



# FICHA SECTORIAL

## LECHE Y SUS DERIVADOS

*SUBGERENCIA DE ANÁLISIS DE PRODUCTOS Y  
SERVICIOS*

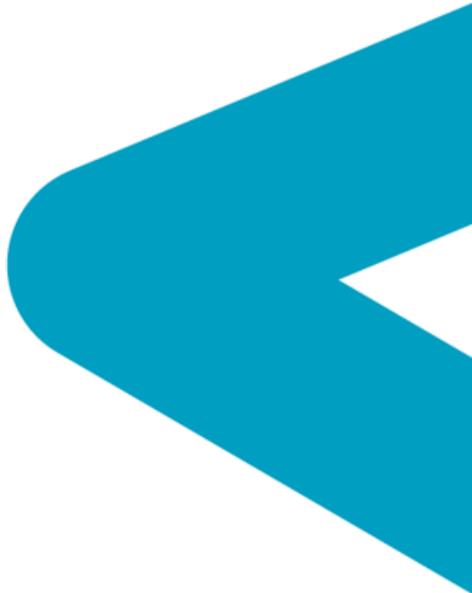


CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL



# **AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA; INDUSTRIAS MANUFACTURERAS**

## **PRODUCCIÓN DE LECHE CRUDA DE VACA; ELABORACIÓN DE PRODUCTOS LÁCTEOS**



*Junio 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.
A014	Ganadería.
A0141	Cría de Ganado Bovino y Búfalos.
A01410	Cría de Ganado Bovino y Búfalos.
<b>A014102</b>	<b>Producción de leche cruda de vaca.</b>
C	Industrias Manufactureras.
C10	Elaboración de Productos Alimenticios.
C105	Elaboración de Productos Lácteos.
C1050	Elaboración de Productos Lácteos.
<b>C10500</b>	<b>Elaboración de Productos Lácteos.</b>

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
04	Leche y productos lácteos; huevos de ave; miel natural; productos comestibles de origen animal no expresados ni comprendidos en otra parte
0401	Leche y nata "crema", sin concentrar, sin adición de azúcar ni otro edulcorante
0402	Leche y nata "crema", concentradas o con adición de azúcar u otro edulcorante
0403	Suero de mantequilla "de manteca", leche y nata "crema" cuajadas, yogur, kéfir y demás leches y natas "cremas", fermentadas o acidificadas, incl. concentrados, con adición de azúcar u otro edulcorante, aromatizados o con frutas u otros frutos o cacao
0404	Lactosuero, incl. concentrado o con adición de azúcar u otro edulcorante; productos constituidos por los componentes naturales de la leche, incl. con adición de azúcar u otro edulcorante, n.c.o.p.
0405	Mantequilla "manteca", incl. mantequilla deshidratada y "ghee", y demás materias grasas de la leche, así como pastas lácteas para untar

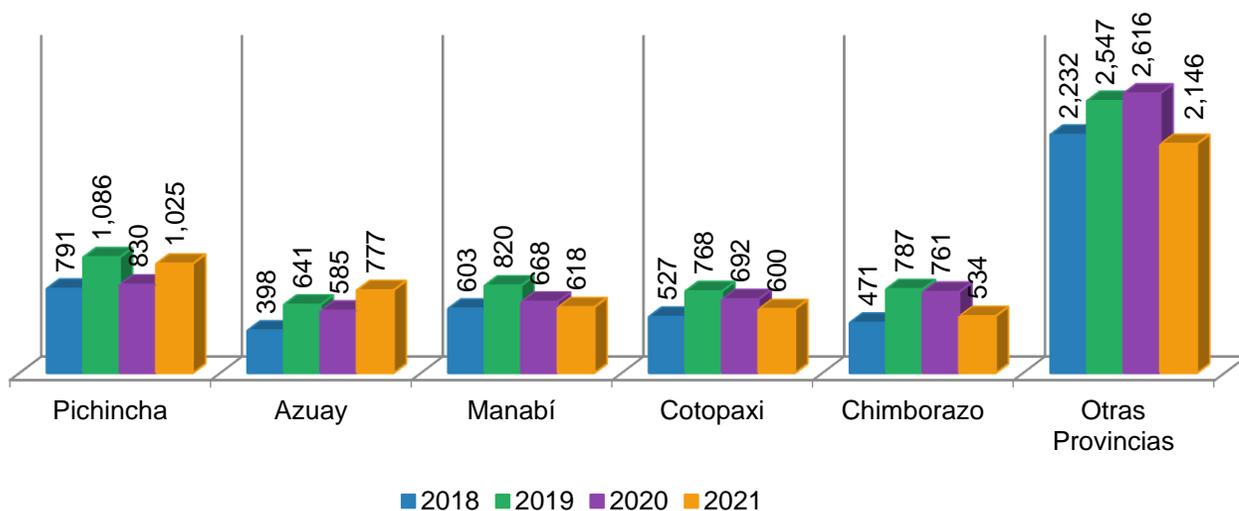


# Producción de leche

En el año 2021, la producción de leche total del país disminuyó en un 7% en comparación al año 2020.

En el 2021, la provincia del Pichincha abarcó el 18% de la producción nacional de leche.

### Evolución de la producción de leche (Kilolitros)



### Número de vacas ordeñadas y producción de leche

Año	Provincia	No. de vacas ordeñadas	Producción de leche (litros)	Rendimiento (litros/vaca ordeñada)	Part (%) en la Producción nacional
2021	Pichincha	90,971	1,025,458	11.27	18.0%
	Azuay	102,777	777,142	7.56	13.6%
	Manabí	159,063	617,624	3.88	10.8%
	Cotopaxi	70,916	599,506	8.45	10.5%
	Chimborazo	79,316	533,810	6.73	9.4%
	Otras Provincias	343,671	2,145,507	6.24	37.6%
	<b>Total General</b>		<b>846,715</b>	<b>5,699,046</b>	<b>6.73</b>

Fuente: INEC - ESPAC

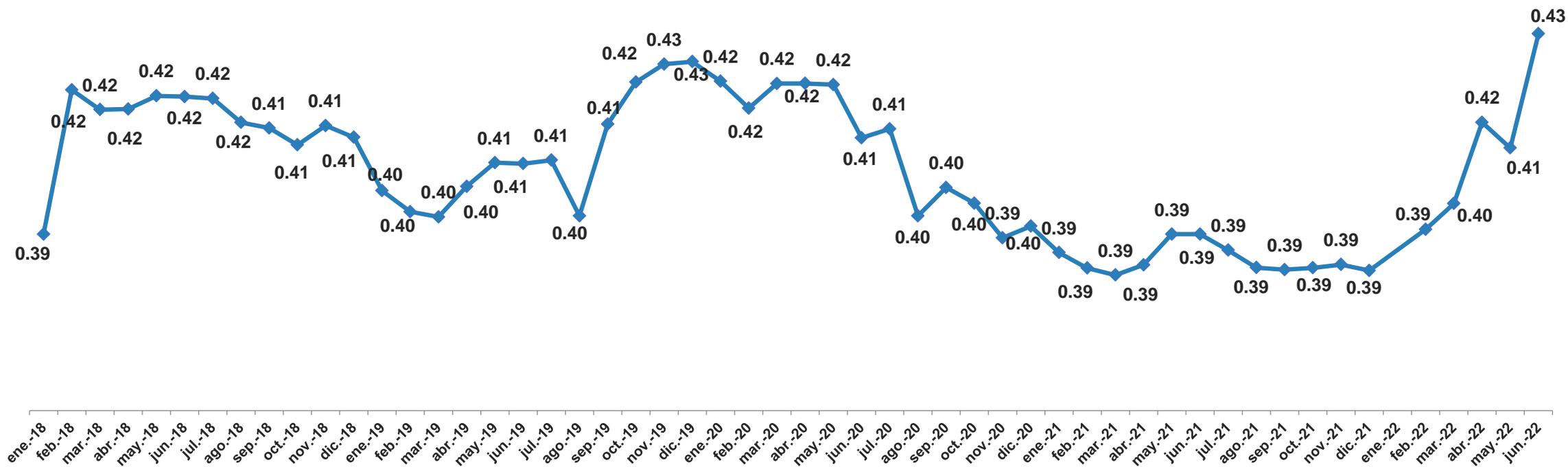
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios  
Corporación Financiera Nacional B.P.





# Precios productor

Precio al Productor - Leche cruda (litro)



Fuente: Ministerio de Agricultura y Ganadería – Sistema de Información Pública Agropecuaria  
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios  
Corporación Financiera Nacional B.P.



# Empresas del sector

En el año 2020, la mayor parte de empresas dedicadas a la producción de leche cruda de vaca y elaboración de productos lácteos estuvieron domiciliadas en las provincias del Guayas y Pichincha.

Este grupo de empresas del sector (179 empresas) reportaron 5,391 plazas laborales en 2020, de las cuales el 70% correspondieron a las empresas grandes.

**Número de empresas y empleados**

Producción de leche cruda de vaca. (A014102)	# Empresas 2020	# Empleados 2020
Grande	2	166
Mediana	6	195
Pequeña	25	267
Microempresa	37	167
<b>Total general</b>	<b>70</b>	<b>795</b>

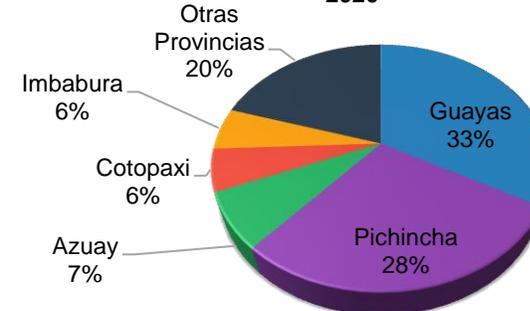
**Participación (%) del # de empresas por provincia 2020**



**Número de empresas y empleados**

Elaboración de Productos Lácteos. (C10500)	# Empresas 2020	# Empleados 2020
Grande	15	3,612
Mediana	16	441
Pequeña	32	322
Microempresa	46	221
<b>Total general</b>	<b>109</b>	<b>4,596</b>

**Participación (%) del # de empresas por provincia 2020**





# PIB del sector

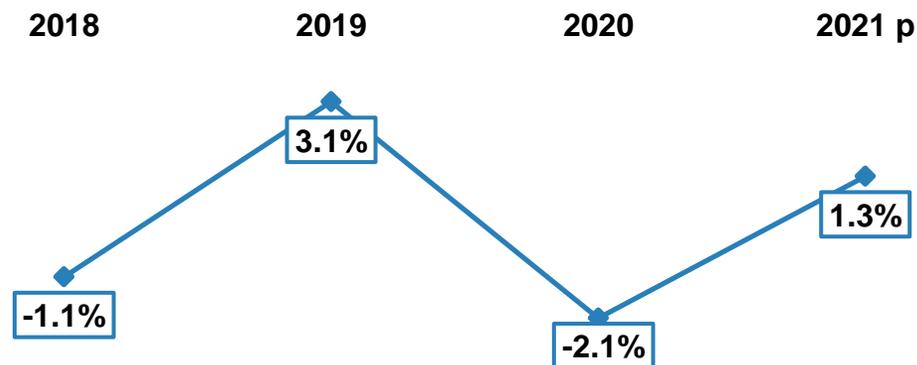
El sector de elaboración de productos lácteos sumó alrededor de \$248.21 MM en el año 2021, equivalente a una participación sobre el PIB del 0.36%. A su vez, dicho valor fue un 1.3% superior a la cifra reflejada en el 2020.

Valor Agregado Bruto del sector

Año	Elaboración de productos lácteos (MM \$ de 2007)	PIB Total (MM \$ de 2007)	Participación en el PIB
2017	245.78	70,956	0.35%
2018	242.96	71,871	0.34%
2019	250.44	71,909	0.35%
2020	245.08	66,308	0.37%
2021 p	248.21	68,661	0.36%

p: provisional

Crecimiento interanual de elaboración de productos lácteos

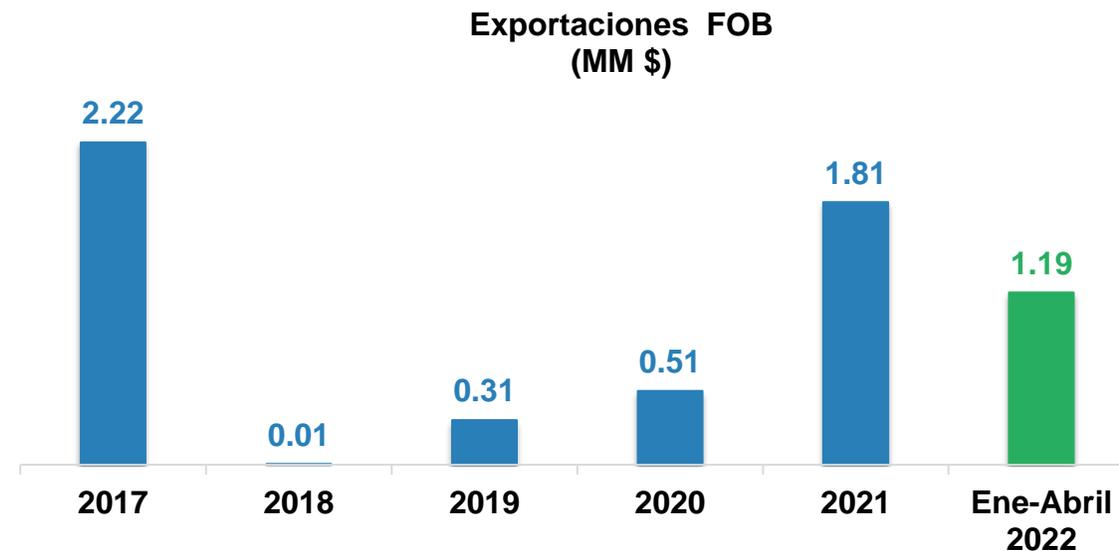




# Exportaciones (I)

## Exportaciones del sector

Año	TON (Miles)	FOB (Miles \$)	Costo Toneladas Promedio (\$)
2017	0.71	2,222.91	3,131.03
2018	0.01	7.16	1,331.44
2019	0.13	309.68	2,440.64
2020	0.17	509.44	3,069.53
2021	0.97	1,810.32	1,869.86
Ene-Abril 2022	0.32	1,188.73	3,738.83



Entre el periodo 2018-2021, las exportaciones del sector mostraron una tendencia creciente, reportándose en el año 2021 el valor FOB más alto del periodo, siendo un 255% mayor que lo registrado en el 2020.

En tanto que a abril del 2022, las exportaciones alcanzaron el 66% del total reportado en el año 2021.

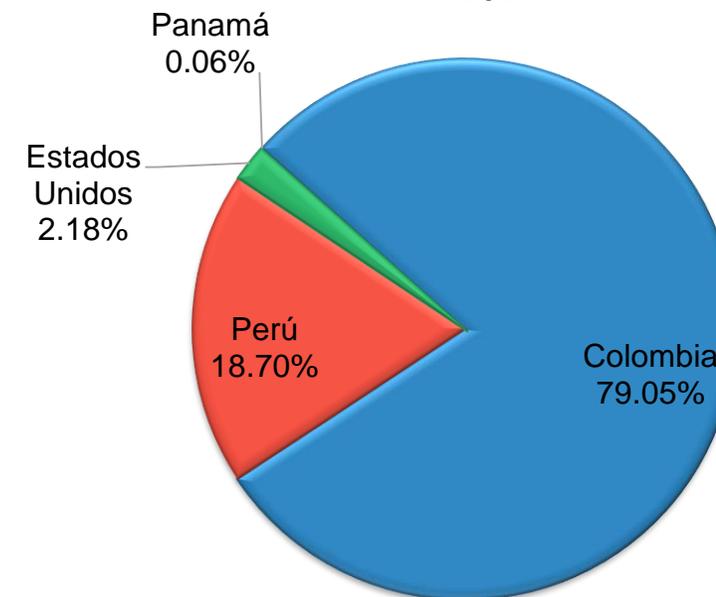


# Exportaciones (II)

Exportaciones  
FOB en MM \$

Área Económica Destino	2017	2018	2019	2020	2021	Ene-Abril 2022
Colombia	2.21	0.00	0.27	0.48	1.43	1.07
Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.34	0.08
Estados Unidos	0.01	0.01	0.01	0.03	0.04	0.04
Panamá	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Chile	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Honduras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros países	0.00	0.00	0.03	0.00	0.00	0.00
<b>Total general</b>	<b>2.22</b>	<b>0.01</b>	<b>0.31</b>	<b>0.51</b>	<b>1.81</b>	<b>1.19</b>

Participación de los países destino de Exportaciones 2021



En el periodo 2017 – 2021 las exportaciones del sector fueron dirigidas principalmente a Colombia y Perú.

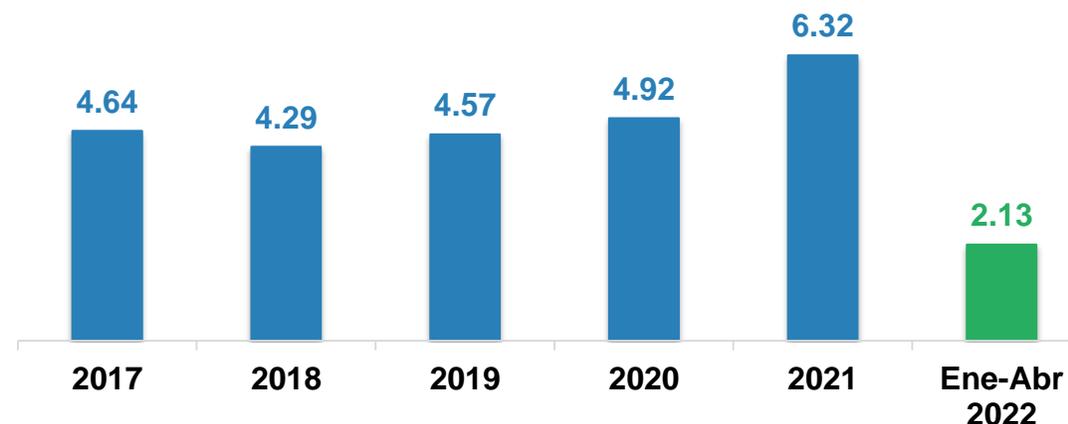


# Importaciones (I)

## Importaciones del sector

AÑO	TON (Miles)	FOB (Miles \$)	Costo Toneladas Promedio (\$)
2017	2.65	4,642.77	1,751.64
2018	2.33	4,291.81	1,844.36
2019	2.50	4,568.21	1,830.17
2020	2.46	4,924.83	2,000.16
2021	3.16	6,320.88	1,998.81
Ene-Abr 2022	1.01	2,126.77	2,111.10

## Importaciones FOB (MM \$)



De igual manera en las importaciones se observó una tendencia decreciente entre el periodo 2018-2021, reportándose en el año 2021 el valor FOB más alto del periodo de análisis.

En lo que va del año 2022 (Enero-Abril), las importaciones representaron el 34% del total registrado en el 2021.

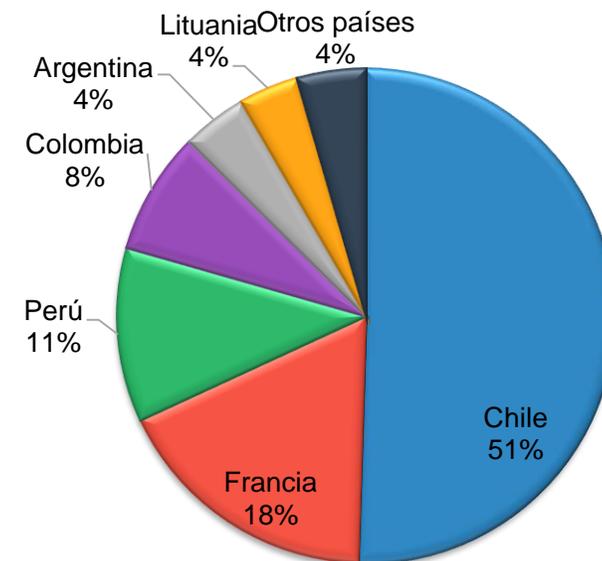


# Importaciones (II)

Importaciones  
FOB en MM \$

Área Económica Origen	2017	2018	2019	2020	2021	Ene-Abr 2022
Chile	3.23	2.44	2.40	2.03	3.19	0.89
Francia	0.03	0.51	0.60	1.09	1.11	0.46
Perú	0.64	0.40	0.18	0.28	0.72	0.42
Colombia	0.51	0.56	0.75	0.81	0.51	0.14
Argentina	0.02	0.12	0.18	0.24	0.27	0.09
Lituania	0.00	0.00	0.00	0.17	0.25	0.00
Otros países	0.20	0.26	0.45	0.31	0.28	0.12
<b>Total</b>	<b>4.64</b>	<b>4.29</b>	<b>4.57</b>	<b>4.92</b>	<b>6.32</b>	<b>2.13</b>

Participación de los países origen de Importaciones  
2021

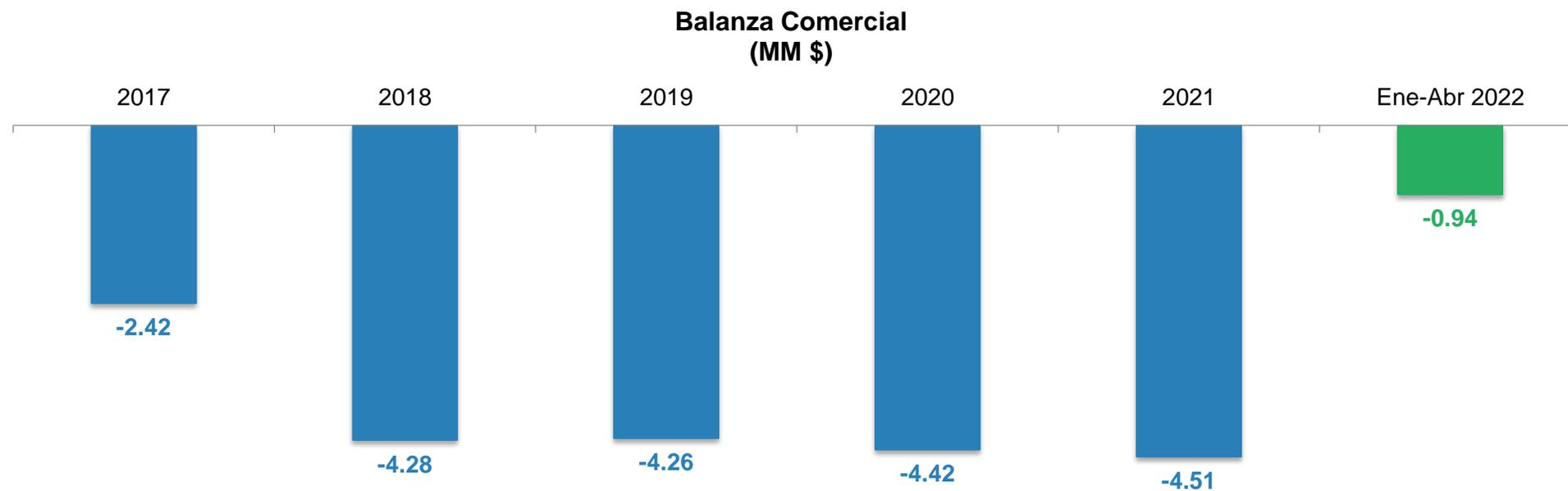


Durante todo el periodo de análisis, las importaciones del sector fueron en su mayoría originarias de Chile.



# Balanza Comercial

La balanza comercial del sector presentó déficit en todo el periodo de análisis.



Fuente: Banco Central del Ecuador  
Código Nandina: 0401, 0402, 0403, 0404, 0405  
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios  
Corporación Financiera Nacional B.P.

# Balance de Situación

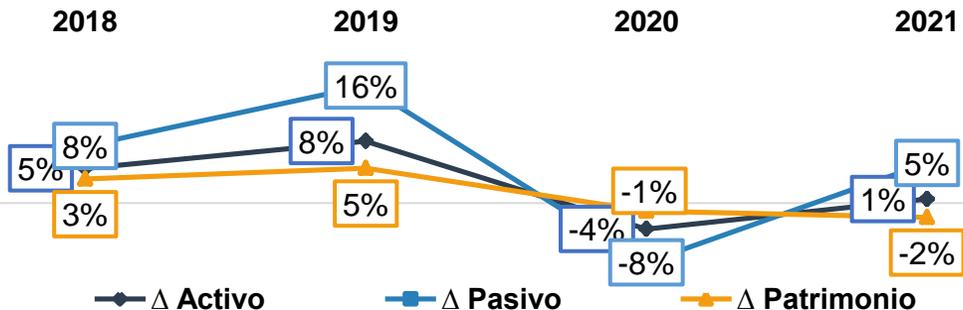
## PRODUCCIÓN DE LECHE CRUDA DE VACA

Entre el año 2017 y 2021 las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio del sector crecieron en un 10%, 21% y 5% respectivamente.

### Principales cuentas del Balance de Situación

Cuentas (MM \$)	2017	2018	2019	2020	2021
Activo	226.11	236.77	256.73	247.66	248.99
Pasivo	72.03	77.62	90.02	82.75	87.25
Patrimonio	154.08	159.16	166.71	164.91	161.73

### Variación Interanual - Principales cuentas del Balance de Situación



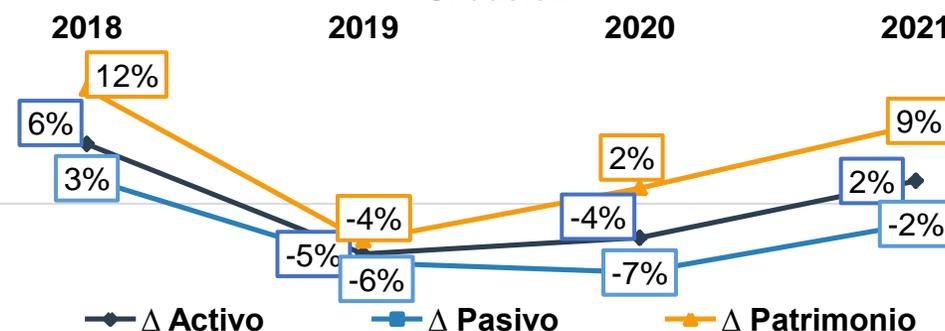
## ELABORACIÓN DE PRODUCTOS LÁCTEOS

Entre el año 2017 y 2021 las cuentas de Activo y Pasivo del sector disminuyeron 1% y 13% respectivamente, mientras que el Patrimonio aumentó en 19%.

### Principales cuentas del Balance de Situación

Cuentas (MM \$)	2017	2018	2019	2020	2021
Activo	654.24	696.73	658.81	634.54	650.36
Pasivo	403.11	414.33	387.73	358.83	351.04
Patrimonio	251.13	282.40	271.08	275.71	299.32

### Variación Interanual - Principales cuentas del Balance de Situación



Fuente: SRI, Formulario 101

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

# Estado de Resultados

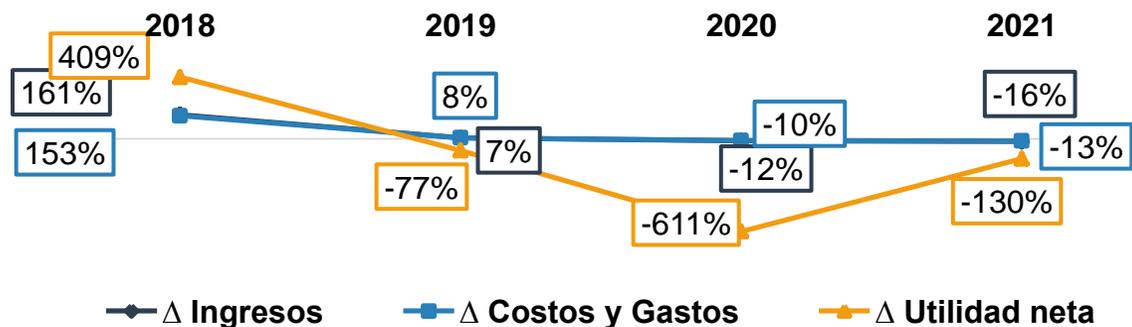
## PRODUCCIÓN DE LECHE CRUDA DE VACA

Durante el periodo 2017-2021 los ingresos del sector aumentaron en un 105%, sin embargo, en los últimos dos años ha reportado pérdidas.

### Principales cuentas del Estado de Resultados

Cuentas (MM \$)	2017	2018	2019	2020	2021
Ingresos	52.39	136.68	145.84	128.31	107.55
Costos y Gastos	53.08	134.53	145.33	130.88	113.44
Utilidad neta	-0.70	2.15	0.50	-2.56	-5.89

### Variación Interanual - Principales cuentas del Estado de Resultados



Fuente: SRI, Formulario 101  
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios  
Corporación Financiera Nacional B.P.

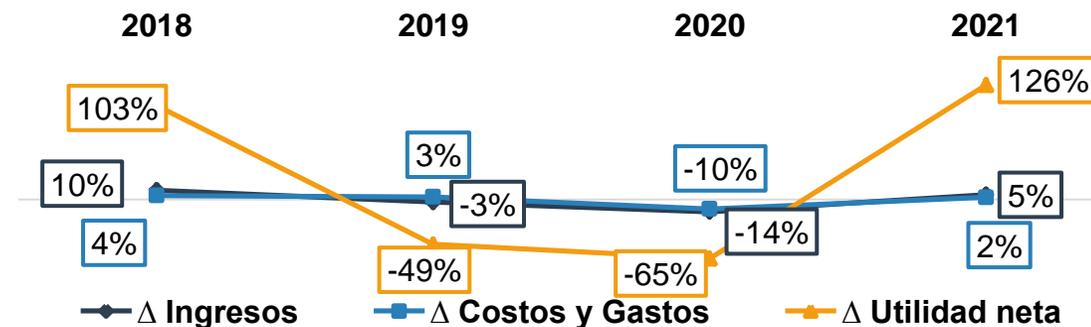
## ELABORACIÓN DE PRODUCTOS LÁCTEOS

Entre el año 2017 y 2021 las cuentas de Ingresos y Utilidad del sector disminuyeron en 2% y 18% respectivamente.

### Principales cuentas del Estado de Resultados

Cuentas (MM \$)	2017	2018	2019	2020	2021
Ingresos	864.81	953.72	926.84	801.40	843.86
Costos y Gastos	812.66	847.59	873.11	782.59	801.33
Utilidad neta	52.15	106.13	53.73	18.81	42.52

### Variación Interanual - Principales cuentas del Estado de Resultados



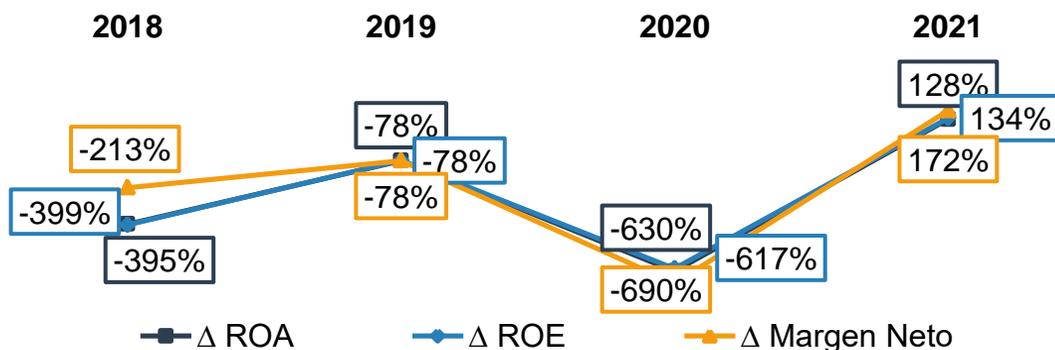
# Indicadores Financieros

## PRODUCCIÓN DE LECHE CRUDA DE VACA

### Indicadores Financieros

Indicador	2017	2018	2019	2020	2021
ROA	-0.31%	0.91%	0.20%	-1.04%	-2.37%
ROE	-0.45%	1.35%	0.30%	-1.56%	-3.64%
Margen Neto	-1.44%	1.62%	0.35%	-2.09%	-5.70%

### Variación Interanual - Indicadores Financieros



Respecto al análisis de los indicadores financieros en el 2021, ROA, ROE y Margen Neto se encontró lo siguiente:

- **Retorno de la Inversión(ROA):** En el 2021, por cada \$100 de Activos se generó una pérdida de \$2.37.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2021, por cada \$100 invertido por los accionistas, la empresa perdió \$3.64.
- **El Margen Neto:** En el 2021, por cada \$100 de Ventas, los propietarios perdieron \$5.70.

Fuente: SRI, Formulario 101

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

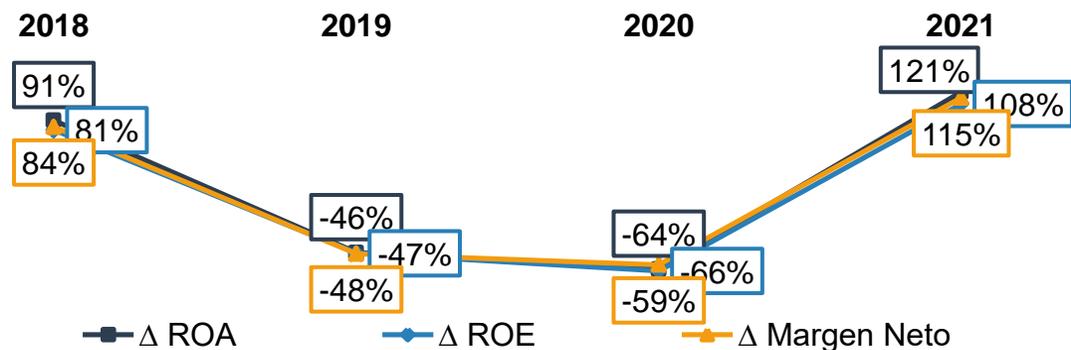
# Indicadores Financieros

## ELABORACIÓN DE PRODUCTOS LÁCTEOS

### Indicadores Financieros

Indicador	2017	2018	2019	2020	2021
ROA	7.97%	15.23%	8.16%	2.96%	6.54%
ROE	20.77%	37.58%	19.82%	6.82%	14.21%
Margen Neto	6.09%	11.22%	5.85%	2.38%	5.10%

### Variación Interanual - Indicadores Financieros



Respecto al análisis de los indicadores financieros en el 2021, ROA, ROE y Margen Neto se encontró lo siguiente:

- **Retorno de la Inversión (ROA):** En el 2021, por cada \$100 de Activos se generaron \$6.5 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2021, por cada \$100 invertido por los accionistas, la empresa generó \$14.2 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2021, por cada \$100 de Ventas quedó para los propietarios \$5.1 de Utilidad Neta.

Fuente: SRI, Formulario 101

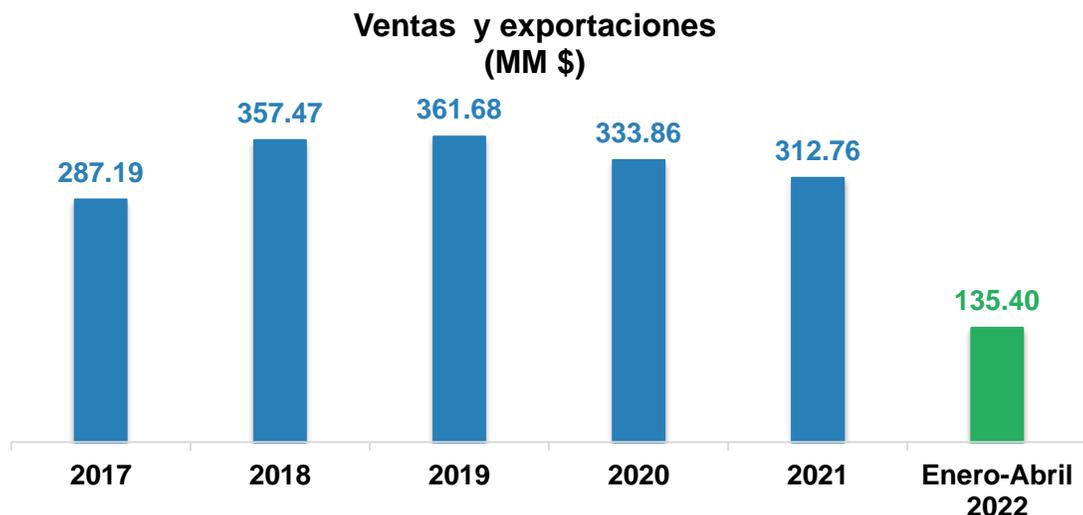
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios  
Corporación Financiera Nacional B.P.

# Ventas y exportaciones

## PRODUCCIÓN DE LECHE CRUDA DE VACA

El nivel de ventas y exportaciones del sector en el año 2021 disminuyó en un 6% en relación al año inmediato anterior.

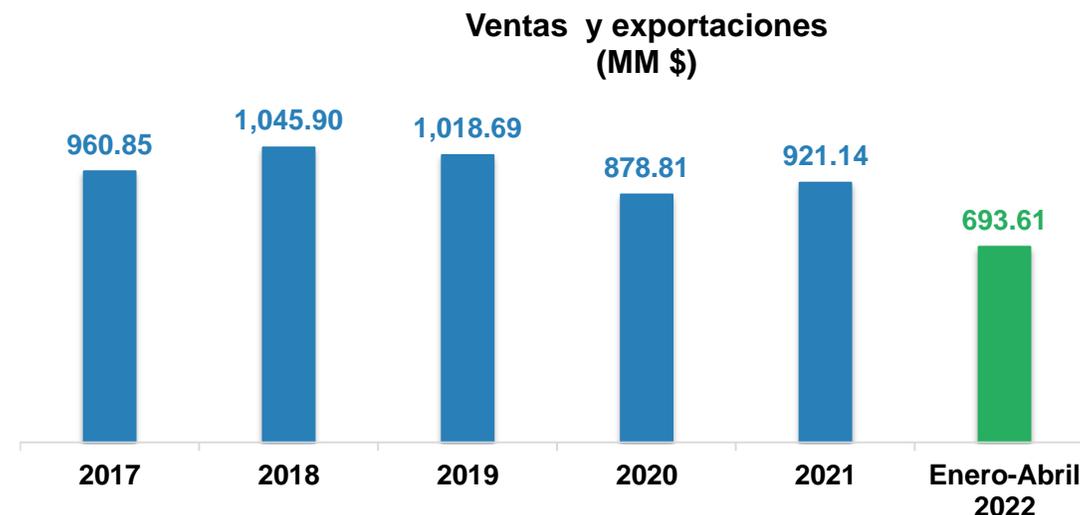
De enero a abril del 2022, este rubro representó el 43% del total registrado en el año 2021.



## ELABORACIÓN DE PRODUCTOS LÁCTEOS

Las ventas y exportaciones del sector en el año 2021 aumentó en un 5% en relación al año 2020..

De enero a abril del 2022, este rubro representó el 75% del total registrado en el año 2021.





# Impuestos

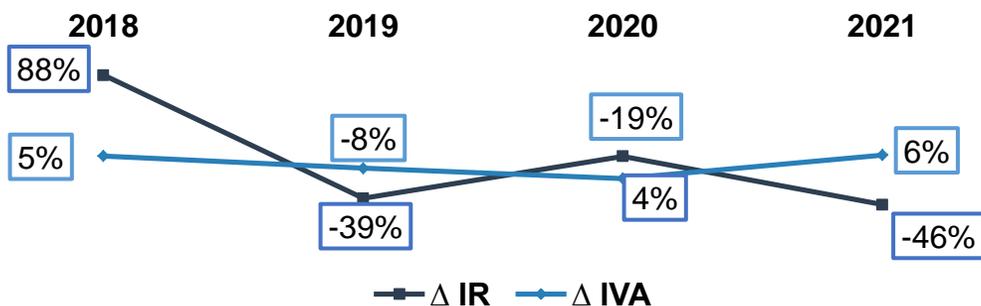
## PRODUCCIÓN DE LECHE CRUDA DE VACA

El total de impuestos recaudados en el 2021 (IVA causado e IR causado) fue inferior en un 9% en comparación al año 2020.

### Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado

Impuestos (MM \$)	2017	2018	2019	2020	2021	Ene-Abr 2022
Impuesto a la renta causado	0.35	0.65	0.40	0.42	0.23	n.a.
IVA Causado	1.27	1.33	1.22	1.00	1.05	0.42
<b>Total general</b>	<b>1.61</b>	<b>1.98</b>	<b>1.62</b>	<b>1.41</b>	<b>1.28</b>	<b>0.42</b>

### Variación Interanual - Impuestos



Fuente: SRI, Formularios 101 y 104

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

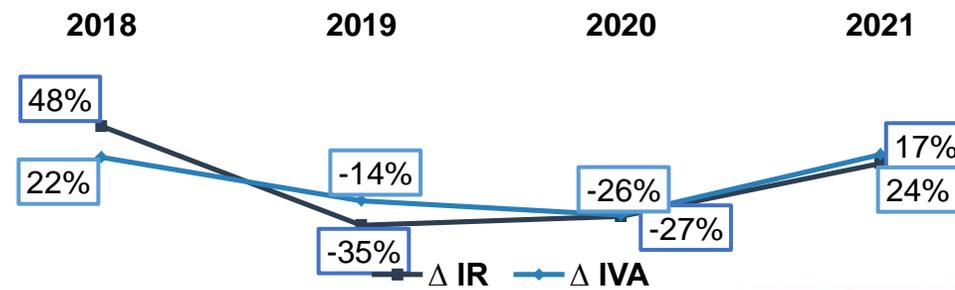
## ELABORACIÓN DE PRODUCTOS LÁCTEOS

El total de impuestos recaudados del sector en el 2021 (IVA causado e IR causado) fue superior en un 21% en comparación al año 2020.

### Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado

Impuestos (MM \$)	2017	2018	2019	2020	2021	Ene-Abr 2022
Impuesto a la renta causado	17.93	26.46	17.25	12.53	14.63	n.a.
IVA Causado	25.21	30.70	26.28	19.38	24.05	18.26
<b>Total general</b>	<b>43.14</b>	<b>57.16</b>	<b>43.54</b>	<b>31.90</b>	<b>38.68</b>	<b>18.26</b>

### Variación Interanual - Impuestos



# Volumen de Crédito

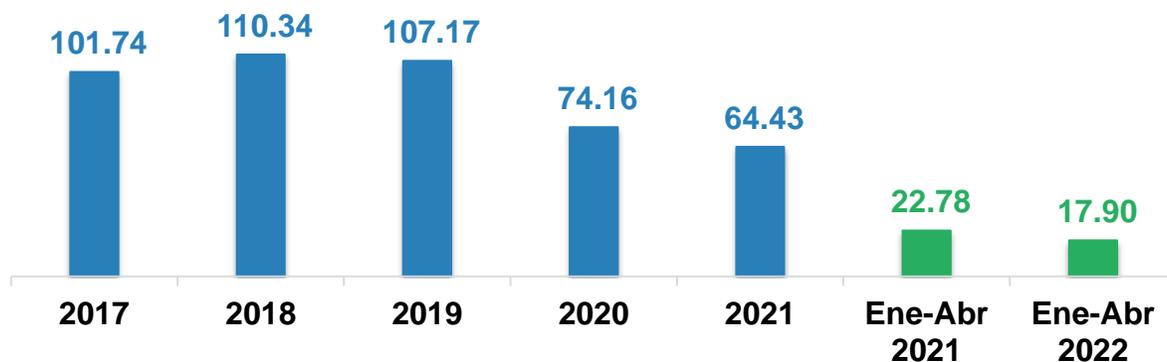
## PRODUCCIÓN DE LECHE CRUDA DE VACA

En el año 2021, el volumen de crédito destinado a la producción de leche cruda de vaca fue de \$64.43 MM, siendo inferior en un 13% respecto al año inmediato anterior, de los cuales el 67% provino de la Banca Privada.

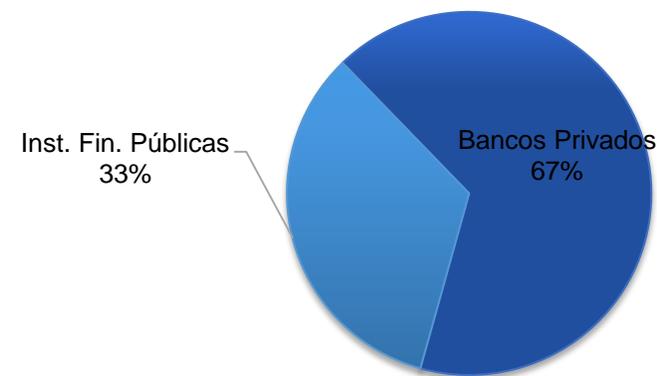
Evolución del Volumen de Crédito por Subsistema

Subsistema (MM \$)	2017	2018	2019	2020	2021	Ene-Abr 2021	Ene-Abr 2022
Bancos Privados	29.77	30.41	31.10	36.35	42.87	13.59	16.44
Inst. Fin. Públicas	71.97	79.93	76.07	37.82	21.56	9.19	1.46
Mutualistas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Soc. Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>101.74</b>	<b>110.34</b>	<b>107.17</b>	<b>74.16</b>	<b>64.43</b>	<b>22.78</b>	<b>17.90</b>

Evolución del Volumen de Crédito (MM \$)



Participación del Volumen de Crédito por Subsistema Año 2021



# Volumen de Crédito

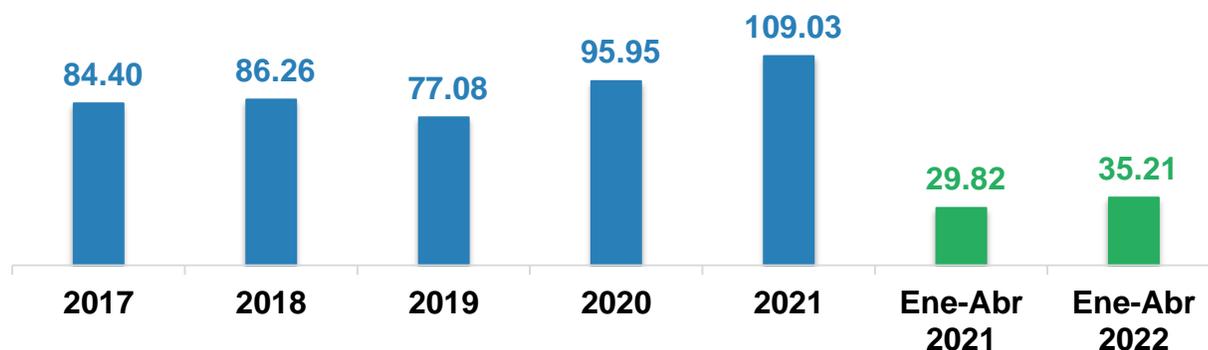
## ELABORACIÓN DE PRODUCTOS LÁCTEOS

En el año 2021, el volumen de crédito destinado a la elaboración de productos lácteos fue de \$109.0 MM, siendo superior en un 14% respecto al año inmediato anterior, de los cuales el 95% provino de la Banca Privada.

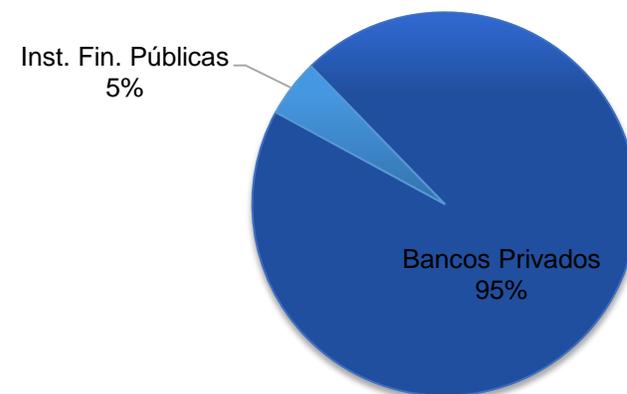
Evolución del Volumen de Crédito por Subsistema

Subsistema (MM \$)	2017	2018	2019	2020	2021	Ene-Abr 2021	Ene-Abr 2022
Bancos Privados	81.25	81.85	75.53	94.57	103.76	25.01	35.05
Inst. Fin. Públicas	3.15	4.41	1.55	1.38	5.27	4.81	0.16
Mutualistas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Soc. Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>84.40</b>	<b>86.26</b>	<b>77.08</b>	<b>95.95</b>	<b>109.03</b>	<b>29.82</b>	<b>35.21</b>

Evolución del Volumen de Crédito (MM \$)



Participación del Volumen de Crédito por Subsistema Año 2021



# Crédito: Gestión CFN B.P.

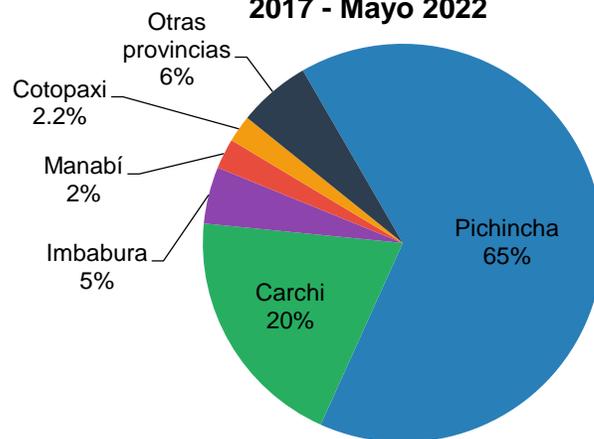
La CFN B.P. desde el 2017 hasta el 2021 aprobó créditos al sector de leche y sus derivados por un monto total de \$41.72 MM dirigidos principalmente a proyectos en la provincia de Pichincha (65%). A su vez, el 48% del monto aprobado correspondió al subsegmento corporativo.

De enero a mayo del 2022 no se registró aprobaciones para este sector.

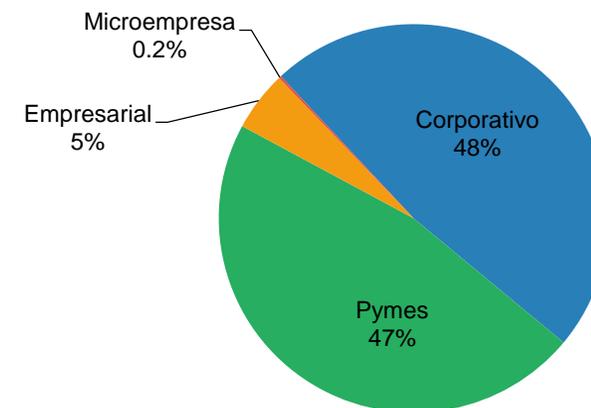
**Gestión interna de CFN B.P.**  
MM \$



**Participación del monto aprobado por provincia del proyecto 2017 - Mayo 2022**



**Participación del monto aprobado por subsegmento 2017 - Mayo 2022**



**Cartera de Crédito Bruta de CFN B.P. <sup>1</sup>**

Modalidad	# Op.	Cartera Total (MM \$)	Morosidad	Contribución a la Morosidad
Primer Piso	74	13.15	17.0%	13.7%
Novación	6	1.71	34.7%	3.6%
Reestructuraciones	4	1.49	39.9%	3.6%
Microcrédito	3	0.00	0.0%	0.0%
<b>Total</b>	<b>87</b>	<b>16.34</b>	<b>20.9%</b>	<b>20.9%</b>

Nota. (1) Se excluyen operaciones de segundo Piso, Castigadas, intereses reestructurados (Tasa 0%), CxC y CPG's.  
Fuente: Estadísticas Institucionales (Gerencia de Gestión Estratégica y Cartera de Crédito al 21 de junio del 2022)  
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios  
Corporación Financiera Nacional B.P.



# Conclusiones

- En 2020, el 54% de las empresas del sector se ubicaron en las provincias de Pichincha y Guayas, y el 97% correspondieron a empresas de tamaño MiPymes.
- Los principales indicadores de rentabilidad (ROA, ROE, Margen de utilidad) reflejaron que las actividades de producción de leche cruda de vaca no tuvieron un buen desempeño en el 2021 respecto al año anterior, ya que presentaron valores negativos en los tres indicadores. Mientras que, las actividades de elaboración de productos lácteos si reportaron mejoras en estos indicadores.
- En el 2021, los ingresos por ventas y exportaciones referentes a las actividades de producción de leche disminuyó en un 6%, y en el caso de las actividades de elaboración de productos lácteos este rubro aumentó en un 5%.
- Para el año 2021, el volumen de crédito destinado a la producción de leche disminuyó en un 13%, mientras que, el monto destinado a la elaboración de productos lácteos aumentó en un 14%.
- Desde el año 2017 hasta el 2021, CFN B.P. ha aprobado créditos por alrededor de \$41.72 MM para este sector, de los cuales el 65% estuvieron destinado a proyectos en la provincia de Pichincha y el 48% destinado al subsegmento Corporativo. Al 21 de junio del 2022, el sector reflejó un índice de morosidad en la cartera de crédito de CFN B.P. del 20.9%.

# Gracias



República  
del Ecuador



Juntos  
lo logramos