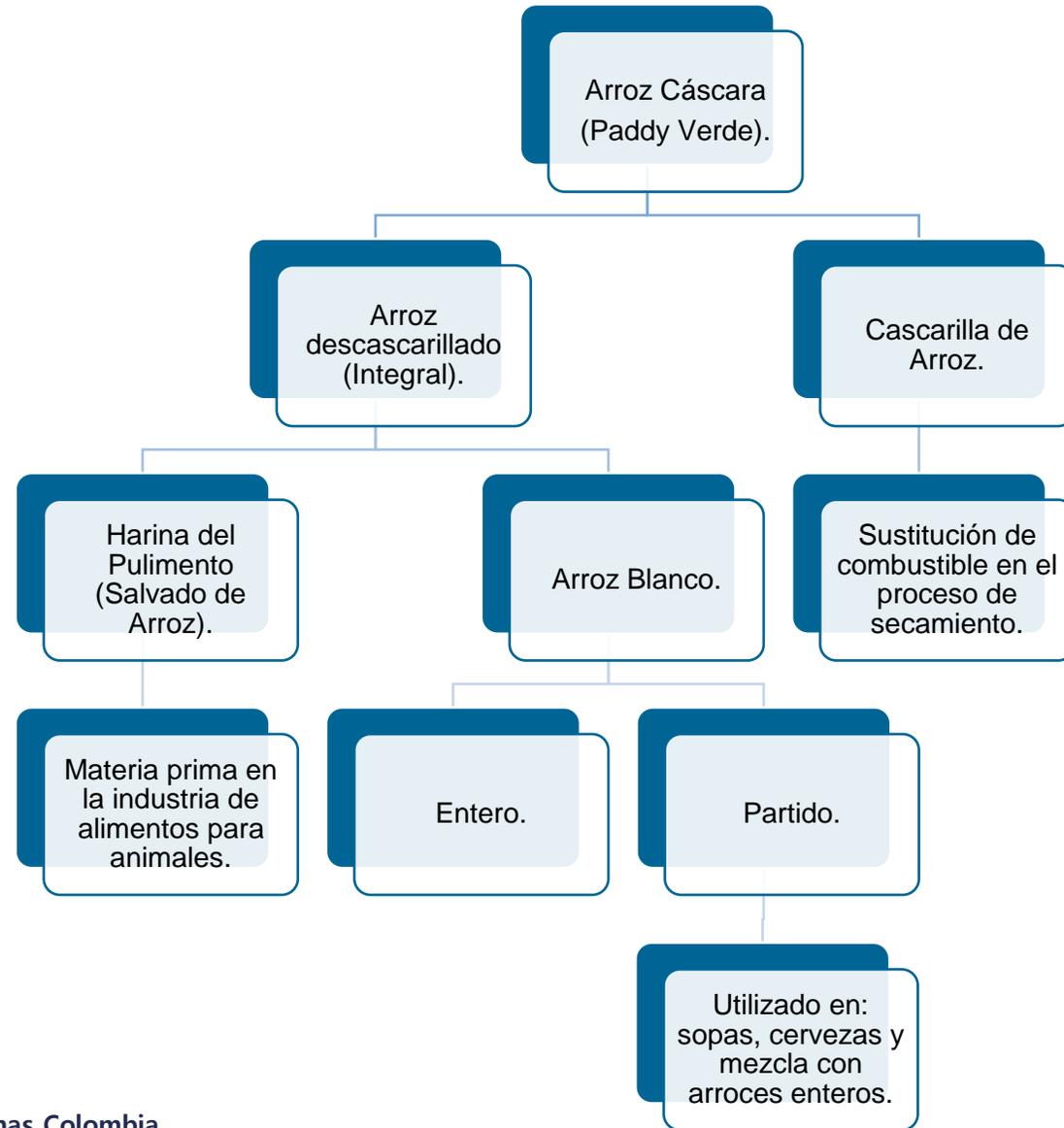
Existen diferentes tipos de arroz:

- Integral
- Blanco
- Dorado (vaporizado)
- Salvaje
- Grano largo
- Grano redondo
- Grano medio

Principales entes:

- Corporación de Industriales Arroceros del Ecuador (CORPCOM)
- Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca de Ecuador (MAGAP)
- Ministerio de Industrias y Productividad (MIPRO)
- Instituto Nacional de Investigaciones Agropecuarias (INIAP)
- AGROCALIDAD

Cadena Productiva Del Arroz



Proceso de Producción Del Arroz

Cadena de producción agrícola



Empresas del Sector

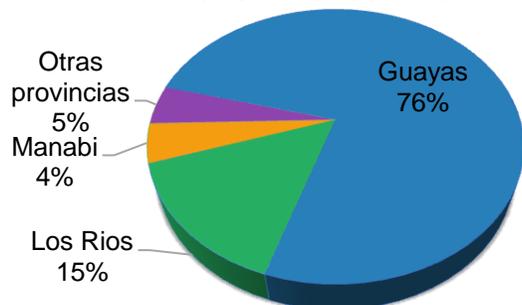
Cultivo de arroz

- En el año 2020 existieron 87 empresas que se dedicaron al cultivo de arroz, de las cuales el 76% estuvo situado en la provincia de Guayas.
- Este sector generó 648 empleos, de las cuales el 62% corresponde a las pequeñas y microempresas.

Número de Empresas y de Empleados

Tamaño Empresa	# Empresas 2020	# Empleados 2020
Grande	4	134
Mediana	8	114
Pequeña	21	166
Microempresa	53	234
No Definido	1	0
Total	87	648

Participación (%) del # empresas dedicadas al cultivo de arroz



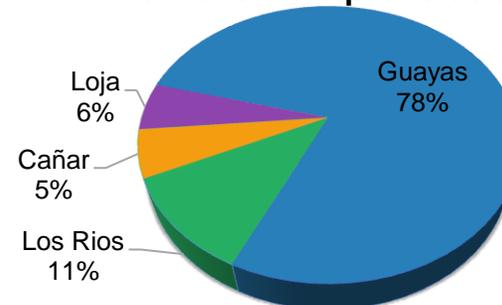
Molienda o pilado de arroz

- En el año 2020 hubieron 18 empresas que se dedicaron a la molienda o pilado de arroz, estando el 78% radicado en la provincia de Guayas.
- El 67% de las plazas de empleos corresponde a las empresas grandes.

Número de Empresas y de Empleados

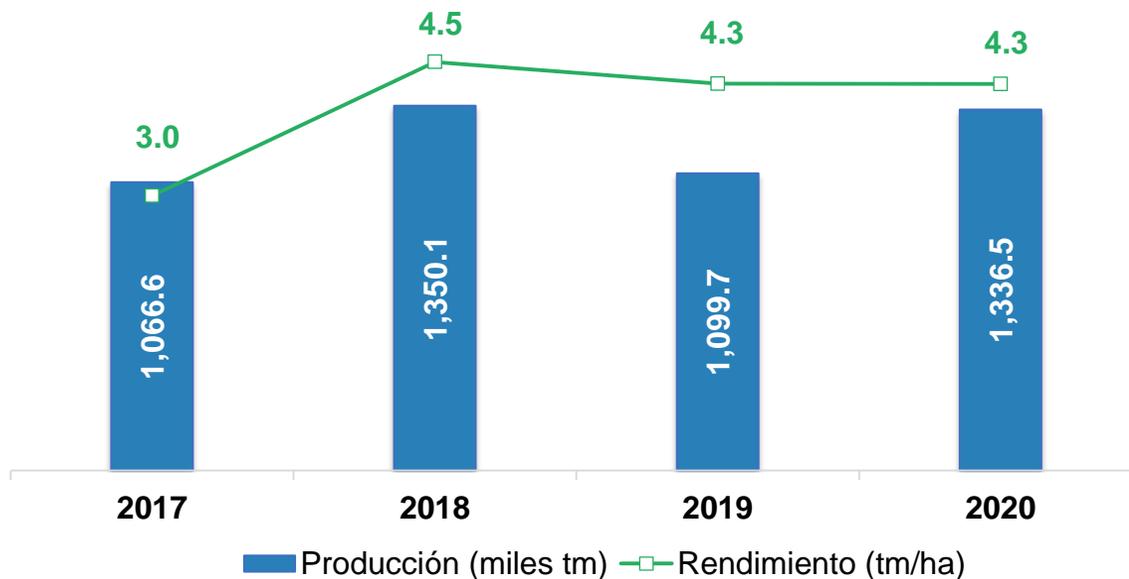
Tamaño Empresa	# Empresas 2020	# Empleados 2020
Grande	5	201
Mediana	5	48
Pequeña	3	24
Microempresa	5	28
Total	18	301

Participación (%) del # empresas dedicadas a la molienda o pilado de arroz

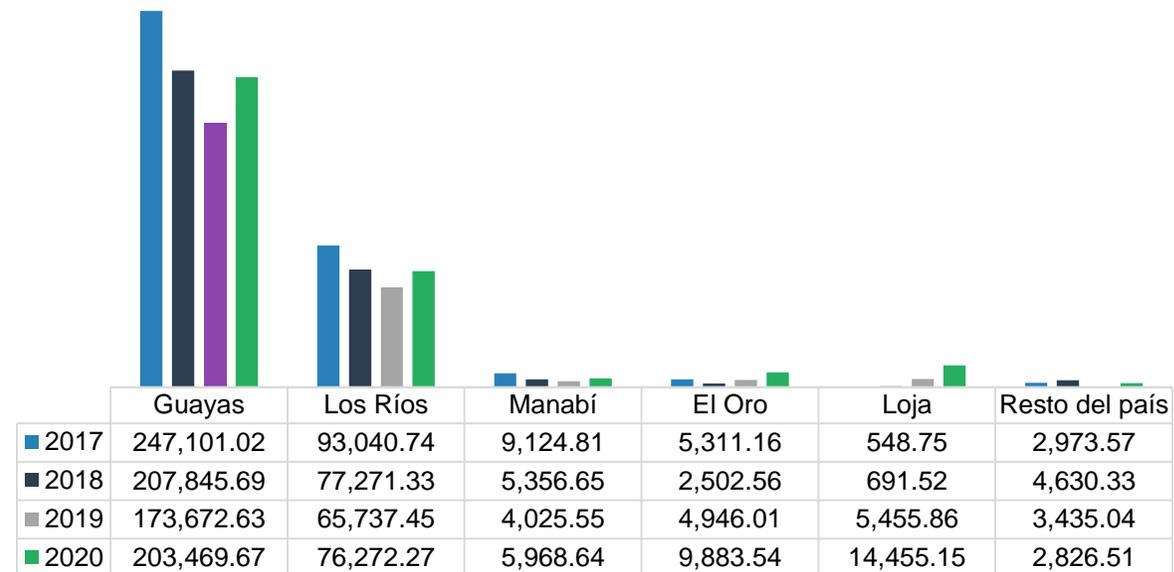


Cultivo de Arroz (I)

Producción del cultivo de arroz
2017- 2020



Superficie Cosechada (ha) por provincia



Para el año 2020, tanto la producción como la superficie cosechada muestran un incremento del 22%, con respecto al 2019.



Cultivo de Arroz (II)

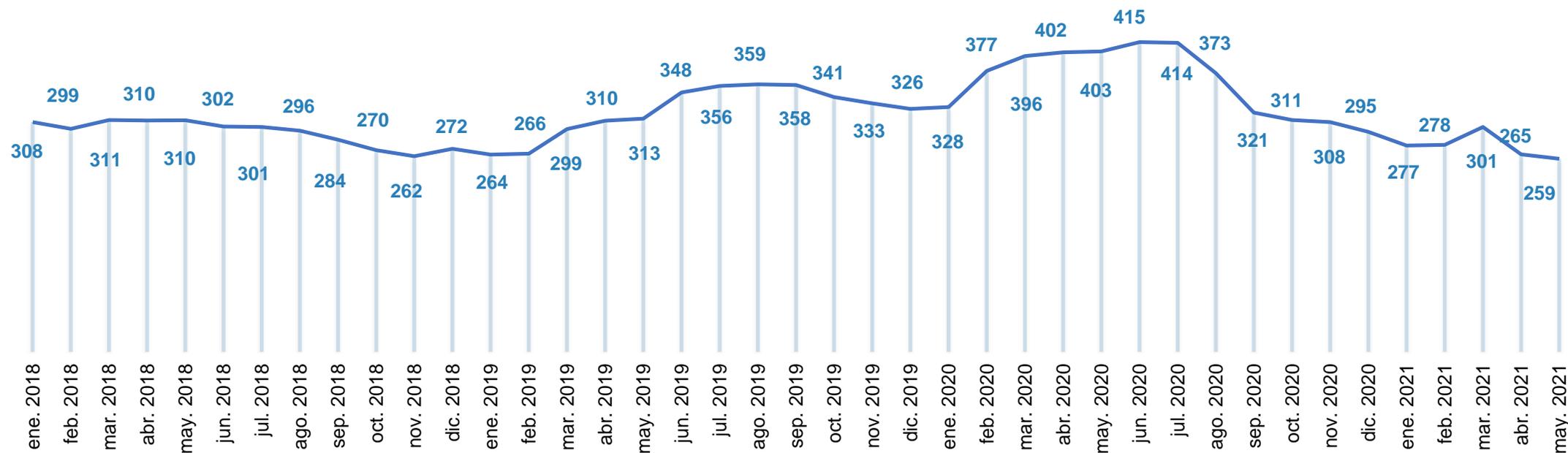
Superficie, producción y rendimiento del arroz, por provincia
Año 2020

Año	Provincia	Superficie Cosechada (ha)	Producción (Tm.)	Rendimiento (Tm/ha)	Porcentaje Nacional
2020	Guayas	203,470	879,934	4.3	66%
	Los Ríos	76,272	305,994	4.0	23%
	Loja	14,455	78,059	5.4	6%
	El Oro	9,884	38,800	3.9	3%
	Manabí	5,969	23,543	3.9	2%
	Resto del país	2,827	10,173	3.6	1%
	Total		312,876	1,336,502	4.3

El 89% de la producción de arroz en el año 2020 se concentró en la Provincia de Guayas (66%) y Los Ríos (23%).

Precio Productor del Arroz

Precio Productor - Arroz en Cáscara(\$/Ton)

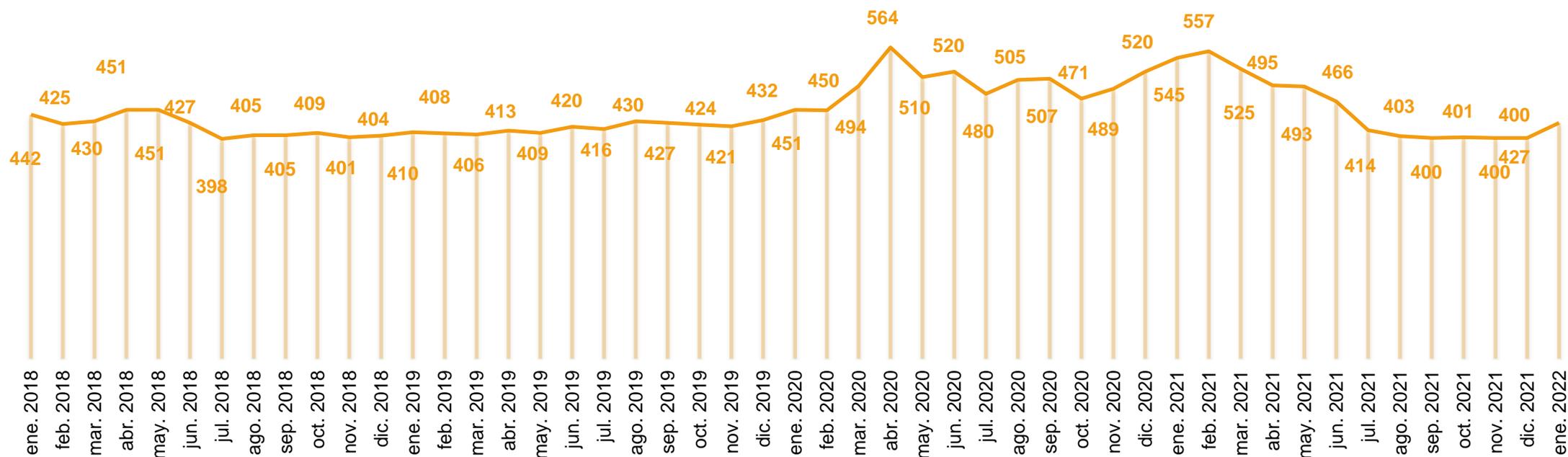


Fuente: MAGAP-SINAGAP

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

Precio Internacional del Arroz

Precio Internacional - Arroz (\$/Ton)



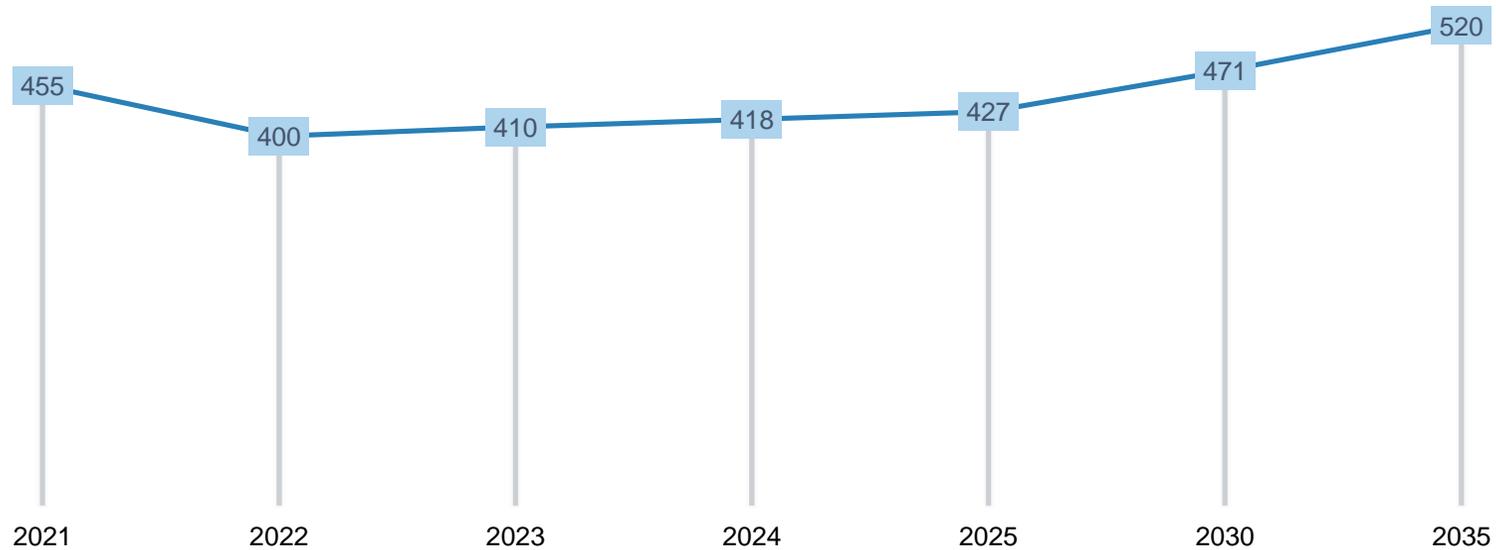
Fuente: Commodity Markets, Banco Mundial (monthly prices in nominal US dollars), Febrero 2022. Obtenido de <https://www.worldbank.org/en/research/commodity-markets>

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

Corporación Financiera Nacional B.P.

Pronóstico del Precio del Arroz

Precio Pronosticados del Arroz por Tonelada (\$)



Fuente: Commodity Markets, Banco Mundial, Octubre 2021 (nominal US dollars). Obtenido de <https://www.worldbank.org/en/research/commodity-markets>
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios
Corporación Financiera Nacional B.P.

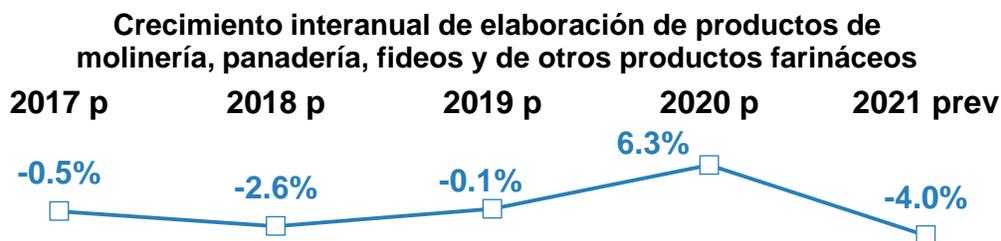
PIB del Sector

Otros cultivos agrícolas

- El sector de otros cultivos agrícolas en el 2020 registró \$2,824.19 MM de VAB con una participación de 4.26% sobre el PIB total. Para 2021 se prevé una caída del 4% respecto al año inmediato anterior.

Valor Agregado Bruto (VAB) del sector de otros cultivos agrícolas

Año	Otros cultivos agrícolas (MM \$ de 2007)	PIB Total (MM \$ de 2007)	Participación PIB
2017 p	2,880.81	70,955.69	4.06%
2018 p	2,819.28	71,870.52	3.92%
2019 p	2,792.08	71,879.22	3.88%
2020 p	2,824.19	66,281.55	4.26%
2021 prev	2,274.63	68,660.79	3.31%



Nota: p: provisional; prev: previsión

Otros cultivos comprende cultivos de cereales; cultivos de flores; cultivos tubérculos, vegetales (...); cultivo oleaginosas e industriales; y actividades apoyo a los cultivos

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

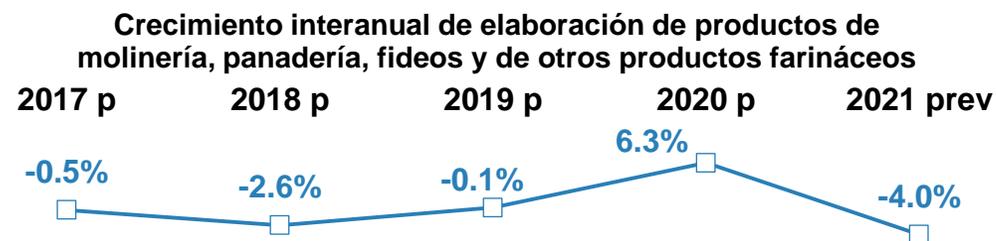
Corporación Financiera Nacional B.P.

Elaboración de productos de la molinería, panadería, fideos y de otros productos farináceos

- La elaboración de productos de molinería, panadería, fideos (...) en el 2020 tuvo \$347.38 MM de VAB, con una participación del 0.52% sobre el PIB total. Para 2021 se prevé un decrecimiento del 4% respecto al año inmediato anterior.

Valor Agregado Bruto (VAB) del sector de elaboración de productos de la molinería, panadería, fideos y de otros productos farináceos

Año	Elaboración de productos de la molinería, panadería, fideos y de otros productos farináceos (MM \$ de 2007)	PIB Total (MM \$ de 2007)	Participación PIB
2017 p	335.84	70,955.69	0.47%
2018 p	326.99	71,870.52	0.45%
2019 p	326.66	71,879.22	0.45%
2020 p	347.38	66,281.55	0.52%
2021 prev	333.50	68,660.79	0.49%



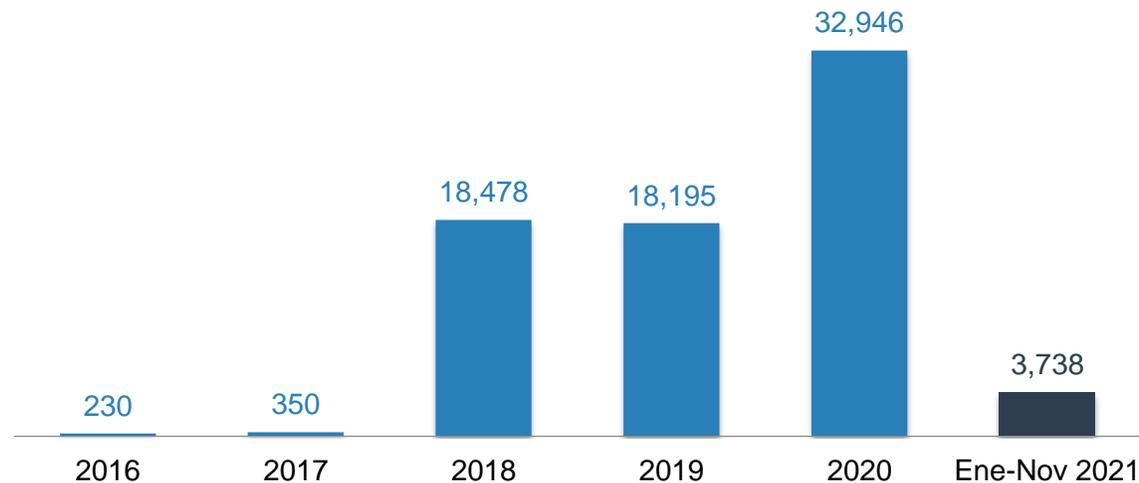


Exportaciones (I)

Exportaciones

Año	TON (Miles)	FOB (Miles \$)	Costo promedio por tonelada en dólares
2016	0.21	230.18	1,094.60
2017	0.45	349.99	783.68
2018	31.56	18,478.10	585.56
2019	29.03	18,194.67	626.82
2020	44.06	32,946.19	747.71
Ene-Nov 2021	6.75	3,738.16	553.74

Exportaciones Nacionales FOB (Miles \$)



El sector del arroz en el año 2020 exportó \$32.9 MM FOB, valor superior en 81% en relación al año 2019.

A Noviembre de 2021, las exportaciones suman \$3.7 MM FOB, equivalentes al 11% del total exportado en el año 2020.

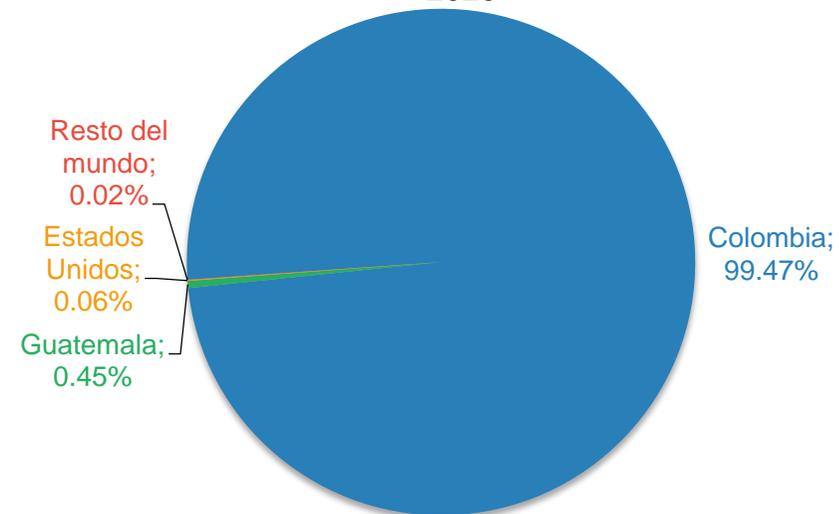


Exportaciones (II)

Exportaciones
FOB en Miles \$

Área Económica Destino	2016	2017	2018	2019	2020	Ene-Nov 2021
Colombia	-	152.76	18,005.79	18,189.17	32,772.91	1,909.26
Guatemala	-	-	-	-	148.20	1,038.93
Perú	201.09	165.12	339.51	-	-	-
Costa Rica	-	-	-	-	-	357.33
Ghana	-	-	-	-	-	218.60
Togo	-	-	113.20	-	-	-
Resto del mundo	29.09	32.11	19.61	5.50	25.09	214.05
Total	230.18	349.99	18,478.10	18,194.67	32,946.19	3,738.16

Participación de los países de destino de las Exportaciones 2020



Para el periodo comprendido 2018-2020, las exportaciones estuvieron dirigidas casi en su totalidad a Colombia

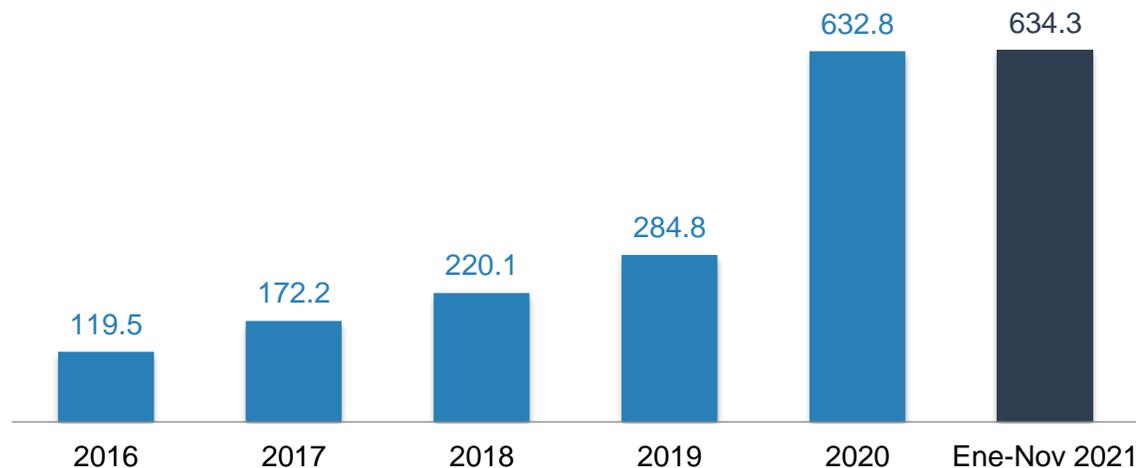


Importaciones (I)

Importaciones

Año	TON (Miles)	FOB (Miles \$)	Costo promedio por tonelada en dólares
2016	0.09	119.54	1,258.61
2017	0.15	172.17	1,156.84
2018	0.18	220.09	1,235.88
2019	0.23	284.81	1,241.48
2020	1.04	632.77	609.44
Ene-Nov 2021	0.64	634.29	991.31

Importaciones Nacionales FOB (Miles \$)



Durante el periodo analizado de 2016 a 2020, las importaciones presentan una tendencia creciente. Para 2020 se observa un incremento de más del 100% en comparación con 2019 y 2016.

A noviembre de 2021, las importaciones sumaron \$634.3 K FOB, más del 100% del total importado en el año 2020.

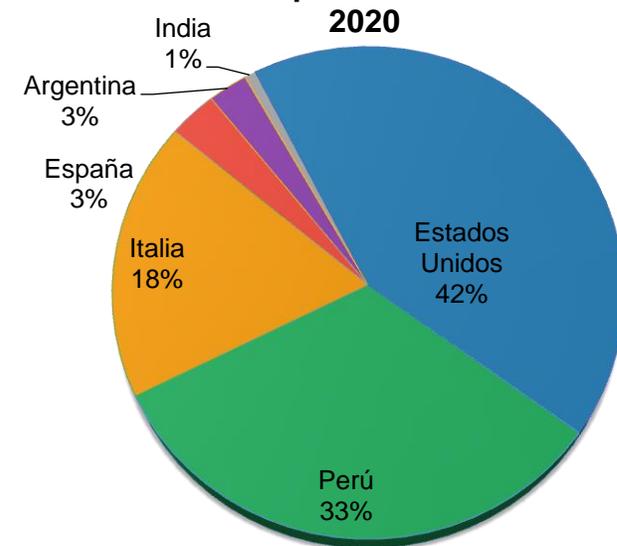


Importaciones (II)

Importaciones
FOB en Miles \$

Área Económica Destino	2016	2017	2018	2019	2020	Ene-Nov 2021
Estados Unidos	65.86	91.99	156.53	178.00	269.02	374.00
Italia	52.22	76.33	59.99	88.56	115.99	94.14
Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	206.70	71.78
Colombia	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	43.66
Argentina	0.00	0.00	0.00	0.30	16.42	18.92
India	1.46	3.85	0.78	4.55	4.67	1.86
Total	119.54	172.17	217.30	271.40	612.79	604.36

Participación de los países de origen de las Importaciones

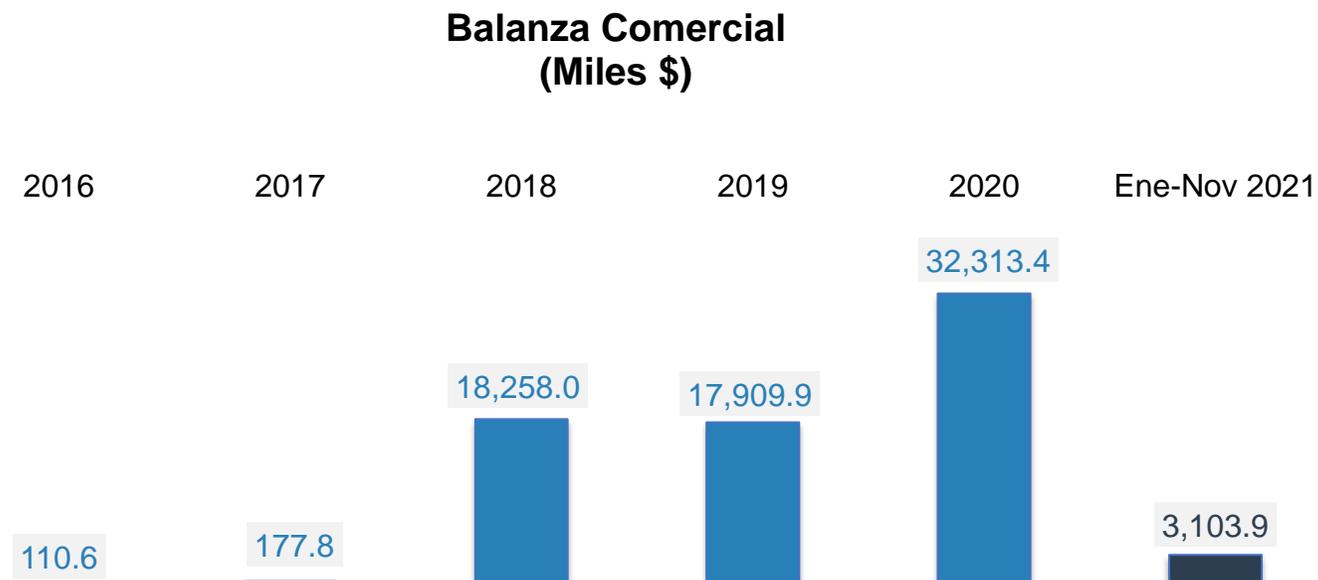


Estados Unidos, con una participación del 58% en promedio entre 2016 y 2020, se posiciona como el principal origen de las importaciones de arroz.



Balanza Comercial

Al ser un país productor de arroz, la demanda interna es atendida casi en su totalidad con producto local y un margen se exporta, por lo que la importación de este producto es mínima, razón por la cual sus balanza comercial es positiva.

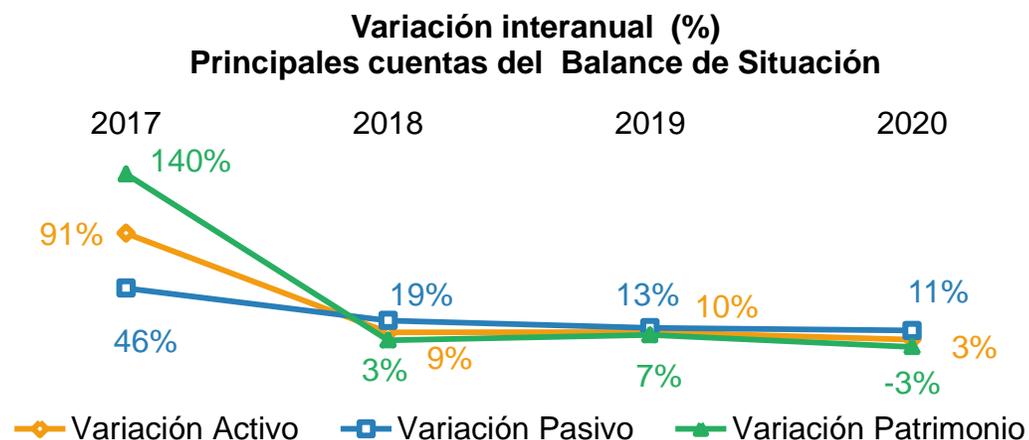


Balance de Situación

Cultivo de arroz

- El ratio de endeudamiento de activo para el periodo analizado se ubicó entre el 40% y 52%, evidenciando así que el sector se ubica en los niveles óptimos (40%-60%).

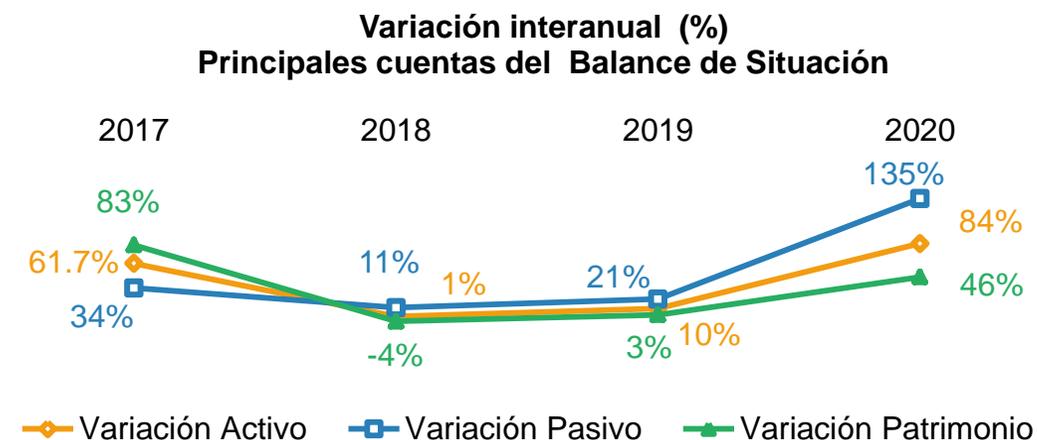
Cuentas (MM \$)	2016	2017	2018	2019	2020
Activo	57.99	110.73	121.05	132.86	137.37
Pasivo	30.04	43.76	52.10	58.97	65.35
Patrimonio	27.95	66.96	68.95	73.90	72.01



Molienda o pilado de arroz

- Este sector reportó para 2019 y 2020 un ratio de endeudamiento de activo dentro del rango óptimo (40%-60%).

Cuentas (MM \$)	2016	2017	2018	2019	2020
Activo	169.39	273.84	277.30	305.47	562.47
Pasivo	72.45	96.87	107.78	130.53	306.94
Patrimonio	96.94	176.97	169.52	174.94	255.52

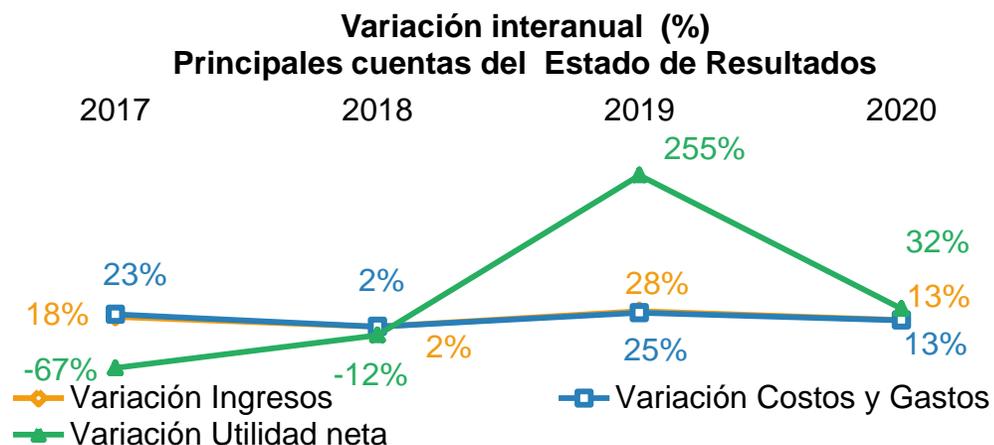


Estado de Resultados

Cultivo de arroz

- En el año 2020, este sector registró una utilidad neta superior en 32% respecto al 2019 y en 35% en relación al 2016.

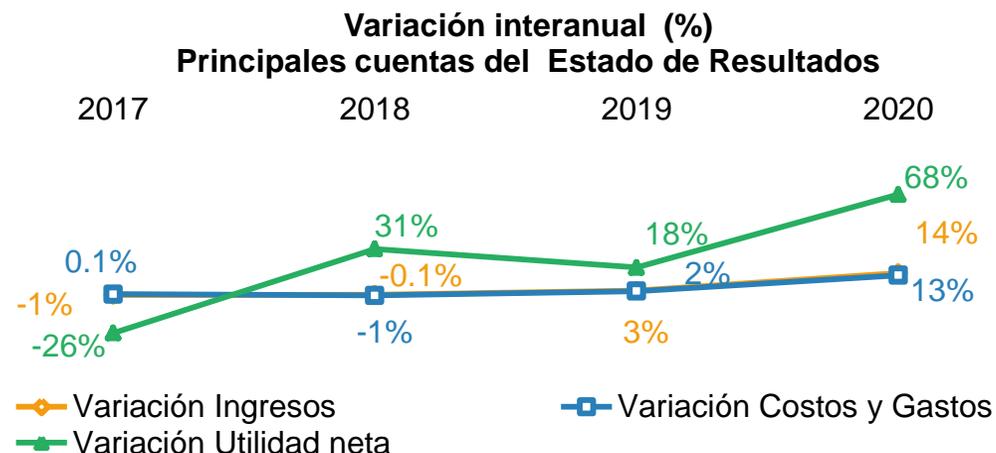
Cuentas (MM \$)	2016	2017	2018	2019	2020
Ingresos	48.92	57.87	59.00	75.41	85.40
Costos y Gastos	46.61	57.11	58.34	73.04	82.28
Utilidad neta	2.31	0.76	0.67	2.37	3.12



Molienda o pilado de arroz

- Para el año 2020, el sector presentó una utilidad 68% superior al valor del 2019 y un 92% más en comparación con 2016.

Cuentas (MM \$)	2016	2017	2018	2019	2020
Ingresos	171.45	170.55	170.34	174.70	199.97
Costos y Gastos	167.24	167.45	166.28	169.90	191.91
Utilidad neta	4.20	3.10	4.06	4.80	8.06



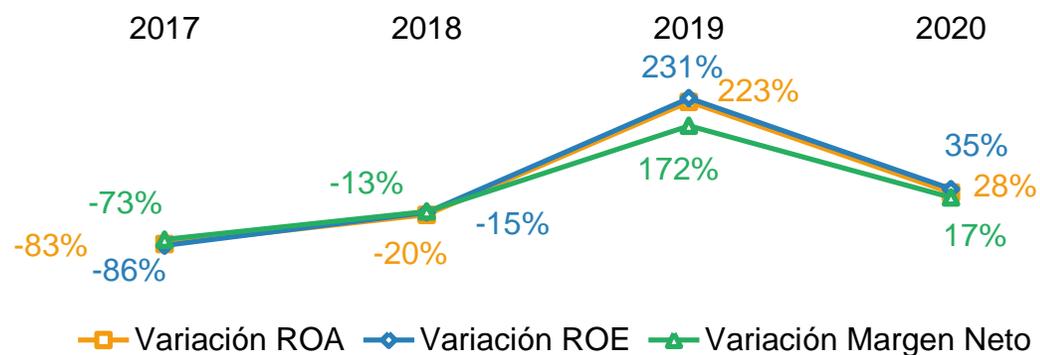
Indicadores Financieros (I)

Cultivo de arroz

Indicadores Financieros

Indicador	2016	2017	2018	2019	2020
ROA	3.99%	0.69%	0.55%	1.78%	2.27%
ROE	8.28%	1.14%	0.97%	3.21%	4.34%
Margen Neto	5.00%	1.35%	1.17%	3.18%	3.73%

Variación Interanual (%)
Indicadores Financieros



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 \$2.27 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2020, por cada \$100 invertido por los accionistas, la empresa generó \$4.34 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2020, por cada \$100 de Ventas quedó para los propietarios \$3.73 de Utilidad Neta.

Indicadores Financieros (II)

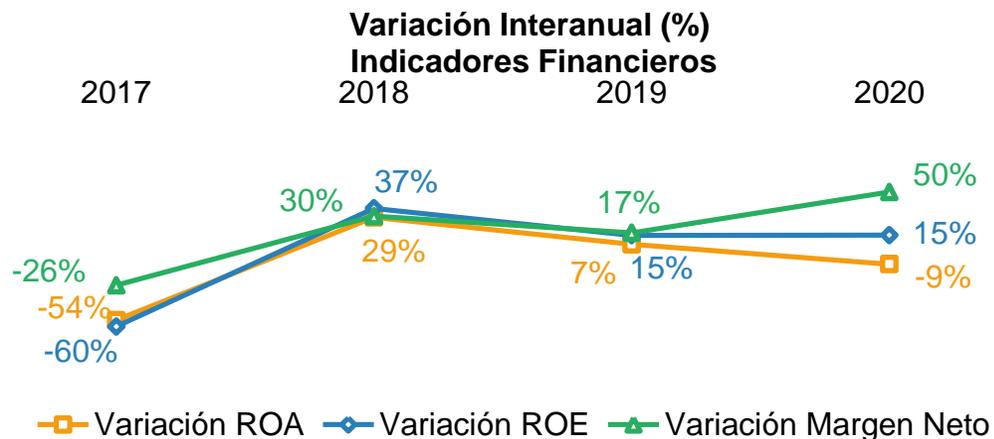
Molienda o pilado de arroz

Indicadores Financieros

Indicador	2016	2017	2018	2019	2020
ROA	2.48%	1.13%	1.46%	1.57%	1.43%
ROE	4.34%	1.75%	2.39%	2.75%	3.15%
Margen Neto	2.50%	1.85%	2.41%	2.82%	4.23%

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 \$1.43 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2020, por cada \$100 invertido por los accionistas, la empresa generó \$3.15 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2020, por cada \$100 de Ventas quedó para los propietarios \$4.23 de Utilidad Neta.

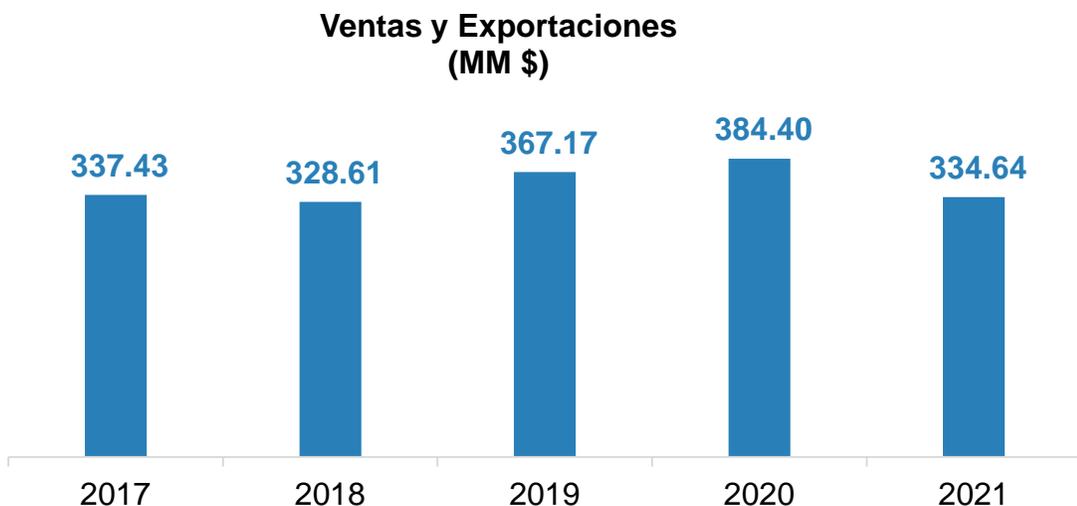




Ventas y Exportaciones

Cultivo de arroz

- Las ventas y exportaciones del sector en el año 2021 disminuyeron en 13% respecto al año inmediato anterior.



Molienda o pilado de arroz

- El sector muestra en el año 2020 una disminución del 14% en las ventas y exportaciones en comparación el año inmediato anterior.



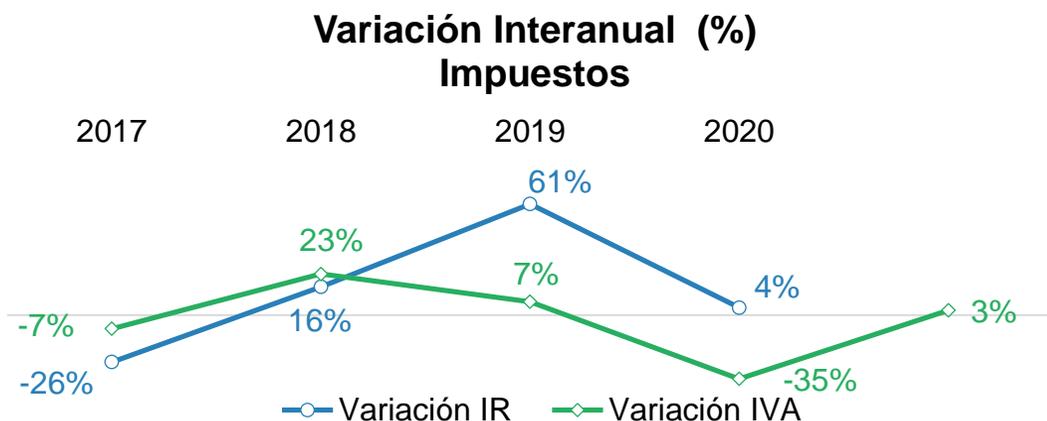


Impuestos

Cultivo de arroz

- El IR recaudado en el 2020 aumentó en 4% respecto al año 2019, después del crecimiento del 61% experimentado en el periodo anterior.
- El IVA recaudado en el 2020 se redujo en un 35% en comparación al año 2019.

Impuestos (MM \$)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
IR causado	0.36	0.27	0.31	0.50	0.53	-
IVA causado	0.41	0.38	0.46	0.50	0.32	0.33
Total	0.77	0.65	0.78	1.00	0.85	0.33

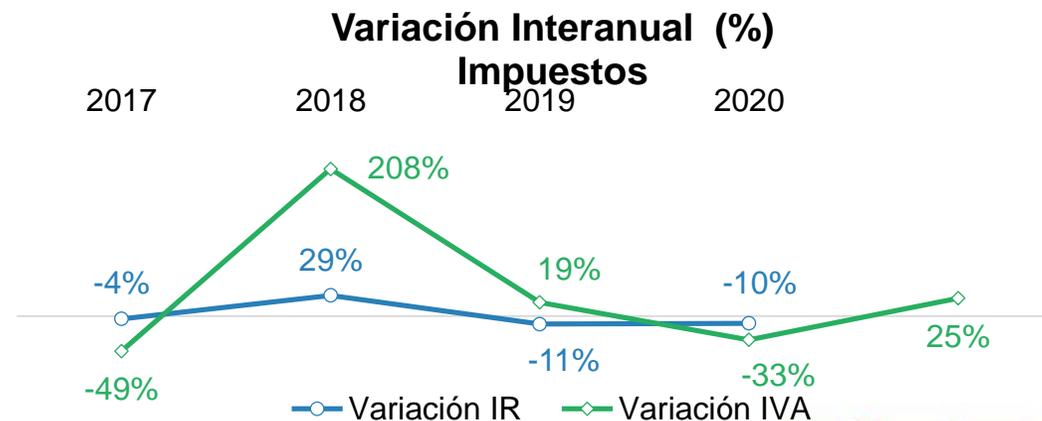


Fuente: Servicio de Rentas Internas-Formulario 101 y 104
 Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios
 Corporación Financiera Nacional B.P.

Molienda o pilado de arroz

- El IR recaudado en el 2020 se redujo en 10% respecto al año 2019.
- El IVA recaudado en el 2020 cayó en un 33% en comparación al año 2019.

Impuestos (MM \$)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
IR causado	1.50	1.45	1.87	1.66	1.49	-
IVA causado	0.26	0.13	0.40	0.48	0.32	0.40
Total	1.76	1.58	2.27	2.14	1.81	0.40



Volumen de Crédito (I)

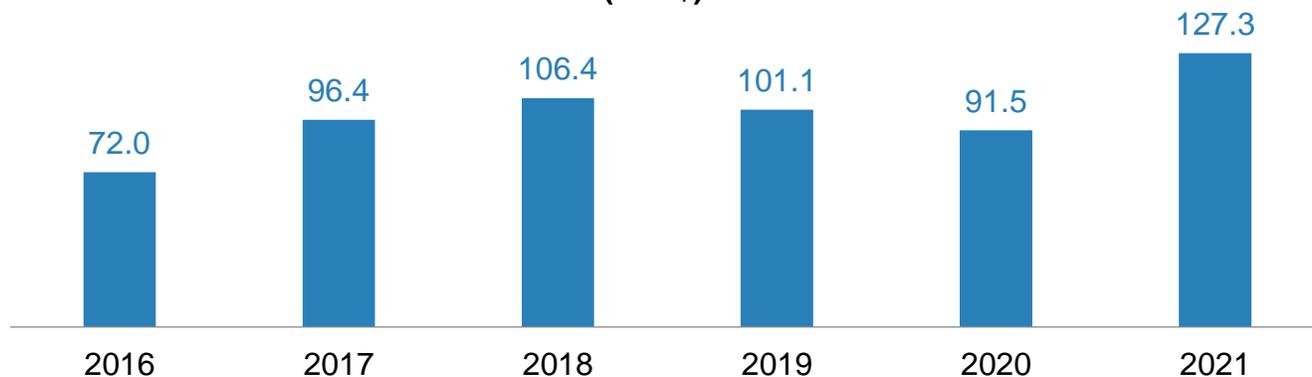
Cultivo de arroz

El volumen de crédito destinado al sector de cultivo de arroz en el año 2021 fue de \$127.32 MM, superior en 39% respecto al año 2020, de los cuales el 95% provino de los Bancos Privados.

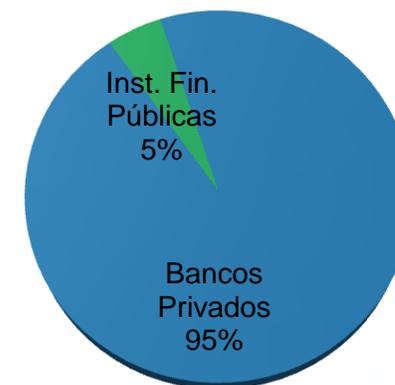
Evolución Volumen de Crédito por Subsistema

Subsistema (MM \$)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Bancos Privados	55.02	67.61	83.18	88.27	82.09	121.22
Inst. Fin. Públicas	16.80	28.77	23.22	12.84	9.41	6.09
Mutualistas	0.00	-	-	-	-	-
Sociedades Financieras	0.15	-	-	-	-	-
Total	71.97	96.38	106.41	101.11	91.50	127.32

Evolución Volumen de Crédito (MM \$)



Participación del Volumen de Crédito Por Subsistema Año 2021



Volumen de Crédito (II)

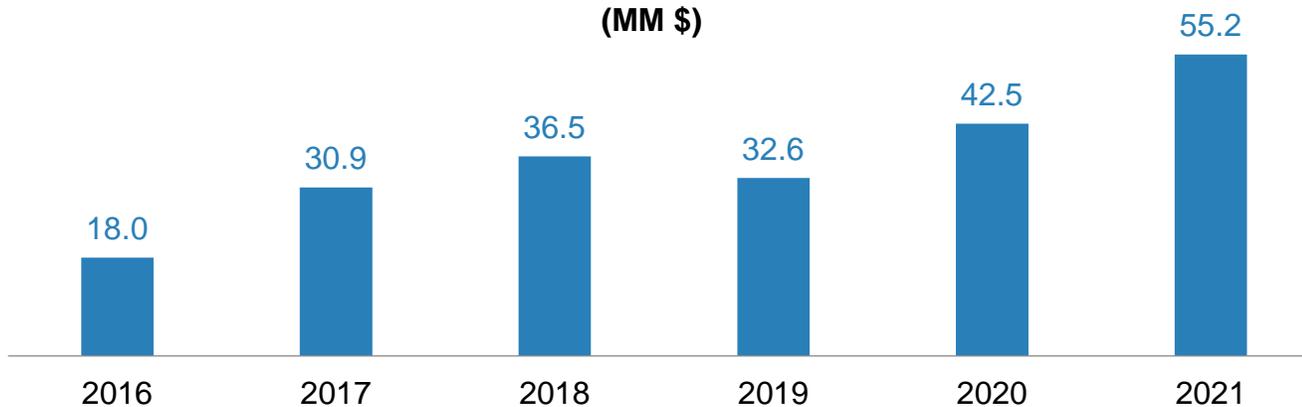
Molienda o pilado de arroz

El volumen de crédito destinado al sector de molienda o pilado de arroz en el año 2021 fue de \$55.19 MM, superior en 30% respecto al año inmediato anterior, de los cuales el 84% provino de la Banca Privada.

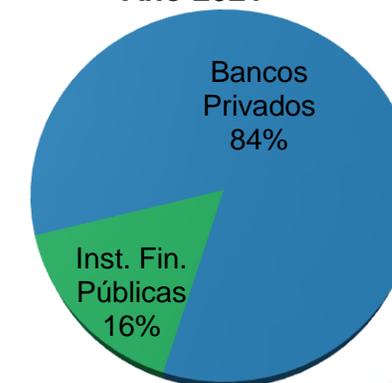
Evolución Volumen de Crédito por Subsistema

Subsistema (MM \$)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Bancos Privados	14.74	17.58	20.54	25.33	41.88	46.25
Inst. Fin. Públicas	3.26	13.28	16.00	7.23	0.67	8.94
Sociedades Financieras	-	-	-	-	-	-
Total	18.00	30.86	36.54	32.57	42.55	55.19

Evolución Volumen de Crédito (MM \$)

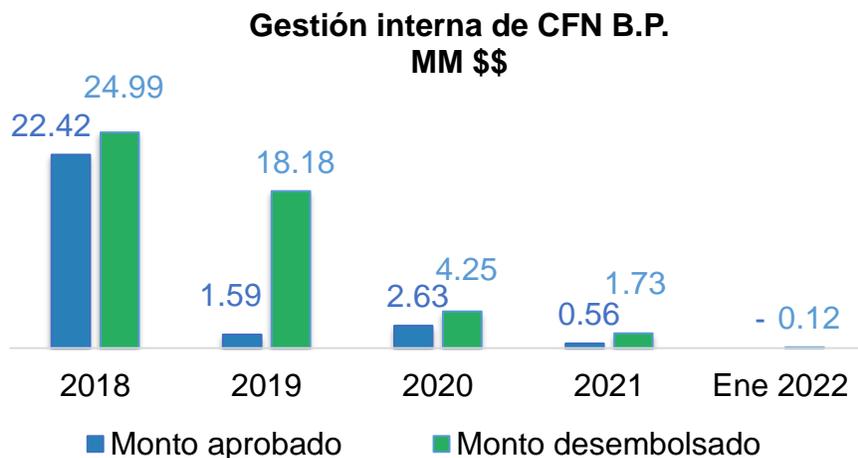


Participación del Volumen de Crédito Por Subsistema Año 2021

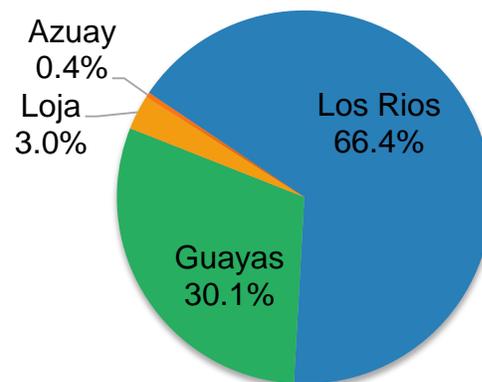


Crédito: Gestión CFN B.P.

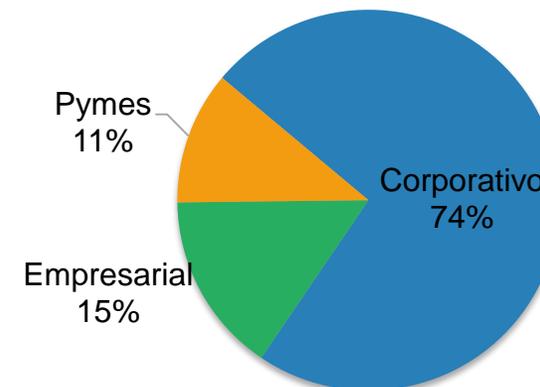
La CFN B.P. desde 2018 hasta enero 2022 aprobó créditos por un monto total de \$27.20 MM, dirigidos principalmente a proyectos en la provincia de Los Ríos (66.4%) . El 74% del monto correspondió al subsegmento Corporativo.



Participación del monto aprobado por provincia del proyecto, 2018-Ene 2022



Participación del monto aprobado por subsegmento del proyecto, 2018-Ene 2022



Cartera de Crédito Bruta de CFN B.P. ¹

Modalidad	Cartera Vigente MM\$	Cartera Improductiva MM \$	Cartera Total MM \$	# Op	Morosidad	Contribución a la morosidad del sector
Primer Piso	22.78	4.65	27.43	87	17.0%	13.1%
Microcrédito	0.01	0.00	0.01	11	45.2%	0.01%
Novación	0.31	3.31	3.62	15	91.5%	9.3%
Reestructuración	0.64	2.60	3.24	9	80.2%	7.3%
Refinanciada	1.16	-	1.16	1	0.0%	0%
Total	24.89	10.57	35.45	123	29.8%	29.8%

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

Fuente: Estadísticas Institucionales (Gerencia de Gestión Estratégica al cierre de enero 2022 y Cartera de Crédito al 10 de enero de 2022)

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

Corporación Financiera Nacional B.P.



Conclusiones

- Durante el periodo comprendido entre 2016-2020, la provincia Guayas registra una participación del 70% en promedio sobre la producción total (tm).
- En el 2021, el precio del productor del arroz fluctuó entre USD \$276.64 y \$249.20 por tonelada, registrándose el menor precio en octubre y el mayor precio en marzo. En tanto que el precio internacional estuvo entre \$400 y \$557 por tonelada, registrándose el menor precio en septiembre y el mayor precio en febrero. Para el 2022, según estimaciones de World Bank, el precio promedio del arroz por tonelada sería de \$ 400.
- Para el año 2021, las ventas y exportaciones de la actividad económica de cultivo de arroz fueron inferiores en 13% y de molienda o pilado de arroz menores en 14% en comparación con el año 2020.
- Durante el periodo analizado (2016-2020), ambas actividades económicas registraron utilidad. En comparación con el año 2019, la actividad de cultivo de arroz creció en 32% y la actividad de molienda o pilado de arroz aumentó en 68%.
- El apoyo financiero dado al sector de cultivo de arroz en el año 2021 aumentó en 39% y en el sector de molienda o pilado de arroz aumentó en 30% en relación al 2020. En general, el 92% del total del volumen crediticio dado al sector arrocero en el 2021, fue provisto por la banca privada, siendo el sector de cultivo de arroz el más beneficiado.

Gracias

