

Corporación
Financiera Nacional B.P.

FICHA SECTORIAL

PALMA AFRICANA

SUBGERENCIA DE ANÁLISIS DE PRODUCTOS Y
SERVICIOS



GUILLERMO LASSO
PRESIDENTE

AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA. INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.

**Cultivo de palmas de aceite (palma africana).
Elaboración de aceites crudos vegetales (sin refinar) de: oliva,
soya, palma, semilla de girasol, semilla de algodón, colza, repollo
o mostaza, linaza, etcétera.**

Diciembre 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.

Clasificación de la Actividad (I)

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).

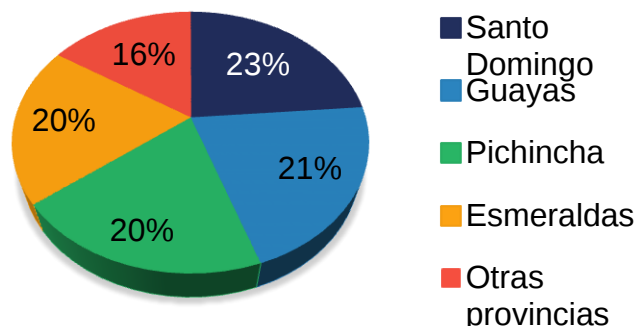
Empresas del Sector Palmicultor

- En el año 2021 existieron 76 empresas que se dedicaron a las actividades relacionadas al cultivo, generando 3,256 empleos. La mayor concentración de empresas se encuentra en Santo Domingo (23%), Guayas (21%), Pichincha (20%) y Esmeraldas (20%).
- Mientras que para las actividades relacionadas a la manufactura existieron 27 empresas situadas principalmente en Esmeraldas (26%), Guayas (18%), y Manabí (15%).

Actividades relacionadas al cultivo (A012601)

Tamaño de empresa	# Empresas 2021	# Empleados 2021
Grande	5	2,348
Mediana	13	489
Pequeña	23	224
Microempresa	35	195
Total	76	3,256

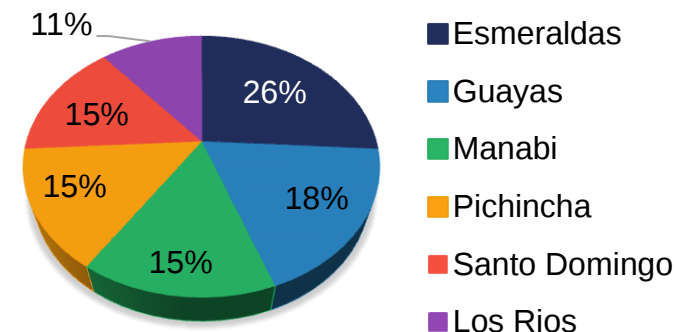
Participación (%) del # de empresas dedicadas al cultivo de palmas de aceite por provincia 2021



Actividades relacionadas a la manufactura (C104011)

Tamaño de empresa	# Empresas 2021	# Empleados 2021
Grande	9	5,183
Mediana	7	146
Microempresa	9	39
Pequeña	2	8
Total	27	5,376

Participación (%) del # de empresas dedicadas a la elaboración de aceites crudos vegetales por provincia 2021



Producción y Superficie cosechada de palma africana (I)

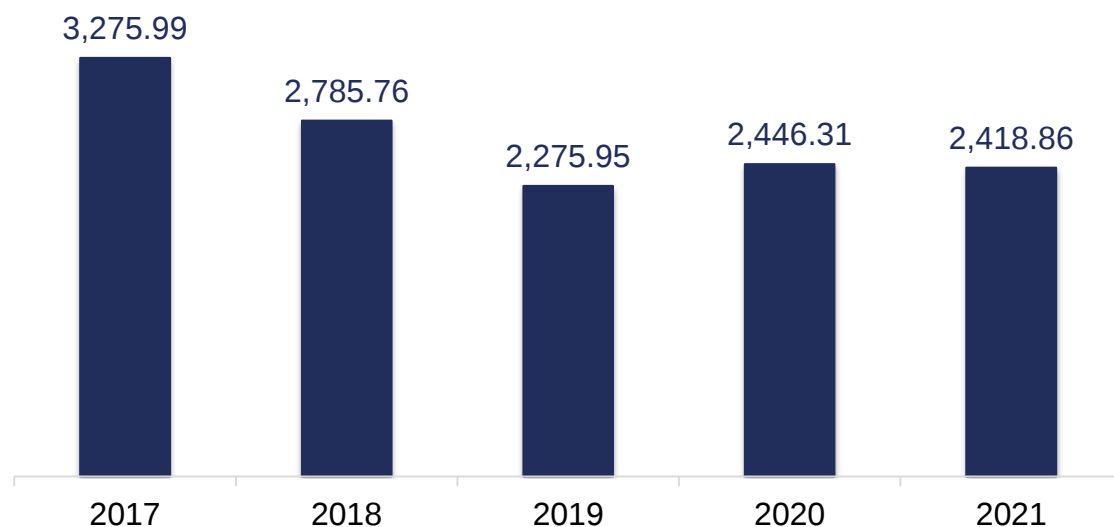
- Para el año 2021, la superficie cosechada de palma africana en Ecuador fue de 152,529 hectáreas, abarcando una producción de 2,418,855 toneladas métricas.
- La provincia de Los Ríos abarcó el 34% de la producción nacional, seguido de Esmeraldas con el 28%.

Año	Provincia	Superficie Cosechada (ha)	Producción (Tm.)	Rendimiento (Tm/ha)	Porcentaje Nacional
2021	Los Ríos	44,198	820,707	18.6	34%
	Esmeraldas	42,900	681,073	15.9	28%
	Sucumbíos	18,497	358,780	19.4	15%
	Santo Domingo	11,642	115,386	9.9	5%
	Resto de Provincias	35,293	442,910	12.5	18%
	Total	152,529	2,418,855	15.9	100%

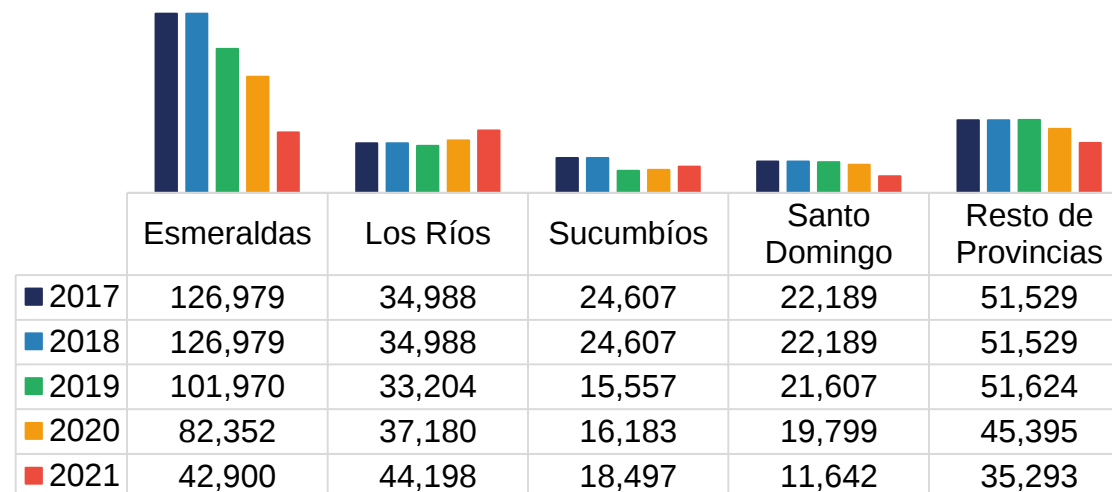
Producción y Superficie cosechada de palma africana (II)

- En el año 2021 la producción de palma africana disminuyó en 1% respecto al 2020.

Producción del cultivo de palma africana
(Miles TM)

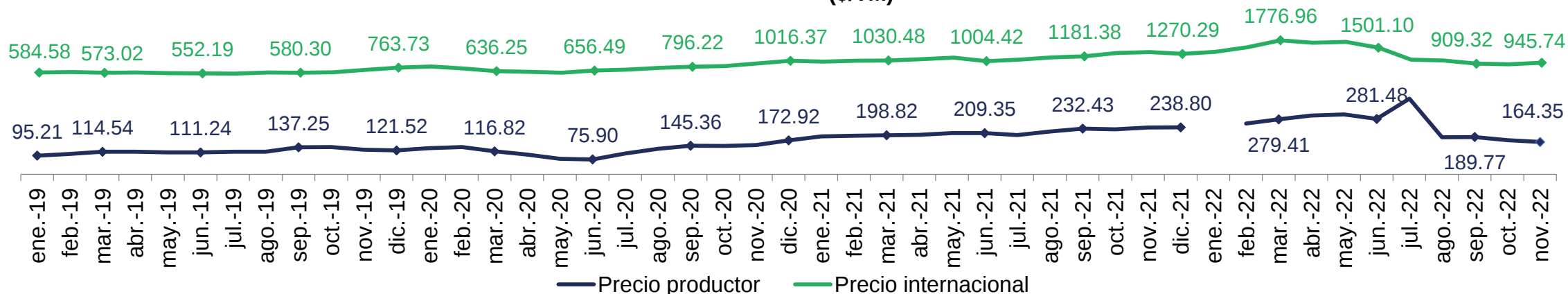


Superficie Cosechada (ha) por provincia

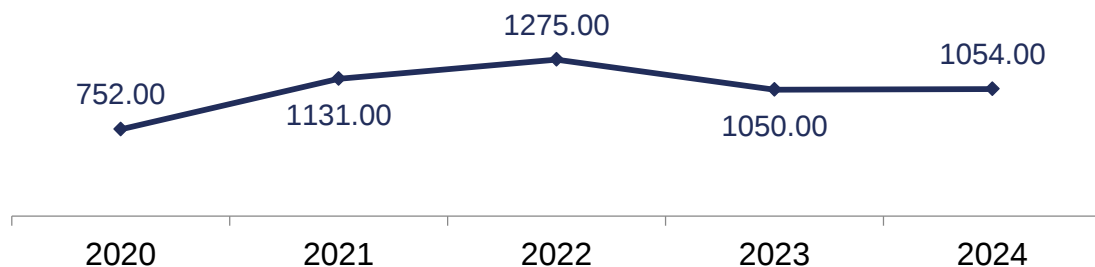


Precio de la palma africana

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



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



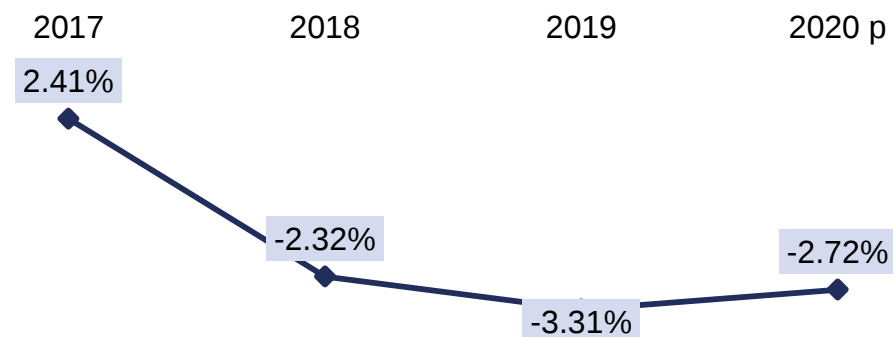
- A noviembre del 2022, el precio de productor se sitúa en \$164.35 la tonelada, un 31% inferior al precio de noviembre 2021. El precio internacional en noviembre 2022 fue de \$945.74 por tonelada, 29% inferior al reportado en noviembre 2021.
- A finales del 2023 se espera que el precio internacional de la palma de aceite se sitúe en \$1050 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 2022 sumó alrededor de \$274.19 MM de Valor Agregado Bruto, con una participación de 0.39% sobre el PIB Total.

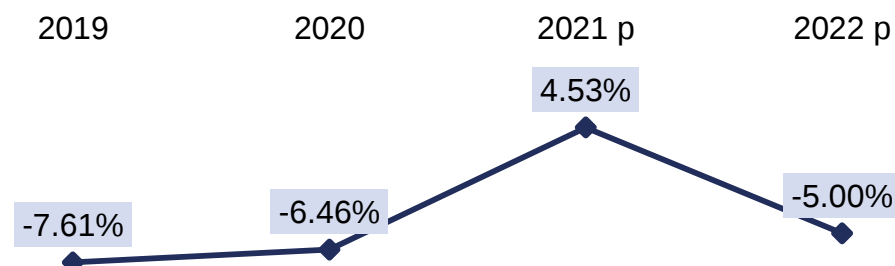
Año	Cultivo oleaginosas e industriales (MM \$ de 2007)	PIB Total (MM \$ de 2007)	Participación PIB
2016	858.06	69,314	1.24%
2017	878.78	70,956	1.24%
2018	858.35	71,871	1.19%
2019	829.94	71,879	1.15%
2020 p	807.39	66,282	1.22%

Crecimiento interanual de cultivo de oleaginosas e industriales



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%
2022 p	274.19	70,944	0.39%

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

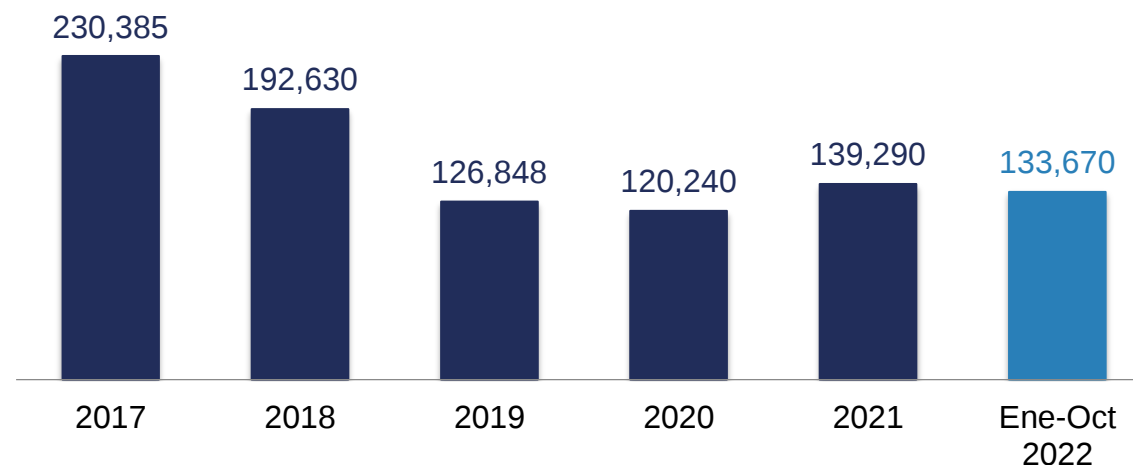


Exportaciones (I)

Exportaciones

Año	TON (Miles)	FOB (Miles \$)	Costo promedio por tonelada en dólares
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
Ene-Oct 2022	91.30	133,670	1,464.00

Exportaciones Nacionales FOB (Miles \$)



Durante el año 2021 se exportaron 113.12 K toneladas de palma africana por un valor FOB de \$139.29 MM, es decir, un 16% más del valor exportado FOB en el año 2020.

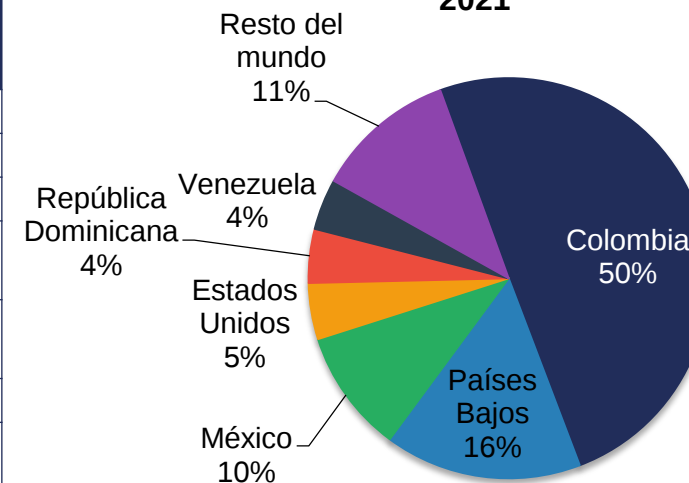
Entre enero y octubre de 2022 se ha exportado alrededor de 91.30 K toneladas por un valor FOB de \$133.67 MM.

Exportaciones (II)

Exportaciones
FOB en Miles \$

Área Económica Destino	2017	2018	2019	2020	2021	Ene-Oct 2022
Colombia	144,128	143,934	109,908	86,830	69,328	58,469
Países Bajos	17,921	11,653	4,876	6,078	22,162	10,710
México	11,359	13,593	30	1,250	13,871	26,269
Estados Unidos	14,208	5,347	3,735	8,711	6,325	17,710
República Dominicana	4,560	0	0	4,640	6,069	0
Venezuela	17,135	4,268	19	65	5,733	322
Resto del mundo	21,074	13,836	8,281	12,665	15,803	20,191
Total	230,385	192,630	126,848	120,240	139,290	133,670

Participación de los países de destino de las Exportaciones 2021



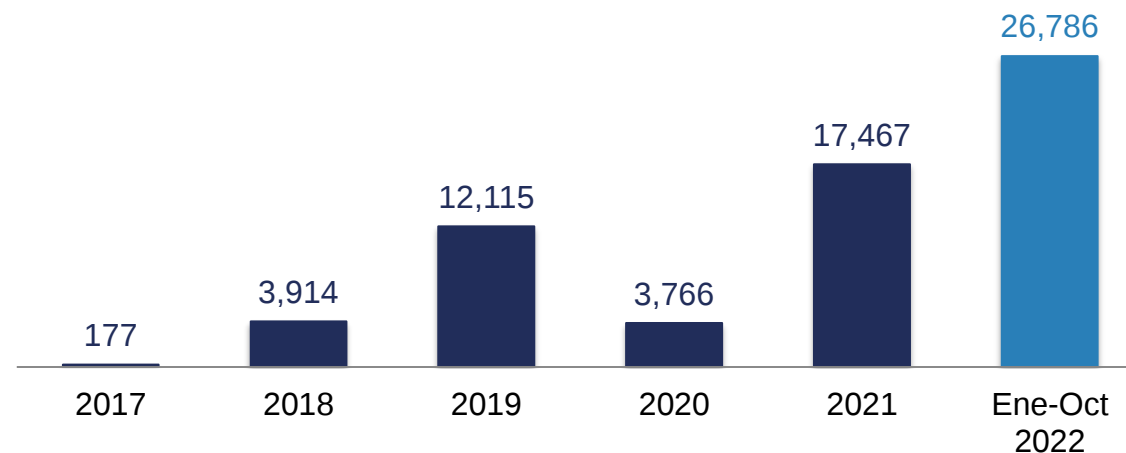
Durante el 2021, Colombia participó del 50% de la demanda externa del sector. Por su parte, se observa que Países Bajos posee el segundo lugar en participación (16%).

Importaciones (I)

Importaciones

Año	TON (Miles)	FOB (Miles \$)	Costo promedio por tonelada en dólares
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
Ene-Oct 2022	17.94	26,786	1,492.86

Importaciones Nacionales FOB (Miles \$)



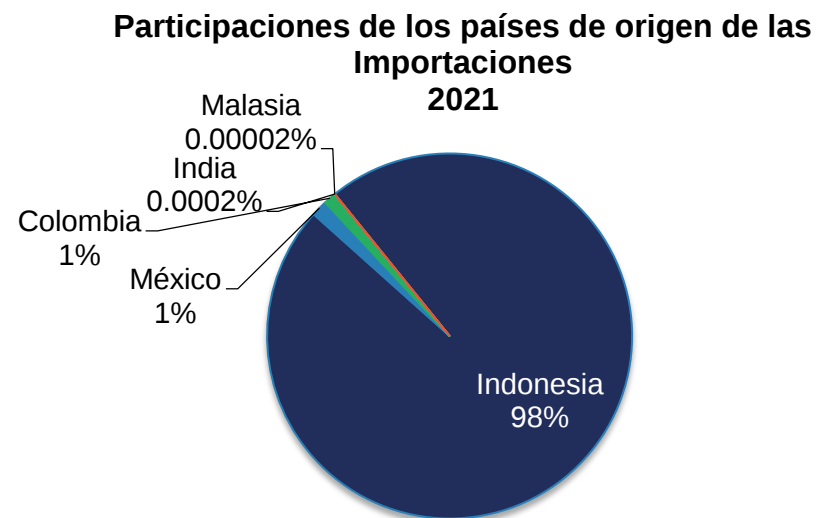
En el año 2020 las importaciones en valor FOB disminuyeron en 69% respecto al 2019. Sin embargo, durante el año 2021, las importaciones sumaron \$17.5 MM FOB, indicando un crecimiento del 364% respecto al año 2020.

De enero a octubre de 2022, las importaciones sumaron \$26.79 MM FOB, superando el total importado en el año 2021.

Importaciones (II)

Importaciones
FOB en Miles \$

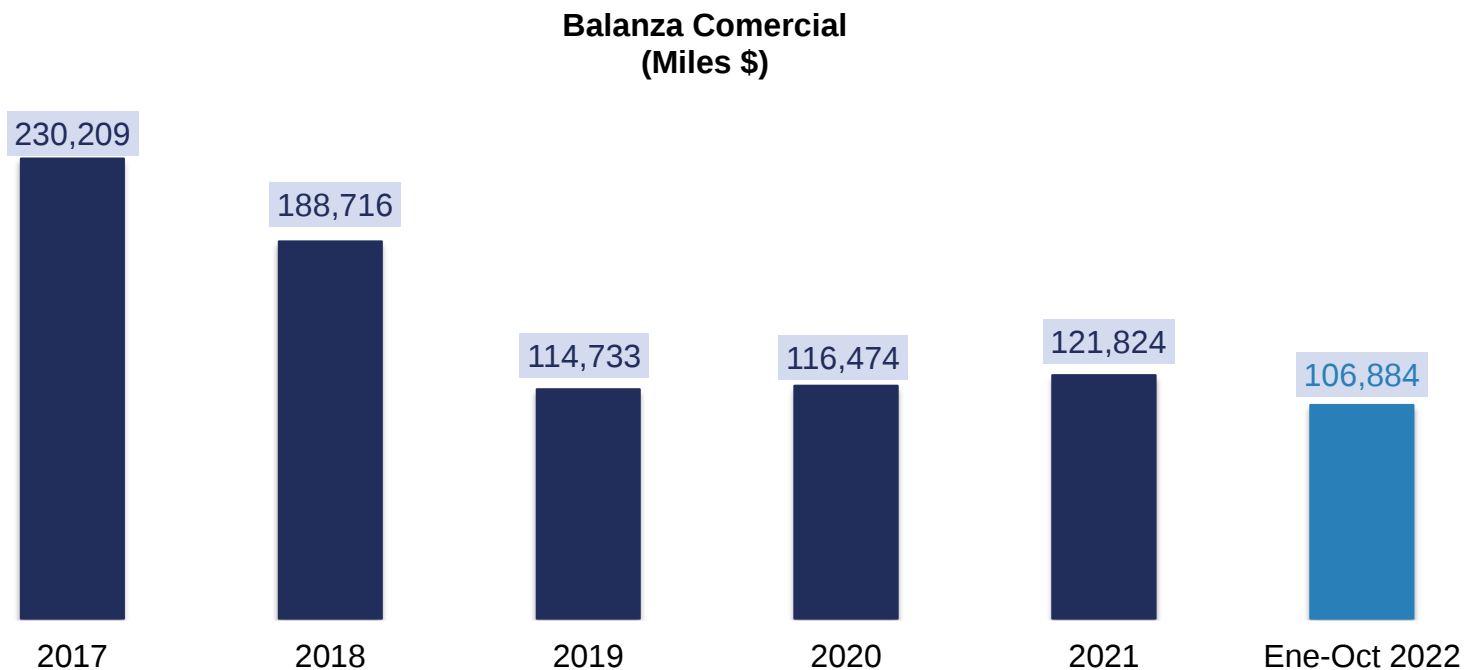
Área Económica Origen	2017	2018	2019	2020	2021	Ene-Oct 2022
Indonesia	0	0	0	0	17,023	0
México	123	42	145	123	250	279
Colombia	54	75	10,004	326	194	2,599
India	0	0	0	0	0	0
Malasia	0	0	0	0	0	7,217
Perú	0	3,786	1,834	3,306	0	16,685
Nicaragua	0	0	108	0	0	0
Estados Unidos	0	11	24	11	0	5
Brasil	0	0	0	0	0	1
Total	177	3,914	12,115	3,766	17,467	26,786



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 demanda en e mercado externo, por lo que su balanza es altamente positiva (\$121.82 MM en el año 2021).



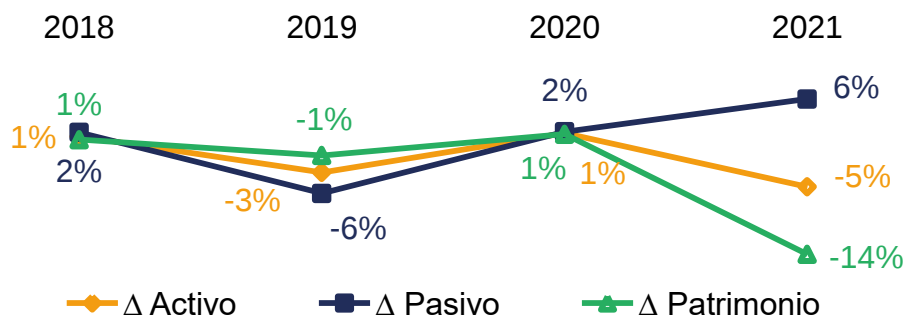
Estados Financieros: Actividades relacionadas al cultivo

- Durante el período analizado, el ratio de endeudamiento del activo se ubicó entre el 43% y 49%, es decir, por debajo del rango considerado como óptimo (40%-60%).
- Las cuentas de activos y patrimonio disminuyeron en 5% y 14%, respectivamente en el año 2021 frente al año 2020. Mientras que el pasivo incrementó en 6% durante el mismo periodo.
- Para el año 2021, se observó un incremento de las cuentas de ingresos, costos y gastos, y utilidad neta en 52%, 33% y 225%, respecto al 2020.

Principales cuentas del Balance de Situación

Cuentas (MM \$)	2018	2019	2020	2021
Activo	574.33	554.76	563.06	533.73
Pasivo	256.20	240.74	244.75	258.91
Patrimonio	318.13	314.03	318.31	274.83

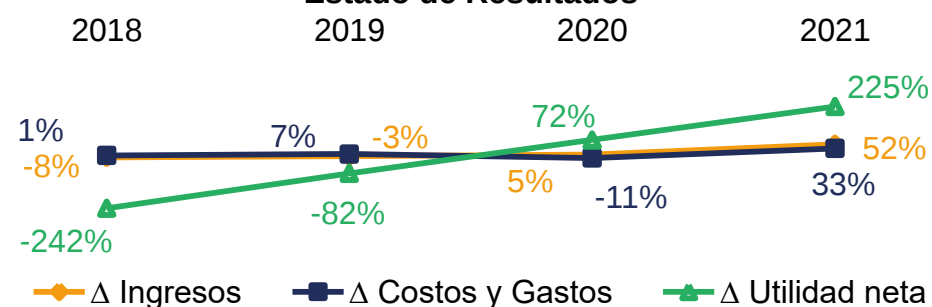
Variación Interanual - Principales cuentas del Balance de Situación Inicial



Principales cuentas del Estado de Resultados

Cuentas (MM \$)	2018	2019	2020	2021
Ingresos	169.40	163.75	171.93	260.87
Costos y Gastos	193.26	207.22	184.32	245.35
Utilidad neta	-23.85	-43.46	-12.38	15.51

Variación Interanual - Principales cuentas de Estado de Resultados



Estados Financieros: Actividades relacionadas a la manufactura

- Durante el período analizado, el ratio de endeudamiento del activo se ubicó entre el 69% y 74%, es decir, por encima del rango considerado como óptimo (40%-60%).
- Las cuentas de activos, pasivos, y patrimonio disminuyeron en 3%, 2% y 7%, respectivamente en el año 2021 frente al año 2020.
- Para el año 2021, se observó un incremento de las cuentas de ingresos, y costos y gastos, y utilidad neta en 27%, 27% y 707%, respecto al 2020.

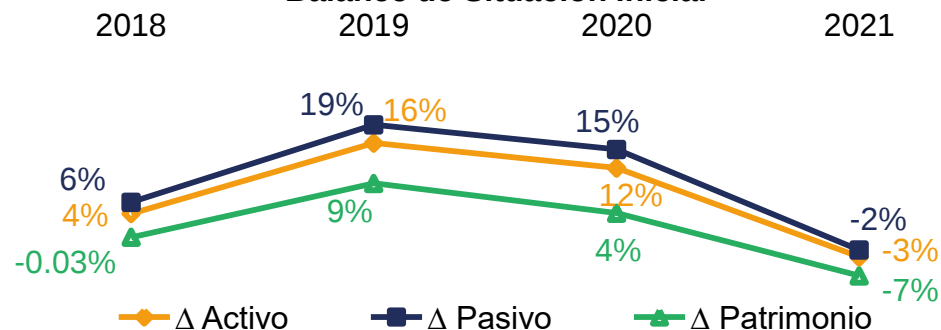
Principales cuentas del Balance de Situación

Cuentas (MM \$)	2018	2019	2020	2021
Activo	615.44	715.33	800.54	772.93
Pasivo	423.89	506.03	582.58	569.53
Patrimonio	191.55	209.29	217.96	203.39

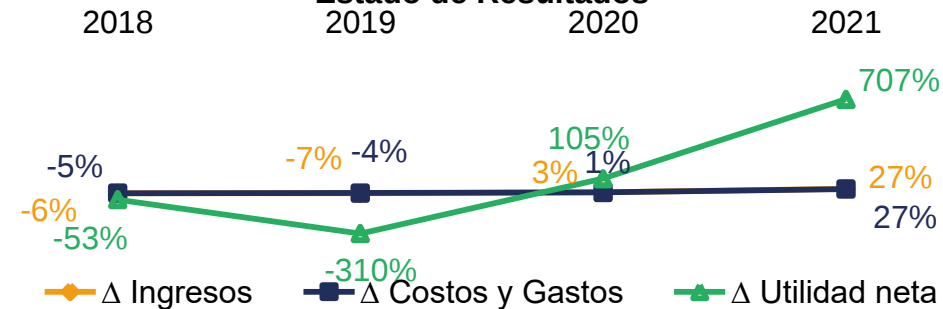
Principales cuentas del Estado de Resultados

Cuentas (MM \$)	2018	2019	2020	2021
Ingresos	862.94	805.76	828.21	1,053.66
Costos y Gastos	855.14	822.14	827.36	1,046.82
Utilidad neta	7.79	-16.38	0.85	6.84

Variación Interanual - Principales cuentas del Balance de Situación Inicial



Variación Interanual - Principales cuentas de Estado de Resultados



Indicadores Financieros: Actividades relacionadas al cultivo

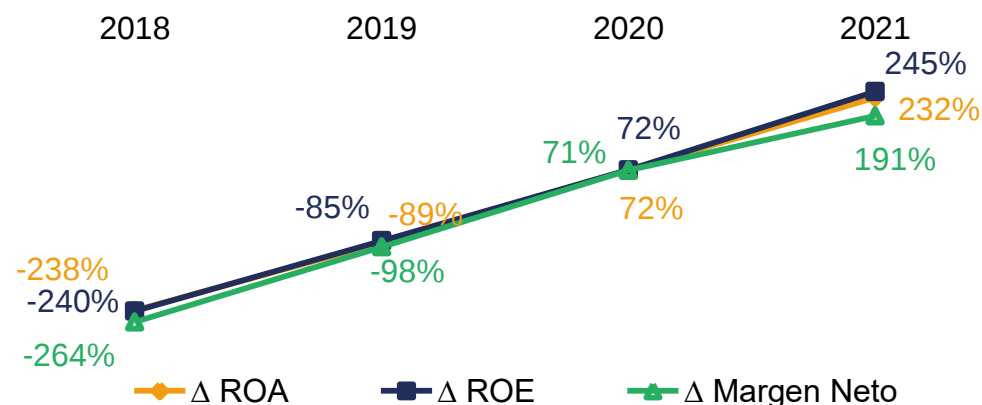
Indicadores Financieros

Indicador	2018	2019	2020	2021
ROA	-4.15%	-7.83%	-2.20%	2.91%
ROE	-7.50%	-13.84%	-3.89%	5.65%
Margen Neto	-5.64%	-11.18%	-3.24%	2.96%

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 \$2.91 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2021, por cada \$100 invertido por los accionistas, la empresa generó \$5.65 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2021, por cada \$100 de Ventas quedó para los propietarios \$2.96 de Utilidad Neta.

Variación Interanual - Indicadores Financieros



Indicadores Financieros: Actividades relacionadas a la manufactura

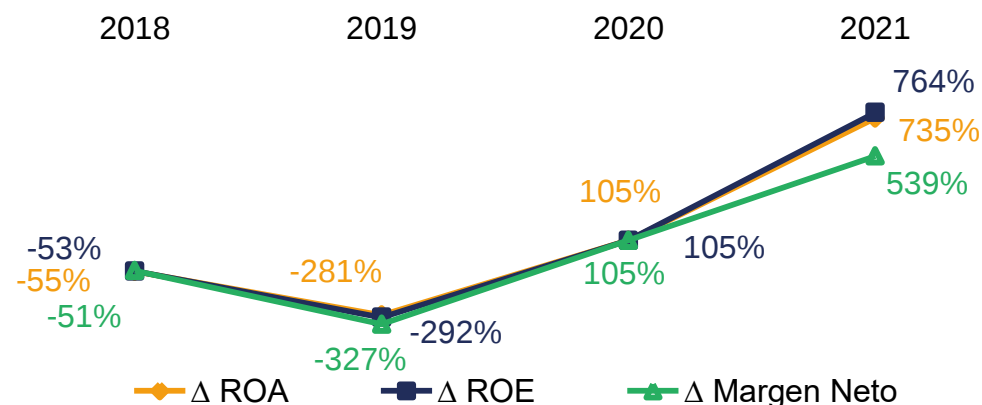
Indicadores Financieros

Indicador	2018	2019	2020	2021
ROA	1.27%	-2.29%	0.11%	0.88%
ROE	4.07%	-7.83%	0.39%	3.36%
Margen Neto	0.91%	-2.07%	0.10%	0.67%

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 \$0.88 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2021, por cada \$100 invertido por los accionistas, la empresa generó \$3.36 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2021, por cada \$100 de Ventas quedó para los propietarios \$0.67 de Utilidad Neta.

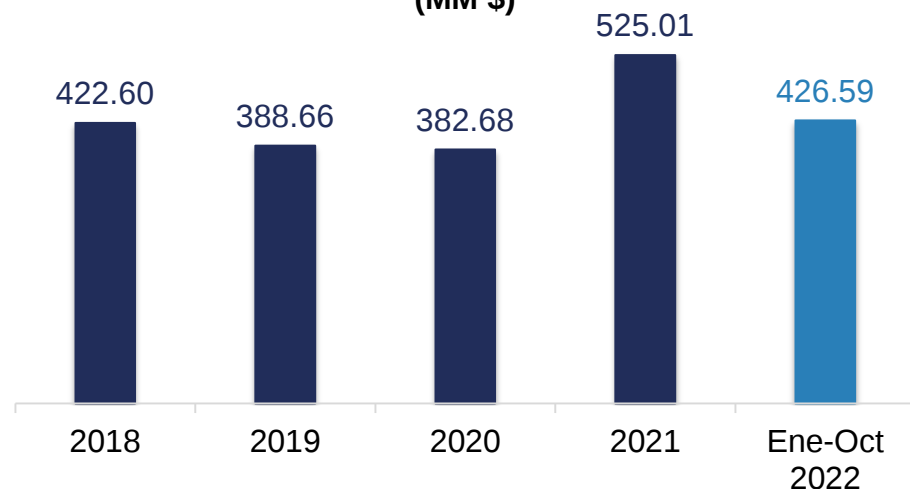
Variación Interanual - Indicadores Financieros



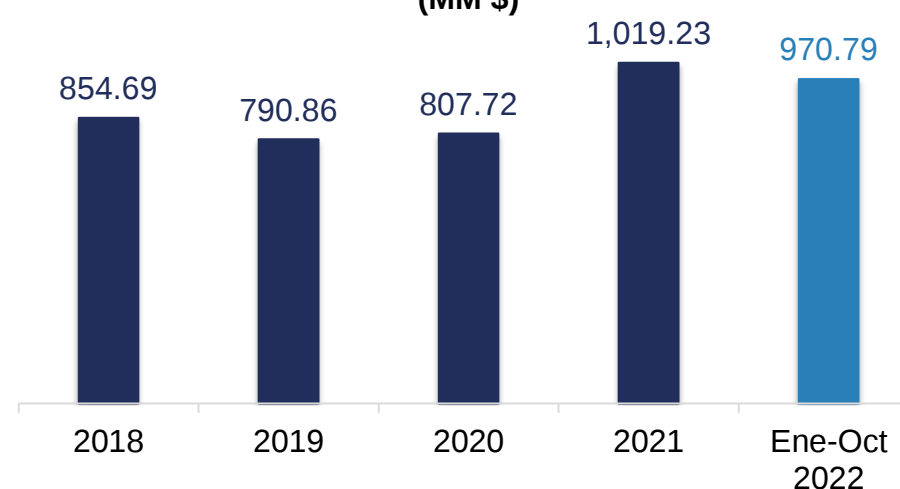
Ventas y Exportaciones

- En el 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 37% y 26% respecto al 2020.

Ventas y Exportaciones de actividades relacionadas al cultivo (MM \$)



Ventas y Exportaciones de actividades relacionadas a la manufactura (MM \$)



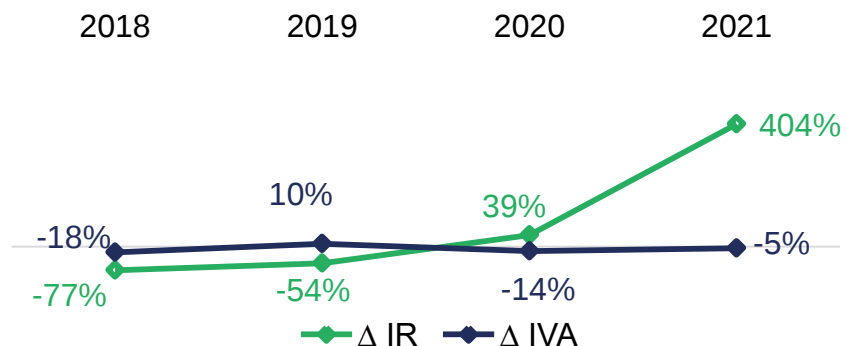
Impuestos

- Entre los años 2020 y 2021, el IR causado aumentó en 404% para las actividades relacionadas al cultivo, mientras que para aquellas relacionadas a la manufactura disminuyeron en 43%.
- En cuanto al IVA causado, en el periodo 2020-2021, disminuyó en 5% y 16% para las actividades relacionadas al cultivo y a la manufactura, respectivamente.

Actividades relacionadas al cultivo

Impuestos (MM \$)	2018	2019	2020	2021	Ene-Oct 2022
IR causado	0.50	0.23	0.32	1.60	n.d.
IVA causado	0.80	0.88	0.76	0.72	0.56
Total	1.30	1.11	1.07	2.32	0.56

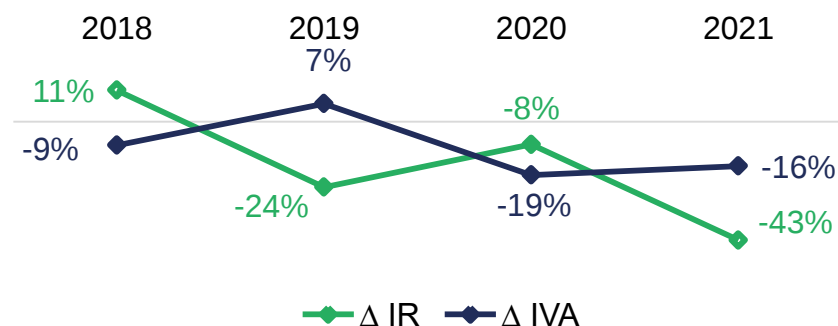
Variación Interanual - Impuestos



Actividades relacionadas a la manufactura

Impuestos (MM \$)	2018	2019	2020	2021	Ene-Oct 2022
IR causado	5.15	3.93	3.60	2.06	n.d.
IVA causado	9.15	9.75	7.87	6.61	6.50
Total	14.30	13.68	11.47	8.66	6.50

Variación Interanual - Impuestos



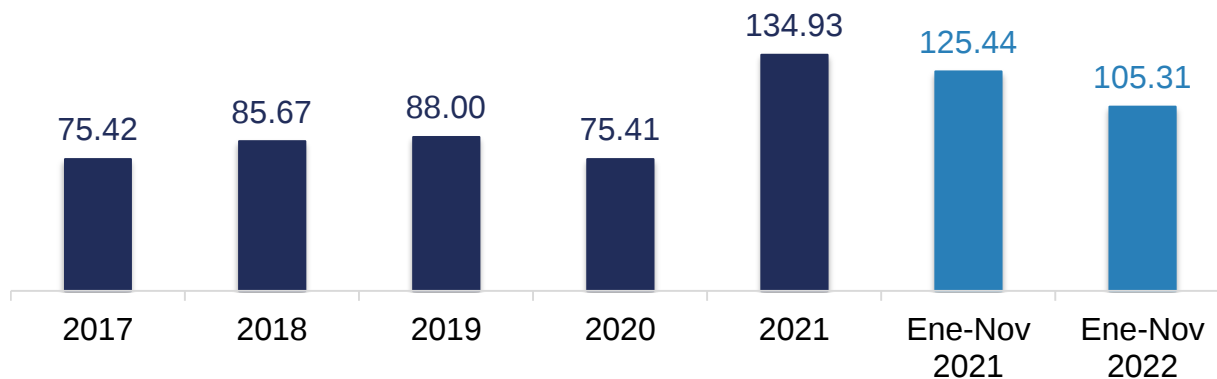
Volumen de Crédito: Actividades relacionadas al cultivo

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.

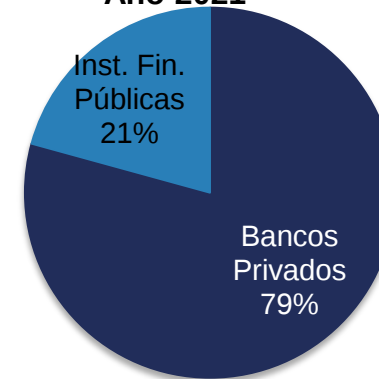
Evolución Volumen de Crédito por Subsistema

Subsistema (MM \$)	2017	2018	2019	2020	2021	Ene-Nov 2021	Ene-Nov 2022
Bancos Privados	63.06	71.02	39.87	65.18	106.96	98.11	102.07
Inst. Fin. Públicas	12.37	14.65	48.13	10.23	27.97	27.33	3.24
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
Total	75.42	85.67	88.00	75.41	134.93	125.44	105.31

Evolución Volumen de Crédito
(MM \$)



Participación del Volumen de
Crédito por Subsistema
Año 2021



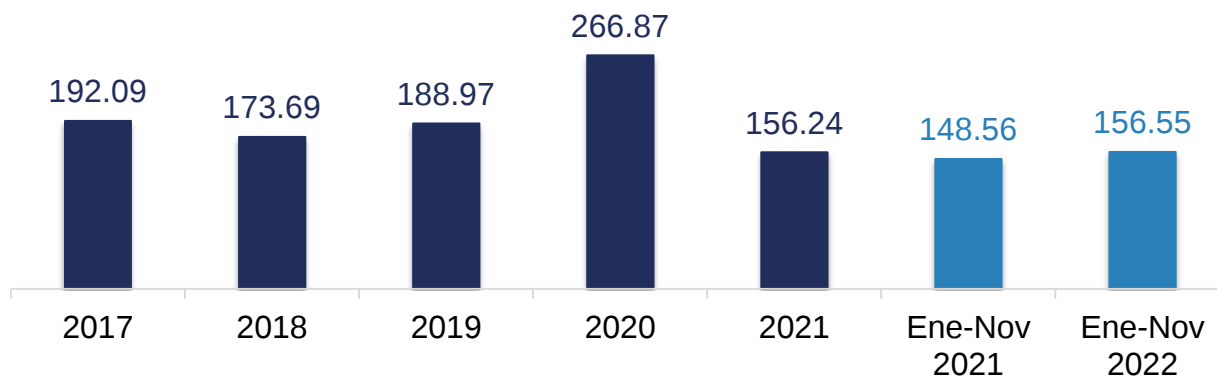
Volumen de Crédito: Actividades relacionadas a la manufactura

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.

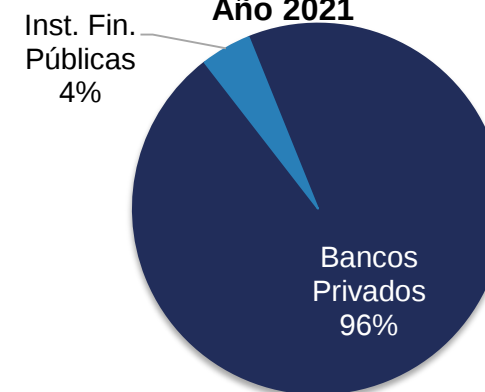
Evolución Volumen de Crédito por Subsistema

Subsistema (MM \$)	2017	2018	2019	2020	2021	Ene-Nov 2021	Ene-Nov 2022
Bancos Privados	185.73	171.60	182.49	262.54	149.39	141.72	156.55
Inst. Fin. Públicas	6.36	2.09	6.48	4.33	6.84	6.84	0.00
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
Total	192.09	173.69	188.97	266.87	156.24	148.56	156.55

Evolución Volumen de Crédito
(MM \$)

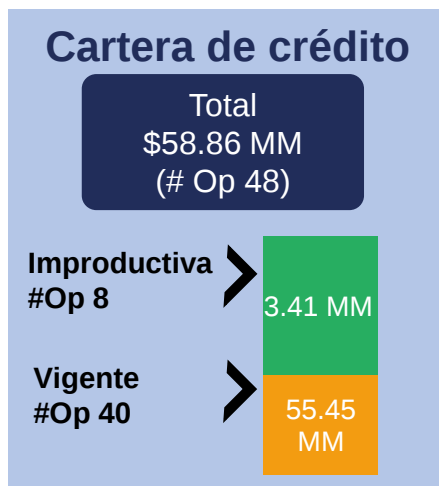


Participación del Volumen de
Crédito por Subsistema
Año 2021



Gestión CFN B.P. (I)

La cartera de crédito de primer piso del sector palmicultor suma \$58.86 MM con 48 operaciones, por un monto aprobado de \$66.31 MM. A noviembre 2022 no existen créditos justificados a través de Segundo Piso para el sector.



Cartera de Crédito Bruta de CFN B.P. ¹

Modalidad	Cartera Total MM \$	# Op	Monto aprobado MM \$	Morosidad	Contribución a la morosidad del sector
Primer Piso	29.25	23	33.82	1.38%	0.69%
Novacion	12.88	17	15.23	5.86%	1.28%
Reestructuraciones	4.10	7	4.46	54.95%	3.83%
Refinanciada	12.63	1	12.80	0.00%	0.00%
Total	58.86	48	66.31	5.80%	5.80%

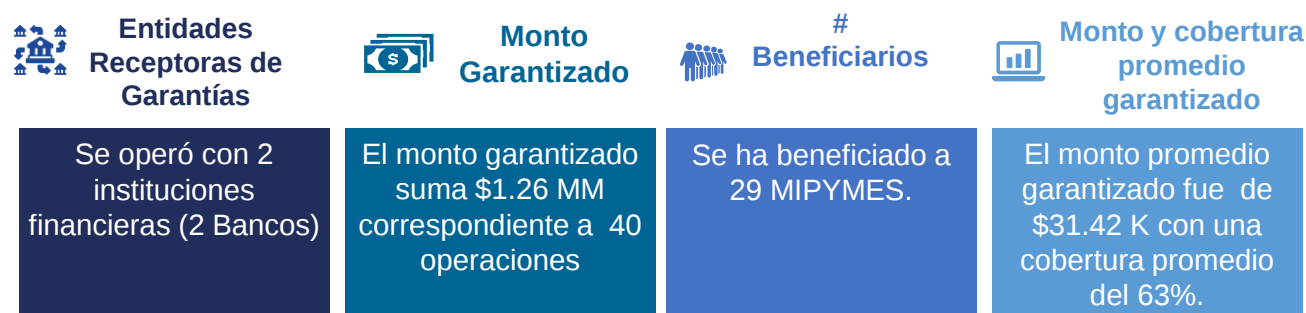
Nota. (1) Se excluye operaciones de segundo piso y castigadas
Fuente: Cartera de Crédito de Primer Piso al 30 de diciembre de 2022;
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios
Corporación Financiera Nacional B.P.

Gestión CFN B.P. (II)

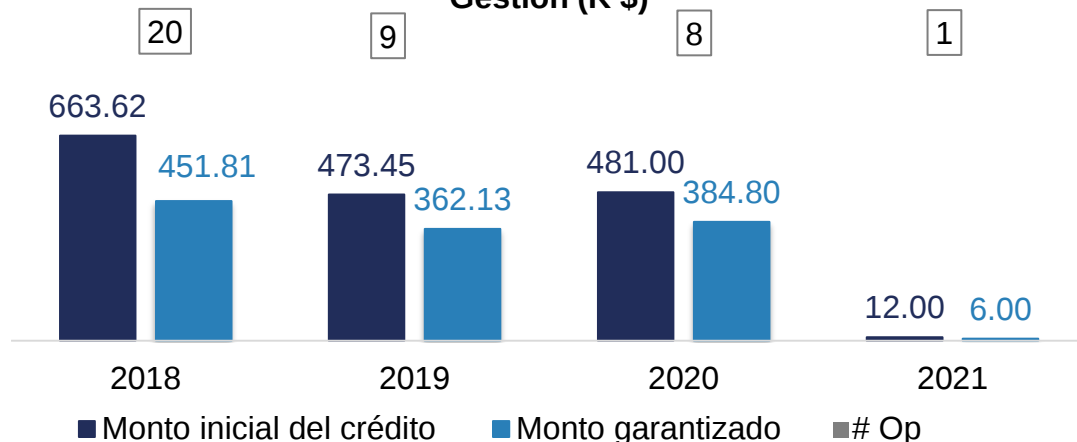
El Fondo Nacional de Garantías en cifras

Gestión¹

Desde el 2017 hasta noviembre de 2022, el FNG ha otorgado a través de 2 instituciones financieras (2 bancos) 40 garantías por \$1.26 MM para respaldar créditos por \$1.70 MM.



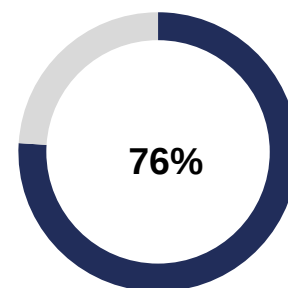
Gestión (K \$)



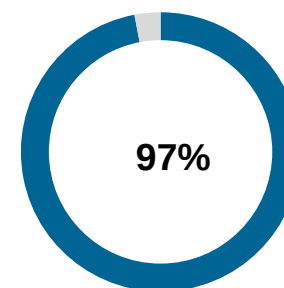
Nota: (1) Gestión desde 2017 hasta noviembre 2022 | (2) Saldos con corte octubre 2022
Fuente: Estadísticas de Fondo Nacional de Garantías
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios
Corporación Financiera Nacional B.P.

Saldo de Operaciones Vigentes²

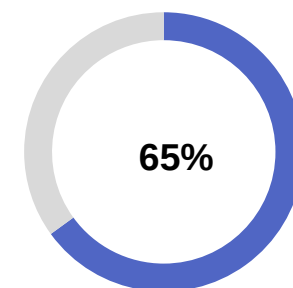
El saldo de las garantías vigentes a finales de octubre de 2022 fue de \$568.76 K por un monto garantizado de \$1,001.80 K



del saldo está concentrado en **Santo Domingo** (58% con \$330.98 K), y **Pichincha** (18% con \$102.92 K)



del saldo está concentrado en **Pequeñas Empresas** (53% con \$302.26 K), y **Microempresas** (44% con \$251.65 K)



del saldo tiene destino de **activo fijo** (\$367.84 K)

Conclusiones

- Al 2021 existe un total de 103 empresas dentro del sector, concentrándose un 61% en las provincias de Esmeraldas, Santo Domingo y Pichincha. En cuanto al número de empleados, las empresas grandes proveen la mayor cantidad de empleo (7,531 personas).
- La producción nacional de palma africana en 2021 disminuyó en 1%. Además, Esmeraldas lidera (28%) como provincia productora y en superficie cosechada (28%) a nivel nacional.
- Para el año 2021, las exportaciones e importaciones incrementaron en 16% y 364% frente al valor FOB reportado en el año 2020.
- Por el lado de las ventas y exportaciones de las actividades relacionadas al cultivo y a la manufactura han aumentado en 37% y 26% durante el año 2021 respecto al año 2020.
- Para el cultivo de palmas de aceite, el monto total de créditos otorgados aumentaron en 79% durante 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.
- Al 30 de diciembre de 2022 el sector palmicultor registra 48 operaciones en la cartera de crédito de primer piso de CFN B.P. mismas que registran una morosidad del 5.80%.
- Desde 2017 hasta noviembre de 2022, el FNG ha garantizado 40 operaciones por un monto de \$1.26 MM para beneficio del sector palmicultor.

Gracias