



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.**

Febrero 2022

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).

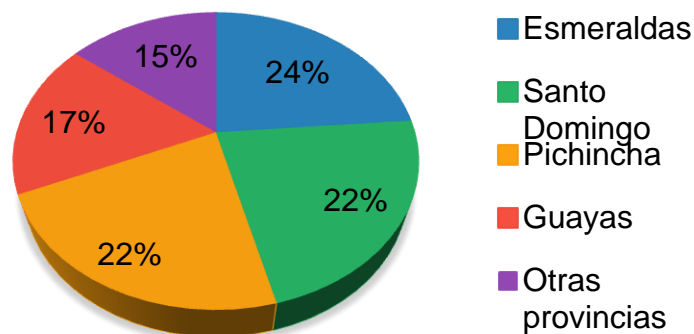
Empresas del Sector Palmicultor

- En el año 2020 existieron 76 empresas que se dedicaron al cultivo de palmas de aceite, generando 2,224 empleos. La mayor concentración de empresas se encuentra en Esmeraldas (24%), Santo Domingo (22%) y Pichincha (22%).
- Mientras que para la elaboración de aceites crudos vegetales existieron 31 empresas situadas principalmente en Esmeraldas (23%), Santo Domingo (19%), y Guayas (19%).

Cultivo de palmas de aceite (A012601)

Tamaño de empresa	# Empresas 2020	# Empleados 2020
Grande	4	904
Mediana	13	784
Pequeña	24	336
Microempresa	35	200
Total	76	2,224

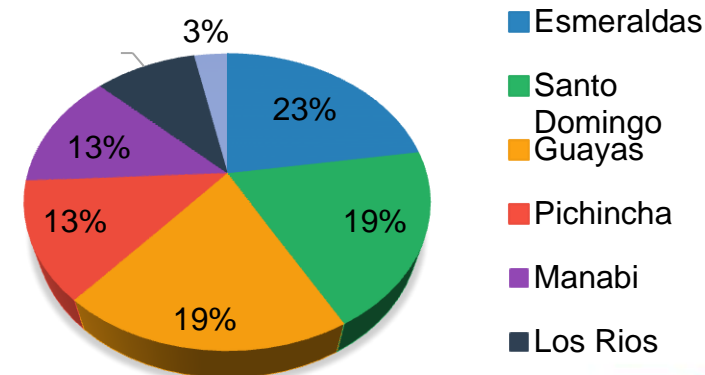
Participación (%) del # de empresas dedicadas al cultivo de palmas de aceite por provincia 2020



Elaboración de aceites crudos vegetales (C104011)

Tamaño de empresa	# Empresas 2020	# Empleados 2020
Grande	11	5,362
Mediana	8	170
Pequeña	4	95
Microempresa	8	38
Total	31	5,665

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



Producción y Superficie cosechada de palma africana (I)

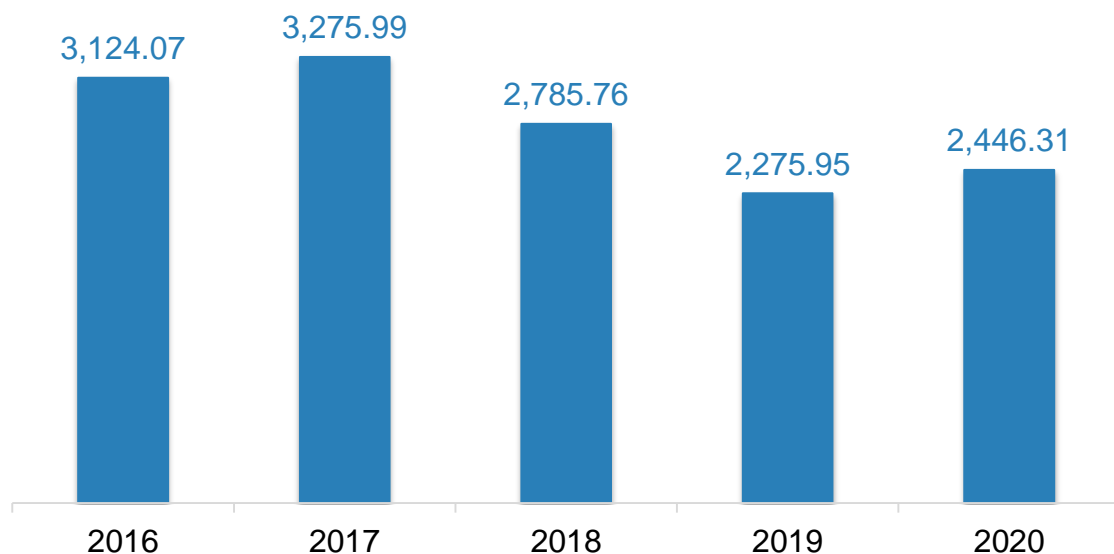
- Para el año 2020, la superficie cosechada de palma africana en Ecuador fue de 188,469 hectáreas, abarcando una producción de 2,446,312 toneladas métricas.
- La provincia de Los Ríos abarcó el 28% de la producción nacional, seguido de Esmeraldas con el 27% y Sucumbíos con el 20%.

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

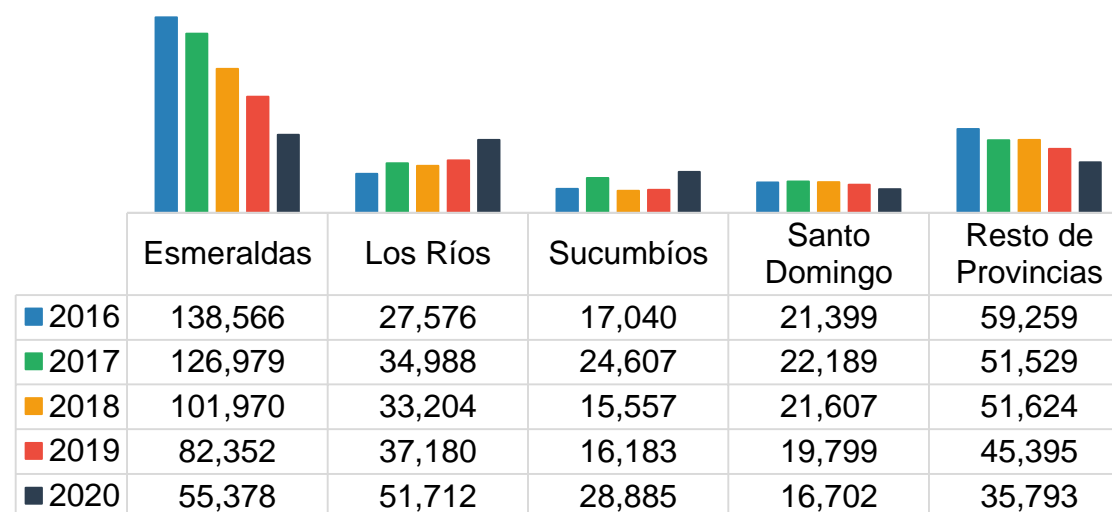
Producción y Superficie cosechada de palma africana (II)

- 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)

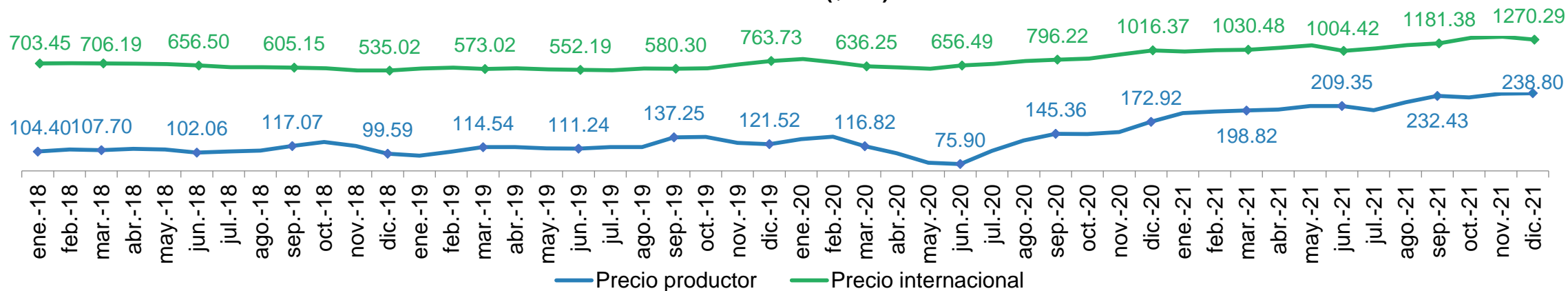


Superficie Cosechada (ha) por provincia

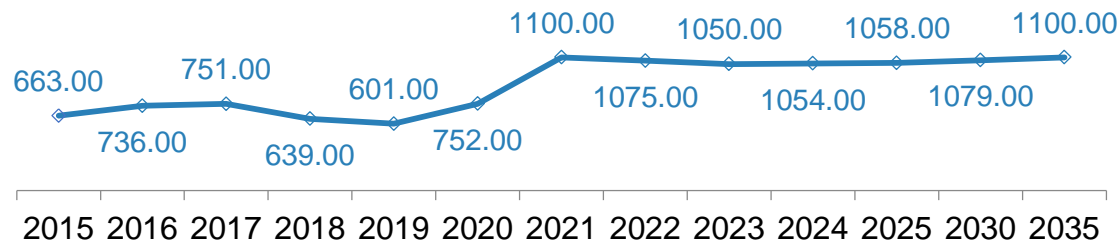


Precio de la Palma de aceite

Precio Productor e Internacional de la Palma de aceite (\$/TM)



Precio Pronosticado de la Palma de aceite (\$/TM)



- A finales del 2021, el precio de productor se sitúa en \$238.80 la tonelada, un 38% superior al precio de diciembre 2020. El precio internacional en diciembre 2021 fue de \$1,270.29 por tonelada, 25% superior al reportado en diciembre 2020.
- A finales del 2022 se espera que el precio internacional de la palma de aceite se sitúe en \$1075 la tonelada.



PIB del sector

El sector de cultivo de oleaginosas e industriales en el año 2020 registró \$807.39 MM de Valor Agregado Bruto, lo que representó una participación del 1.22% sobre el PIB Total. En cuanto a la elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal, en el año 2021 sumó alrededor de \$288.61 MM de Valor Agregado Bruto, con una participación de 0.42% sobre el PIB Total.

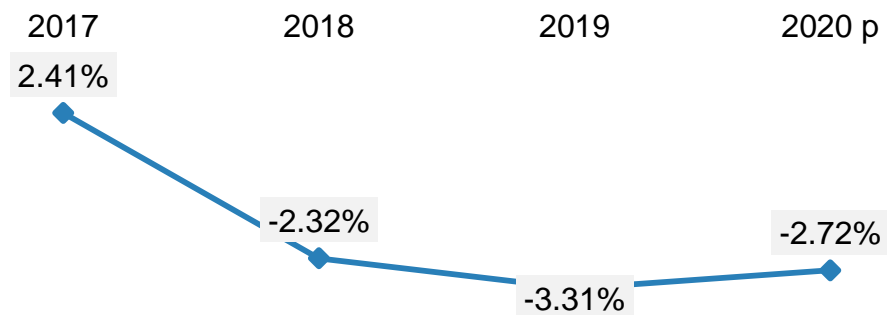
Valor Agregado Bruto del sector de cultivo oleaginosas e industriales

Año	Cultivo oleaginosas e industriales (MM \$ de 2007)	PIB Total (MM \$ de 2007)	Participación PIB
2017	878.78	70,956	1.24%
2018	858.35	71,871	1.19%
2019	829.94	71,879	1.15%
2020 p	807.39	66,282	1.22%

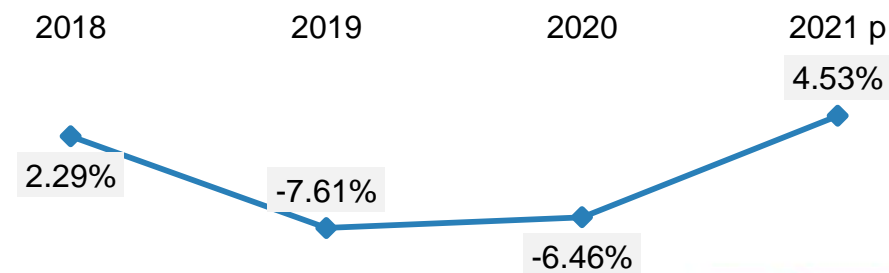
Valor Agregado Bruto del sector de elaboración de aceites y grasas origen vegetal y animal

Año	Elaboración de aceites y grasas origen vegetal y animal (MM \$ de 2007)	PIB Total (MM \$ de 2007)	Participación PIB
2018	319.50	71,871	0.44%
2019	295.18	71,879	0.41%
2020	276.11	66,282	0.42%
2021 p	288.61	68,661	0.42%

Crecimiento interanual de cultivo de oleaginosas e industriales



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



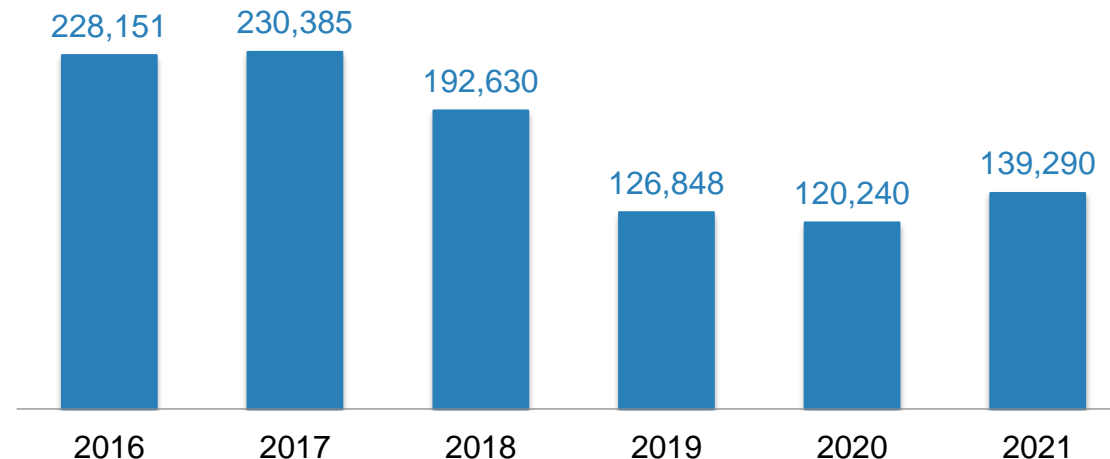


Exportaciones (I)

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
2021	113.12	139,290	1,231.33

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.

Aunque para el año 2021, en términos FOB, se evidenció un crecimiento del 16% en relación al año anterior.

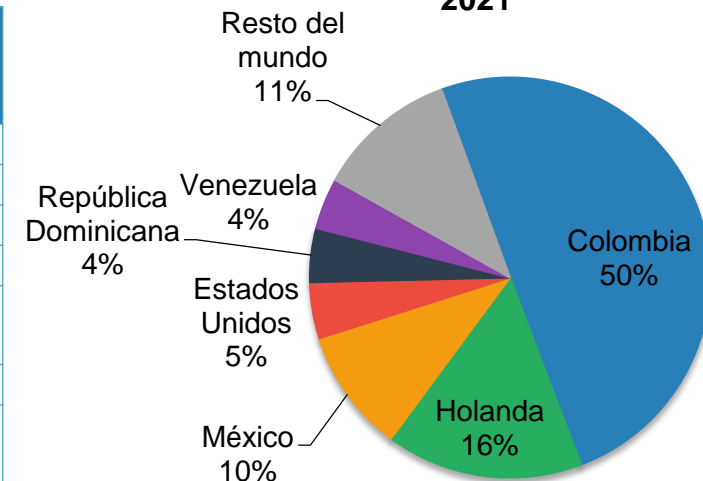


Exportaciones (II)

Exportaciones
FOB en Miles \$

Área Económica Destino	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Colombia	127,686	144,128	143,934	109,908	86,830	69,328
Holanda	6,872	17,921	11,653	4,876	6,078	22,162
México	17,491	11,359	13,593	30	1,250	13,871
Estados Unidos	3,753	14,208	5,347	3,735	8,711	6,325
República Dominicana	7,607	4,560	0	0	4,640	6,069
Venezuela	31,531	17,135	4,268	19	65	5,733
Resto del mundo	33,209	21,074	13,836	8,281	12,665	15,803
Total	228,151	230,385	192,630	126,848	120,240	139,290

Participación de los países de destino de las Exportaciones 2021



Durante el 2021, Colombia participó del 50% de la demanda externa del sector. Por su parte, se observa que Holanda posee el segundo lugar en participación (16%).

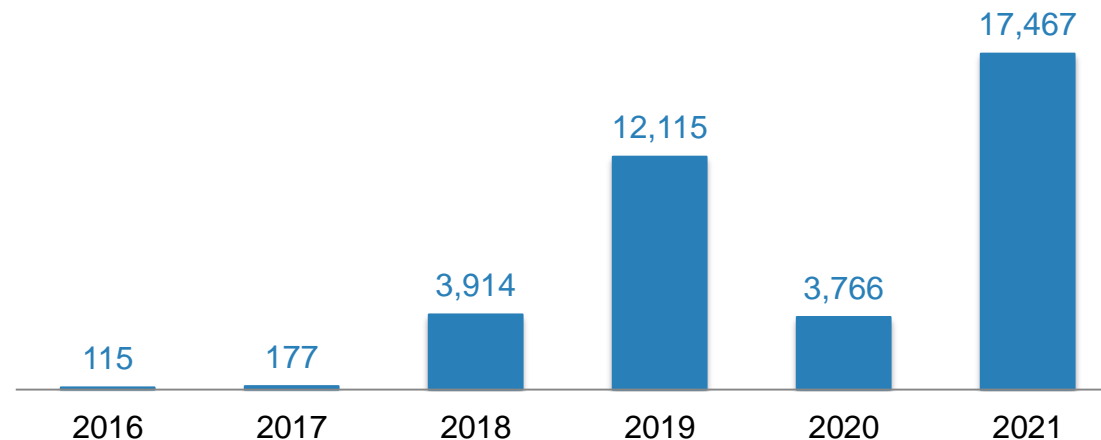


Importaciones (I)

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
2021	14.27	17,467	1,224.22

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.

Sin embargo, durante el año 2021, las importaciones sumaron \$17,467 Miles FOB, indicando un crecimiento del 364% respecto al año 2020.

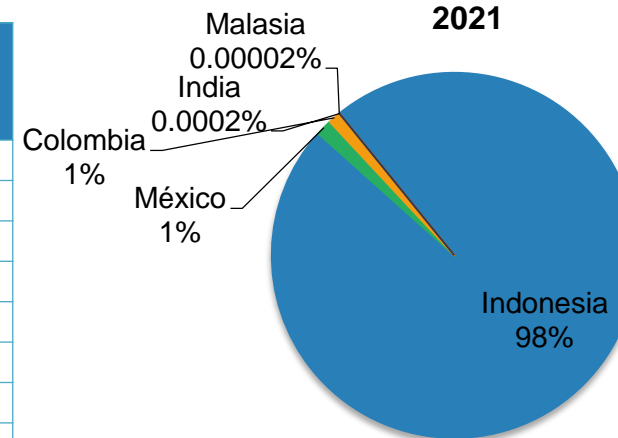


Importaciones (II)

Importaciones
FOB en Miles \$

Área Económica Origen	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Indonesia	0	0	0	0	0	17,023
México	115	123	42	145	123	250
Colombia	0	54	75	10,004	326	194
India	0	0	0	0	0	0
Malasia	0	0	0	0	0	0
Perú	0	0	3,786	1,834	3,306	0
Nicaragua	0	0	0	108	0	0
Estados Unidos	0	0	11	24	11	0
Brasil	0	0	0	0	0	0
Total	115	177	3,914	12,115	3,766	17,467

Participaciones de los países de origen de las Importaciones 2021

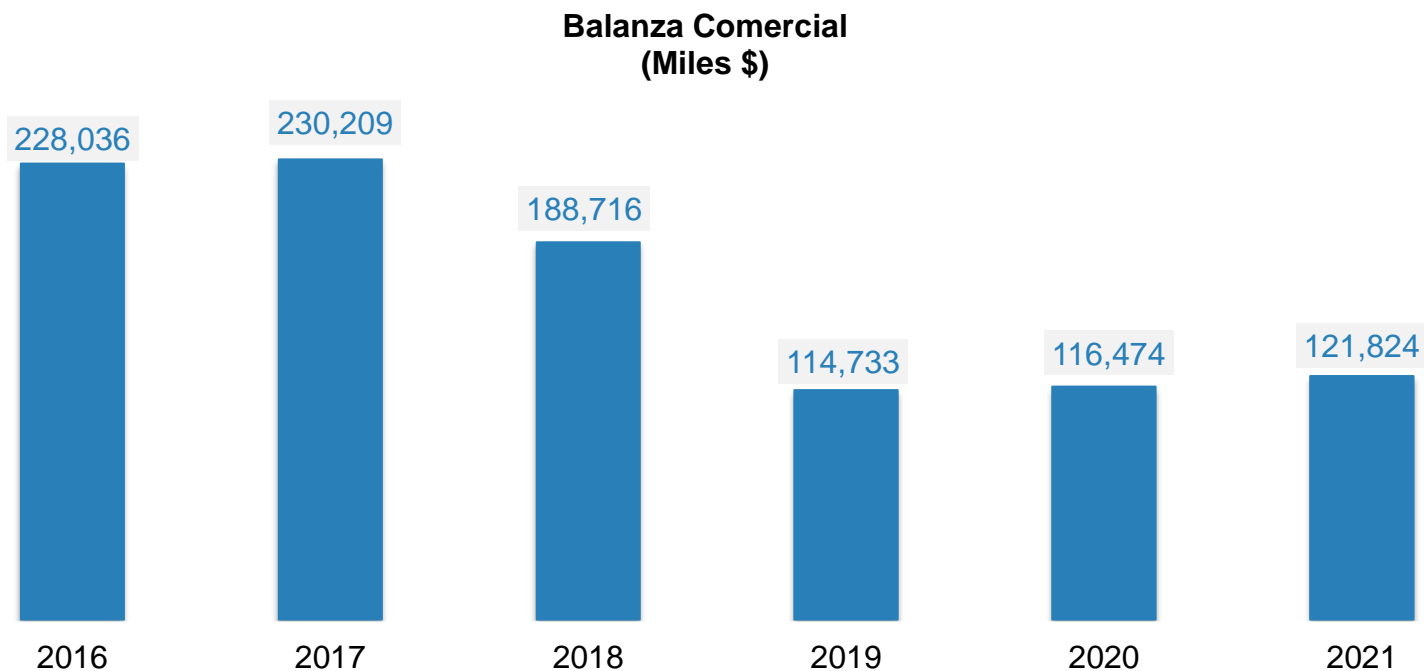


En el 2021, Indonesia lideró las importaciones ecuatorianas de palma de aceite (98%).



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 (\$121.82 MM en el año 2021).



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%, 2% 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 71%, mientras que los costos y gastos disminuyeron en 11%.

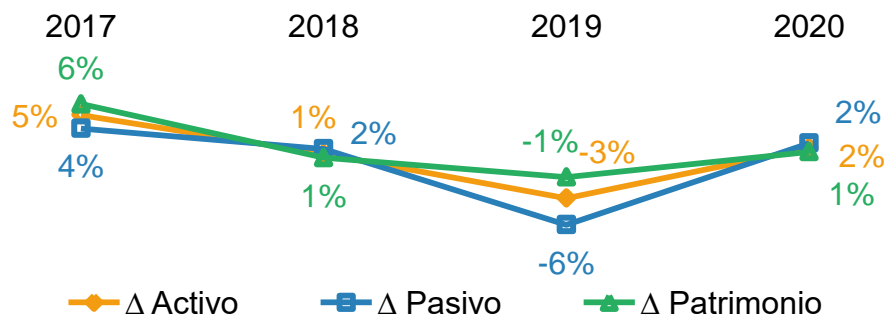
Principales cuentas del Balance de Situación

Cuentas (MM \$)	2017	2018	2019	2020
Activo	568.42	574.39	554.89	563.96
Pasivo	252.03	255.93	240.47	245.58
Patrimonio	316.38	318.46	314.42	318.38

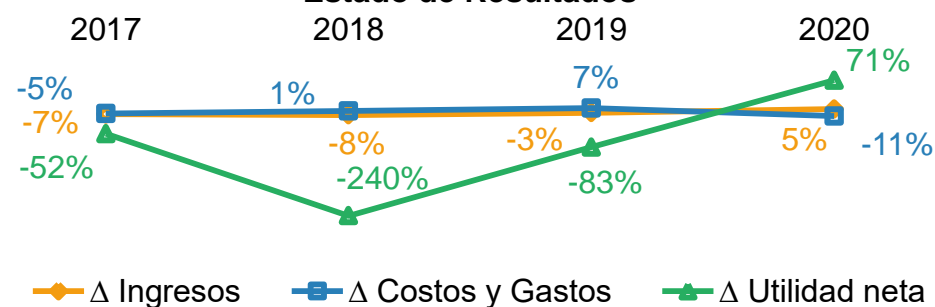
Principales cuentas del Estado de Resultados

Cuentas (MM \$)	2017	2018	2019	2020
Ingresos	184.90	169.46	163.62	171.70
Costos y Gastos	191.89	193.26	207.08	184.10
Utilidad neta	-6.99	-23.80	-43.46	-12.40

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 109%, entre los años 2019 y 2020.

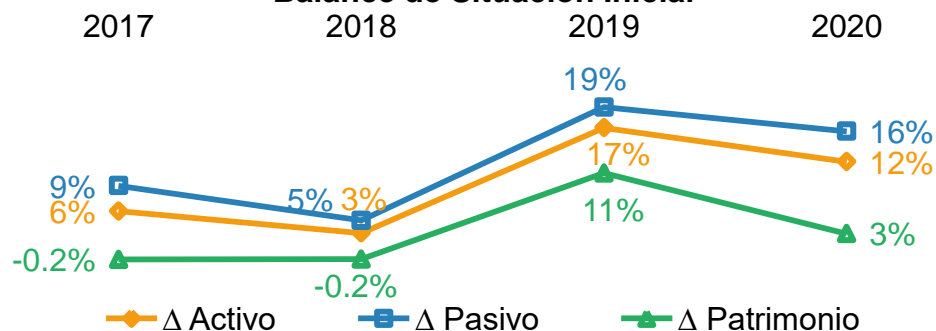
Principales cuentas del Balance de Situación

Cuentas (MM \$)	2017	2018	2019	2020
Activo	591.50	610.32	712.88	801.32
Pasivo	399.89	419.09	500.73	582.60
Patrimonio	191.61	191.23	212.14	218.72

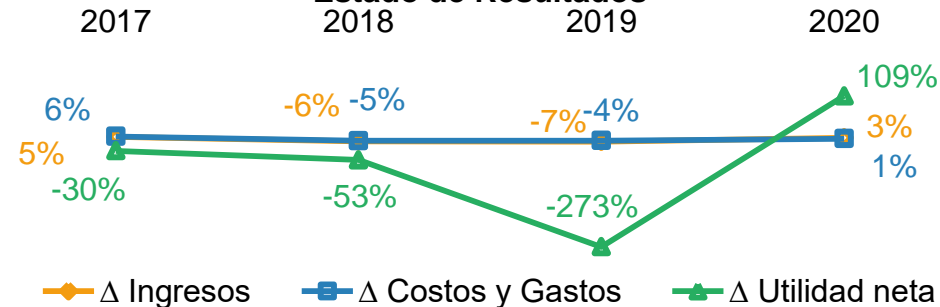
Principales cuentas del Estado de Resultados

Cuentas (MM \$)	2017	2018	2019	2020
Ingresos	913.37	862.93	805.26	827.52
Costos y Gastos	896.66	855.09	818.78	826.32
Utilidad neta	16.71	7.84	-13.52	1.20

Variación Interanual - Principales cuentas del Balance de Situación Inicial



Variación Interanual - Principales cuentas de Estado de Resultados



Indicadores Financieros: Cultivo de palmas de aceite

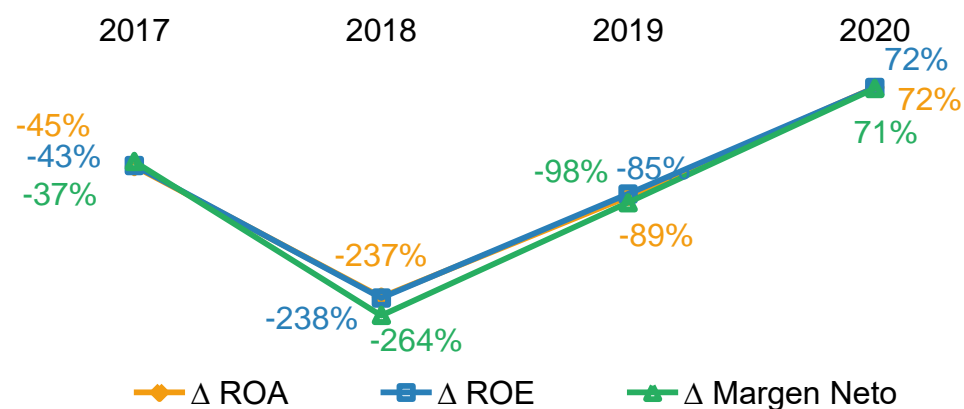
Indicadores Financieros

Indicador	2017	2018	2019	2020
ROA	-1.23%	-4.14%	-7.83%	-2.20%
ROE	-2.21%	-7.47%	-13.82%	-3.90%
Margen Neto	-1.53%	-5.55%	-10.98%	-3.23%

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 generó una pérdida de \$2.20.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2020, por cada \$100 invertido por los accionistas, la empresa perdió \$3.90.
- **El Margen Neto:** En el 2020, por cada \$100 de Ventas, los propietarios perdieron \$3.23.

Variación Interanual - Indicadores Financieros



Indicadores Financieros: Elaboración de aceites crudos vegetales

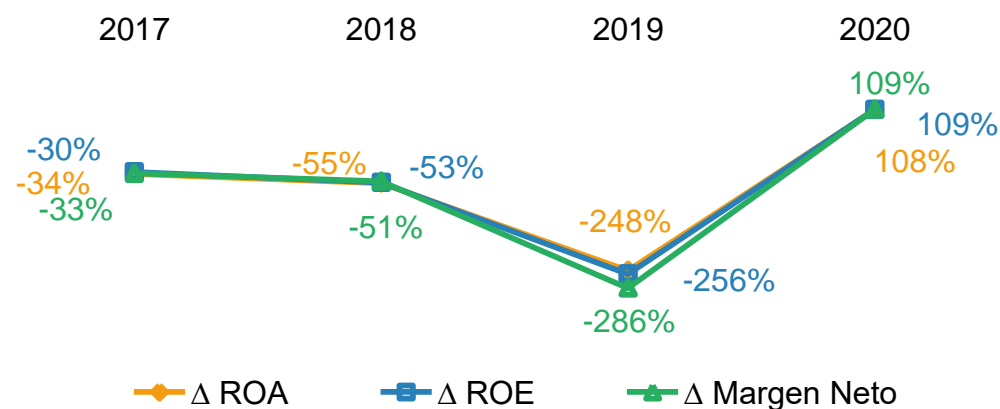
Indicadores Financieros

Indicador	2017	2018	2019	2020
ROA	2.82%	1.28%	-1.90%	0.15%
ROE	8.72%	4.10%	-6.37%	0.55%
Margen Neto	1.85%	0.92%	-1.71%	0.15%

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 \$0.15 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2020, por cada \$100 invertido por los accionistas, la empresa generó \$0.55 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2020, por cada \$100 de Ventas quedó para los propietarios \$0.15 de Utilidad Neta.

Variación Interanual - Indicadores Financieros

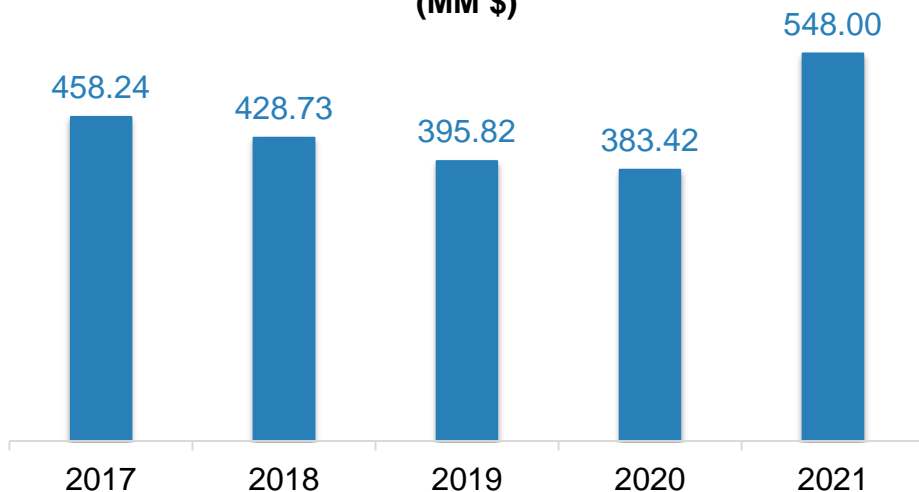




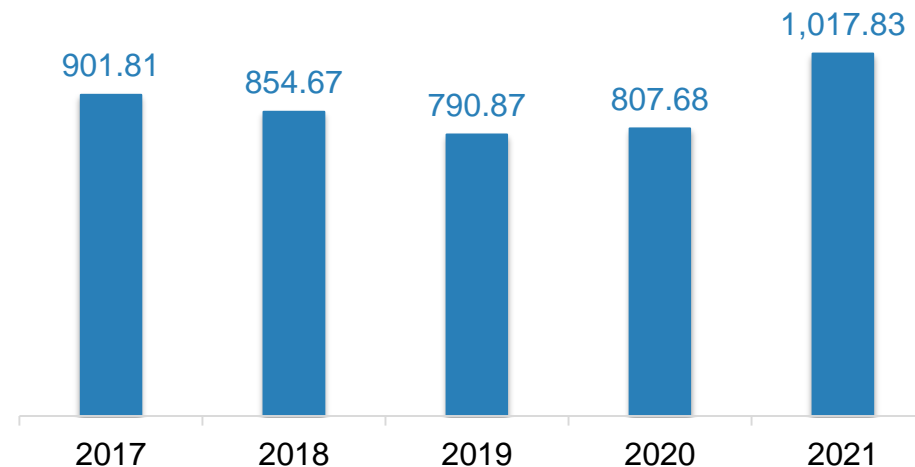
Ventas y Exportaciones

- En el último año (2021), tanto el cultivo de palmas de aceite como la elaboración de aceites crudos vegetales presentaron un incremento en sus ingresos por ventas y exportaciones en 43% y 26% respecto al 2019.

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



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

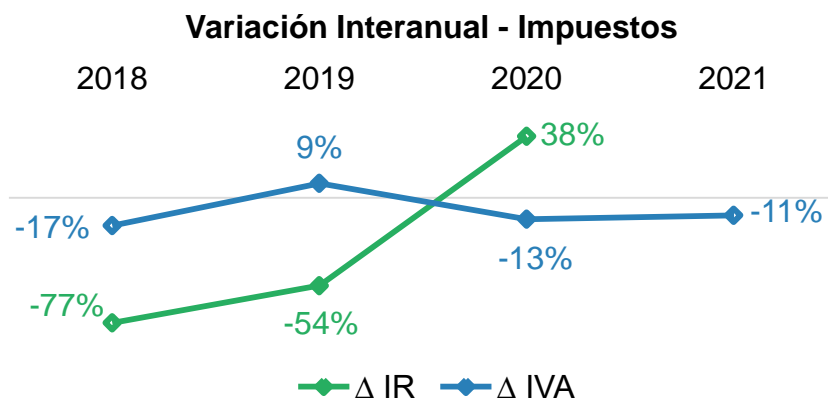


Impuestos

- Entre los años 2019 y 2020, el IR causado incrementó en 38% 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 2020-2021, se redujo en 11% para el cultivo de palmas de aceite, y en 16% para la elaboración de aceites crudos vegetales.

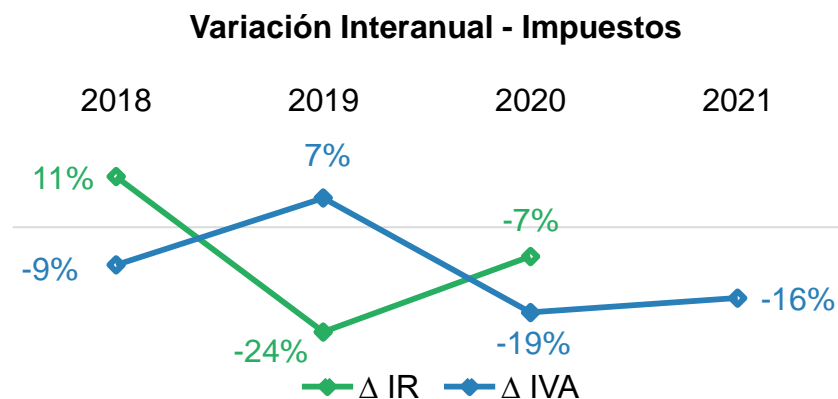
Cultivo de palmas de aceite

Impuestos (MM \$)	2018	2019	2020	2021
IR causado	0.50	0.23	0.32	n.d.
IVA causado	0.83	0.90	0.79	0.70
Total	1.33	1.13	1.10	0.70



Elaboración de aceites crudos vegetales

Impuestos (MM \$)	2018	2019	2020	2021
IR causado	5.15	3.93	3.67	n.d.
IVA causado	9.15	9.75	7.87	6.61
Total	14.30	13.68	11.54	6.61



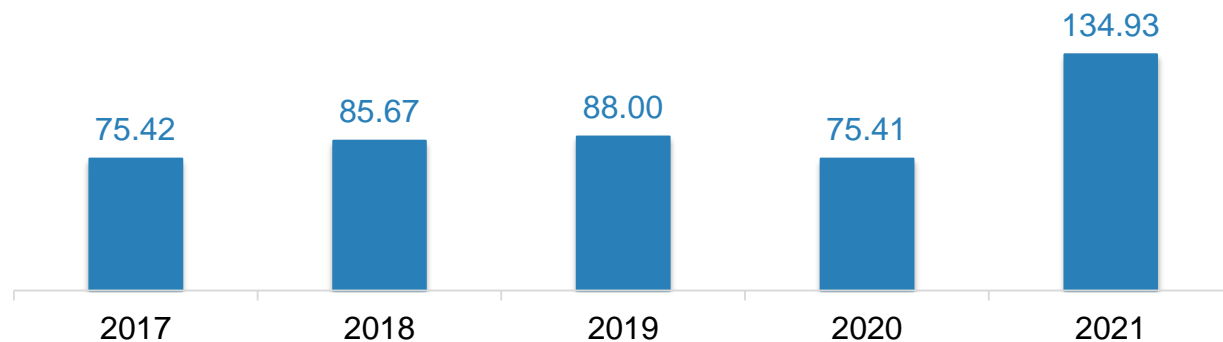
Volumen de Crédito: Cultivo de palmas de aceite

El volumen de crédito destinado al sector en el año 2021 fue de \$134.93 MM, superior en 79% respecto al año inmediato anterior, de los cuales el 79% corresponde a financiamiento de la Banca Privada.

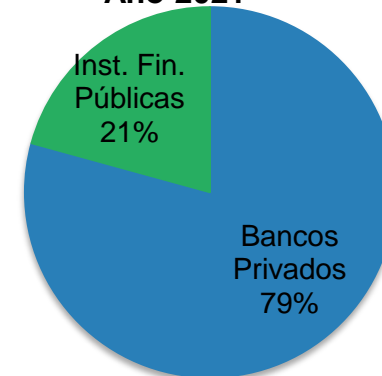
Evolución Volumen de Crédito por Subsistema

Subsistema (MM \$)	2017	2018	2019	2020	2021
Bancos Privados	63.06	71.02	39.87	65.18	106.96
Inst. Fin. Públicas	12.37	14.65	48.13	10.23	27.97
Mutualistas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Soc. Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL	75.42	85.67	88.00	75.41	134.93

Evolución Volumen de Crédito
(MM \$)



Participación del Volumen de
Crédito por Subsistema
Año 2021



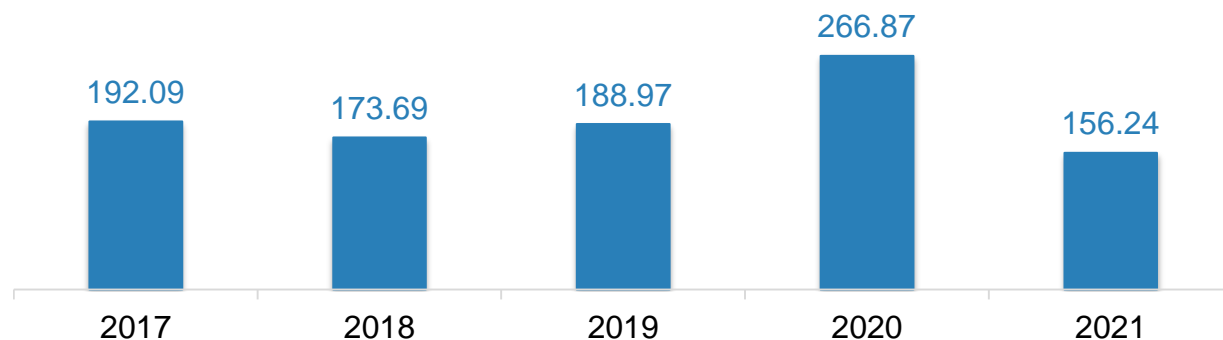
Volumen de Crédito: Elaboración de aceites crudos vegetales

El volumen de crédito destinado al sector en el año 2021 fue de \$156.24 MM, inferior en 41% respecto al año inmediato anterior, de los cuales el 96% corresponde a financiamiento de la Banca Privada.

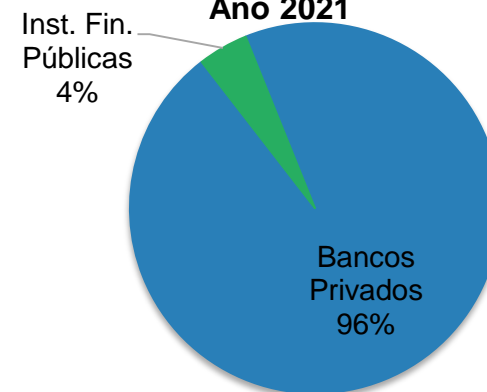
Evolución Volumen de Crédito por Subsistema

Subsistema (MM \$)	2017	2018	2019	2020	2021
Bancos Privados	185.73	171.60	182.49	262.54	149.39
Inst. Fin. Públicas	6.36	2.09	6.48	4.33	6.84
Mutualistas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Soc. Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL	192.09	173.69	188.97	266.87	156.24

Evolución Volumen de Crédito
(MM \$)



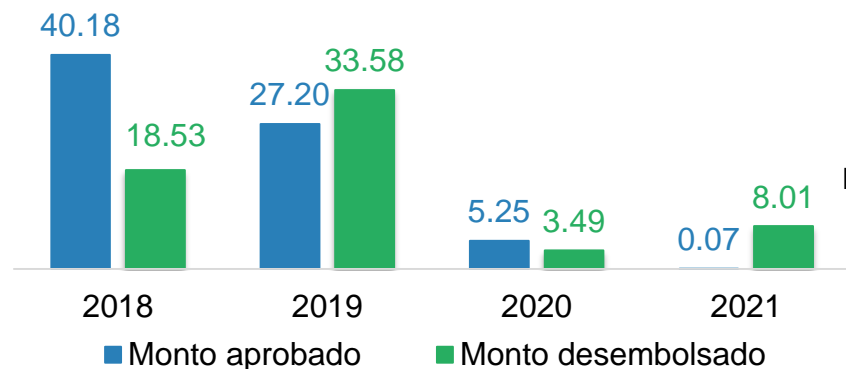
Participación del Volumen de
Crédito por Subsistema
Año 2021



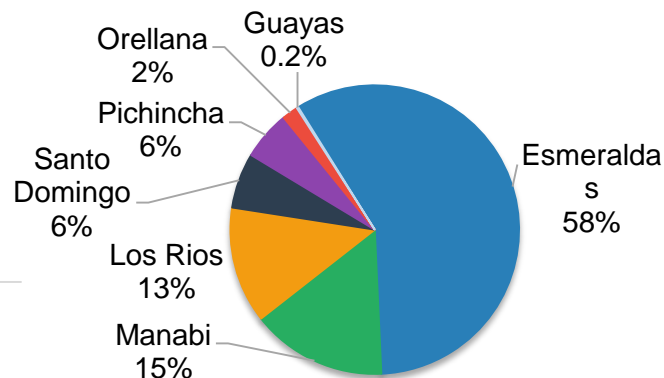
Crédito: Gestión CFN B.P.

La CFN B.P. desde 2018 hasta 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.

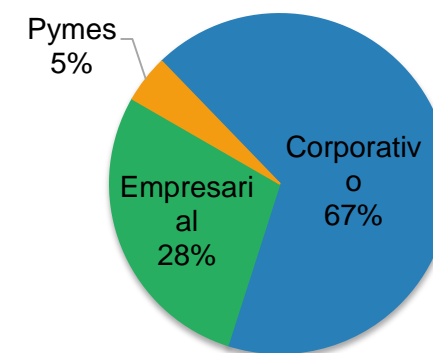
**Gestión interna de CFN B.P.
MM \$**



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



Participación del monto aprobado por subsegmento, 2018-2021



Cartera de Crédito Bruta de CFN B.P. ¹

Modalidad	Cartera Total MM \$	# Op	Morosidad	Contribución a la morosidad del sector
Primer Piso	30.12	26	0.19%	0.09%
Refinanciada	14.36	2	0.00%	0.00%
Novacion	14.05	18	12.69%	2.81%
Reestructuraciones	5.03	8	44.87%	3.55%
Total	63.56	54	6.44%	6.44%

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

Fuente: Estadísticas Institucionales (Gerencia de Gestión Estratégica y Cartera de Crédito al 17 de febrero de 2022)

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

Corporación Financiera Nacional B.P.



Conclusiones

- Al 2020 existe un total de 107 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 (6,266 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 2021, las exportaciones e importaciones incrementaron en 16% y 364% respectivamente, frente al valor FOB reportado en el año 2020.
- Por el lado de las ventas y exportaciones para el cultivo de palmas de aceite y la elaboración de aceites crudos vegetales estas han aumentado.
- Para el cultivo de palmas de aceite, el monto total de créditos otorgados aumentaron en el año 2021 respecto a 2020, 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, disminuyeron en 41% y con una alta participación de recursos provistos por los bancos privados.
- Desde 2018 hasta de 2021, la CFN B.P. ha desembolsado \$63.61 MM para beneficio del sector palmicultor. Además, se evidencia que los créditos bajo la modalidad de primer piso contribuyen con 0.09% al índice de morosidad del sector.

Gracias

