

Corporación
Financiera Nacional B.P.

FICHA SECTORIAL

FABRICACIÓN DE PAPEL Y
PRODUCTOS DE PAPEL

*SUBGERENCIA DE ANÁLISIS DE PRODUCTOS Y
SERVICIOS*



GUILLERMO LASSO
PRESIDENTE

INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.

Fabricación de papel y productos de papel

Diciembre 2022

Clasificación de la Actividad (I)

CÓDIGO CLASIFICACIÓN INDUSTRIAL INTERNACIONAL UNIFORME (CIIU 4.0.)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
C	Industrias Manufactureras
C17	Fabricación de papel y productos de papel
C170	Fabricación de papel y productos de papel
C1701	Fabricación de Pasta de Madera, Papel y Cartón.
C1702	Fabricación de Papel y Cartón Ondulado y de Envases de Papel y Cartón.
C1709	Fabricación de Otros Artículos del Papel y Cartón.

Clasificación de la Actividad (II)

CÓDIGO ARANCELARIO NANDINA

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
47	Pasta de madera o de las demás materias fibrosas celulósicas; papel o cartón para reciclar (desperdicios y desechos)
4701	Pasta mecánica, de madera, sin tratar químicamente
4702	Pasta química, de madera, para disolver
4703	Pasta química, de madera, a la sosa "soda" o al sulfato (exc. pasta para disolver)
4704	Pasta química de madera, al sulfito (exc. pasta para disolver)
4705	Pasta de madera obtenida por la combinación de tratamientos mecánico y químico
4706	Pasta de fibras obtenidas de papel o cartón reciclado "desperdicios y desechos" o de las demás materias fibrosas celulósicas (exc. de madera)
4707	Papel o cartón para reciclar "desperdicios y desechos" (exc. lana de papel)
48	Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón
4801	Papel prensa, específicamente de nota 4 hasta 48, en bobinas de anchura >36 cm, cuadrado o rectangular con un lado >36 cm y el otro >15 cm, sin plegar
4802	Papel y cartón, sin estucar ni recubrir, de los tipos utilizados para escribir, imprimir u otros fines gráficos, y papel y cartón para tarjetas o cintas para perforar, sin perforar, en bobinas "rollos" o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño, así como el papel y cartón hechos a mano "hoja a hoja" (exc. papel prensa de la partida 4801 y papeles de la partida 4803)
4803	Papel del tipo utilizado para papel higiénico, toallitas para desmaquillar, toallas, servilletas o papeles simil. de uso doméstico, de higiene o tocador, guata de celulosa y napa de fibras de celulosa, incluso rizados ["crepes"], plisados, gofrados, estampados, perforados, coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas "rollos" de anchura > 36 cm o en hojas cuadradas o rectangulares > 36 cm en un lado y > 15 cm en el otro sin plegar

Clasificación de la Actividad (III)

CÓDIGO ARANCELARIO NANDINA

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
4804	Papel y cartón Kraft, sin estucar ni recubrir, en bobinas "rollos" de anchura > 36 cm o en hojas de forma cuadrada o rectangular con un lado > 36 cm y el otro > 15 cm, sin plegar (exc. artículos de las partidas 4802 ó 4803)
4805	Papeles y cartones, sin estucar ni recubrir, en bobinas "rollos" de anchura > 36 cm o en hojas de forma cuadrada o rectangular con un lado > 36 cm y el otro > 15 cm, sin plegar, que no hayan sido sometidos a trabajos complementarios o tratamientos distintos de los especificados en la nota 3 del capítulo 48, n.c.o.p.
4806	Papel y cartón sulfurizados "pergamino vegetal", papel resistente a las grasas ["greaseproof"], papel vegetal "papel calco", papel cristal y demás papeles calandrados transparentes o traslúcidos, en bobinas "rollos" de anchura > 36 cm o en hojas de forma cuadrada o rectangular con un lado > 36 cm y el otro > 15 cm, sin plegar
4807	Papel y cartón obtenidos por pegado de hojas planas, sin estucar ni recubrir en la superficie y sin impregnar, incl. reforzados interiormente, en bobinas "rollos" de anchura > 36 cm o en hojas de forma cuadrada o rectangular con un lado > 36 cm y el otro > 15 cm, sin plegar
4808	Papel y cartón corrugados, incl. revestidos por encolado, rizados ["crepés"], plisados, gofrados, estampados o perforados, en bobinas "rollos" de anchura > 36 cm o en hojas de forma cuadrada o rectangular con un lado > 36 cm y el otro > 15 cm, sin plegar (exc. artículos de la partida 4803)
4809	Papel carbón "carbónico", papel autocopia y demás papeles para copiar o transferir, incl. el estucado o cuché, recubierto o impregnado, para clisés de mimeógrafo ["stencils"] o para planchas offset, incl. impresos, en bobinas "rollos" de anchura > 36 cm o en hojas cuadradas o rectangulares > 36 cm en un lado y > 15 cm en el otro sin plegar

Clasificación de la Actividad (IV)

CÓDIGO ARANCELARIO NANDINA

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
4810	Papel y cartón estucados por una o las dos caras con caolín u otras sustancias inorgánicas, incl. con aglutinante, incl. coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas "rollos" o en hojas de forma cuadrada o rectangular de cualquier tamaño (exc. papel y cartón con cualquier otro estucado o recubrimiento)
4811	Papel, cartón, guata de celulosa y napa de fibras de celulosa, estucados, recubiertos, impregnados o revestidos, coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas "rollos" o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño (exc. artículos de las partidas 4803, 4809, ó 4810)
4812	Bloques y placas, filtrantes, de pasta de papel
4813	Papel de fumar, incl. cortado al tamaño adecuado, en librillos o en tubos
4814	Papel para decorar y revestimientos de papel simil. para paredes; papel para vidrieras
4815	Cubresuelos con soporte de papel o cartón, incl. recortados (exc. cubresuelos simil. pero con soporte de materia textil, así como los cubresuelos sin soporte)
4816	Papel carbón "carbónico", papel autocopia y demás papeles para copiar o transferir, en bobinas "rollos" de anchura ≤ 36 cm o en hojas cuadradas o rectangulares en que no haya ningún lado > 36 cm sin plegar, o cortados de forma distinta de la cuadrada o rectangular, así como clisés de mimeógrafo ["stencils"] completos y planchas offset, de papel, incl. acondicionados en cajas
4817	Sobres, sobres carta, tarjetas postales sin ilustrar y tarjetas para correspondencia, de papel o cartón, así como cajas, sobres y presentaciones simil., de papel o cartón, con un surtido de artículos de correspondencia (exc. tarjetas postales, sobres carta y sobres franqueados con el valor postal impreso)

Clasificación de la Actividad (V)

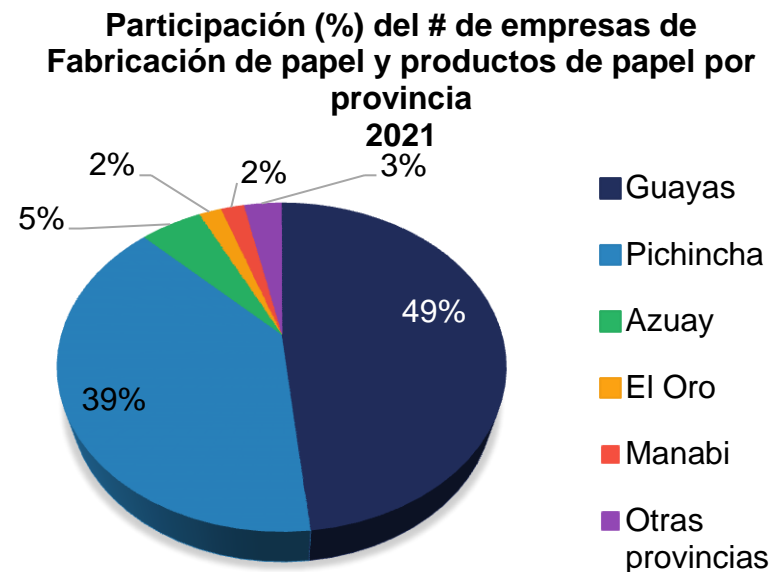
CÓDIGO ARANCELARIO NANDINA

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
4818	Papel de los tipos utilizados para papel higiénico y papeles simil., guata de celulosa o napa de fibras de celulosa, de los tipos utilizados para fines domésticos o sanitarios, en bobinas "rollos" de anchura <= 36 cm o cortados en formato; pañuelos, toallitas de desmaquillar, toallas, manteles, servilletas, pañales para bebés, compresas y tampones higiénicos, sábanas y artículos simil. para uso doméstico, de tocador, higiénico o de hospital, prendas y complementos "accesorios", de vestir, de pasta de papel, papel, guata de celulosa o napa de fibras de celulosa
4819	Cajas, sacos "bolsas", bolsitas, cucuruchos y demás envases de papel, cartón, guata de celulosa o napas de fibra de celulosa, n.c.o.p.; cartonajes en forma de recipientes rígidos de los tipos utilizados en oficinas, tiendas "carpas" o simil.
4820	Libros registro, libros de contabilidad, talonarios "de notas, pedidos o recibos", agendas, bloques memorandos, bloques de papel de cartas y artículos simil., cuadernos, carpetas de mesa, clasificadores, encuadernaciones "de hojas móviles u otras", carpetas y cubiertas para documentos y demás artículos escolares, para oficina o de papelería, incl. los formularios en paquetes o plegados ["manifold"], aunque lleven papel carbón "carbónico" de papel o cartón; álbumes para muestras o para colecciones y cubiertas para libros, de papel o cartón
4821	Etiquetas de todas clases, de papel o cartón, incl. impresas
4822	Carretes, bobinas, canillas y soportes simil. de pasta de papel, de papel o cartón, incl. perforados o endurecidos
4823	Papel, cartón, guata de celulosa y napa de fibra de celulosa, en tiras o en bobinas "rollos" de anchura <= 36 cm o en hojas de forma cuadrada o rectangular en las que no haya ningún lado > 36 cm, sin plegar, o cortados en forma distinta de la cuadrada o rectangular, así como artículos de pasta de papel, de papel, de cartón, de guata de celulosa o de napa de fibras de celulosa, n.c.o.p.

Empresas del Sector

- En el año 2021 existieron 151 empresas que se dedicaron a la fabricación de papel y productos de papel, de las cuales la mayoría se encontró situado en la provincia de Guayas (49%) y Pichincha (39%).
- Este sector generó 8,577 empleos, de los cuales el 85% correspondió a empresas grandes.

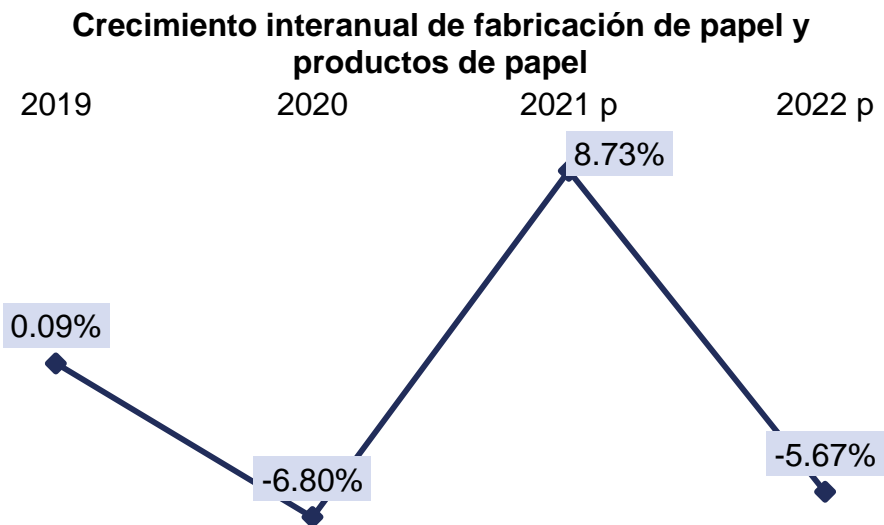
Tamaño de empresa	# Empresas 2021	# Empleados 2021
Grande	27	7,294
Mediana	30	672
Pequeña	38	368
Microempresa	56	243
Total	151	8,577



PIB del Sector

- El sector de fabricación de papel y productos de papel en el año 2022 registró \$404.99 MM de Valor Agregado Bruto, lo que representa una participación del 0.57% sobre el PIB Total.

Año	Fabricación de papel y productos de papel (MM \$ de 2007)	PIB Total (MM \$ de 2007)	Participación PIB
2018	423.26	71,871	0.59%
2019	423.67	71,879	0.59%
2020	394.86	65,535	0.60%
2021 p	429.34	68,661	0.63%
2022 p	404.99	70,944	0.57%

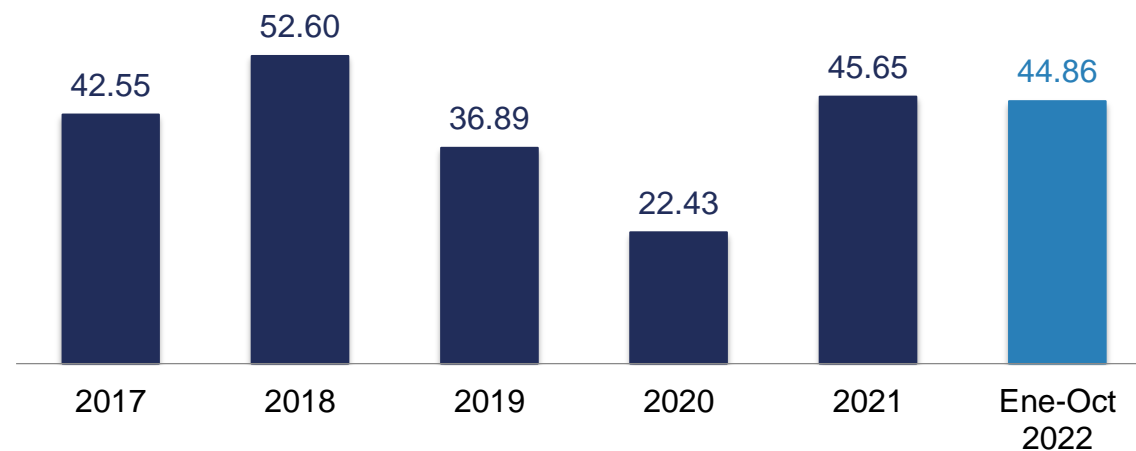


Exportaciones (I)

Exportaciones

Año	TON (Miles)	FOB (MM \$)	Costo promedio por tonelada en dólares
2017	68.96	42.55	616.95
2018	67.14	52.60	783.34
2019	47.71	36.89	773.20
2020	26.86	22.43	835.06
2021	54.09	45.65	844.08
Ene-Oct 2022	41.26	44.86	1,087.36

Exportaciones Nacionales FOB (MM \$)



En los años 2019 y 2020 se observa una disminución en el valor FOB exportado respecto al periodo inmediatamente anterior. Sin embargo, para el año 2021 se exportaron \$45.65 MM de FOB, representando un crecimiento del 104% frente al 2020.

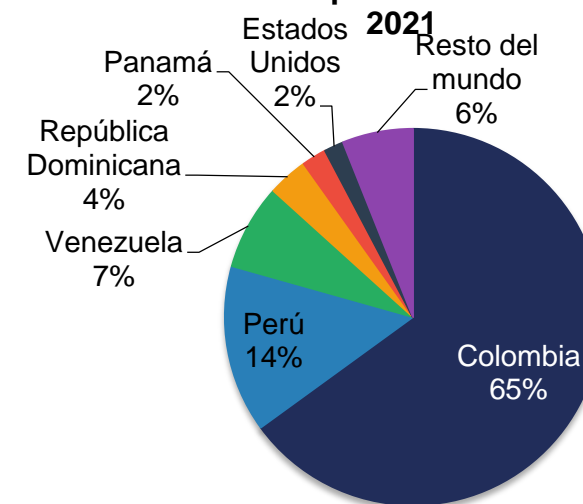
A octubre de 2022 se registró exportaciones por el valor de \$44.86 MM de FOB, equivalente a un 98% de lo reportado en todo el año 2021.

Exportaciones (II)

Exportaciones FOB en MM \$

Área Económica Destino	2017	2018	2019	2020	2021	Ene-Oct 2022
Colombia	19.79	19.84	18.53	6.56	29.68	21.19
Perú	8.37	10.41	7.10	6.90	6.56	7.96
Venezuela	2.69	4.03	2.93	2.92	3.35	2.61
República Dominicana	1.70	2.55	1.64	0.53	1.57	2.10
Panamá	0.80	1.40	1.66	0.84	0.97	1.47
Estados Unidos	0.89	1.50	1.67	1.71	0.76	1.18
Resto del mundo	8.31	12.87	3.37	2.97	2.76	8.35
Total	42.55	52.60	36.89	22.43	45.65	44.86

Participación de los países de destino de las Exportaciones

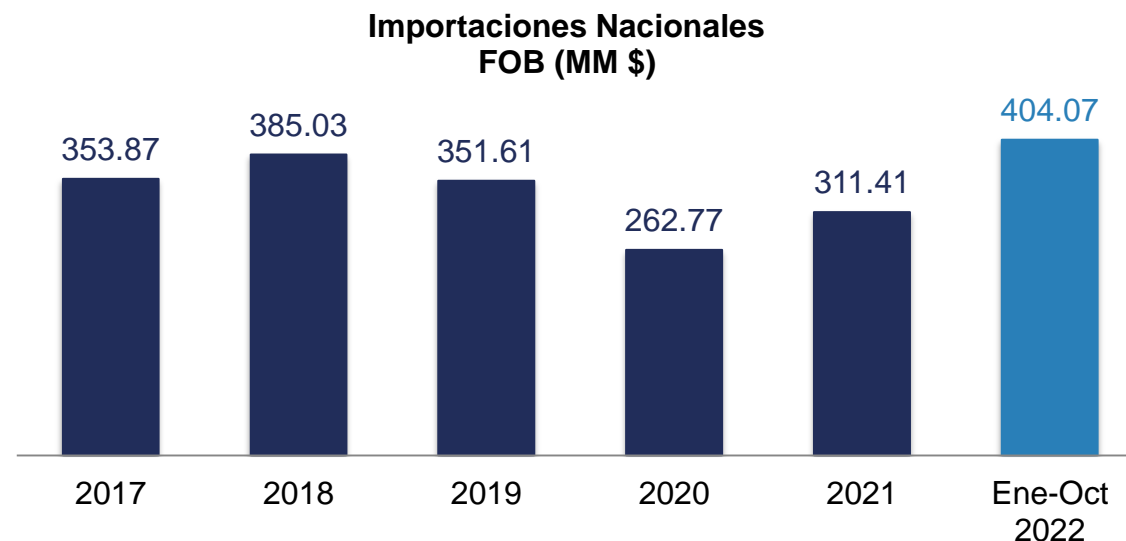


Para el año 2021, Colombia es el principal destino de estas exportaciones (65%).

Importaciones (I)

Importaciones

Año	TON (Miles)	FOB (MM \$)	Costo promedio por tonelada en dólares
2017	382.08	353.87	926.16
2018	385.45	385.03	998.93
2019	351.28	351.61	1,000.94
2020	289.62	262.77	907.28
2021	288.83	311.41	1,078.19
Ene-Oct 2022	328.49	404.07	1,230.10



La importación de papel y productos de papel en Ecuador durante el año 2021 fue de \$311.41 MM de FOB superior en 19% respecto al valor reportado en 2020.

A Octubre de 2022, las importaciones suman \$404.07 MM de FOB, superando el total importado durante el año 2021.

Importaciones (II)

Importaciones FOB en MM \$

Área Económica origen	2017	2018	2019	2020	2021	Ene-Oct 2022
Colombia	88.60	86.51	77.77	62.21	61.32	64.17
Brasil	49.37	57.58	59.72	41.69	41.98	62.87
Estados Unidos	34.72	28.27	28.62	25.21	32.06	46.65
China	26.75	29.90	32.38	17.55	26.99	53.94
Chile	31.28	36.15	24.45	26.36	25.31	20.09
Perú	19.11	27.50	22.99	15.58	19.68	25.00
Resto del Mundo	104.05	119.13	105.68	74.17	104.08	131.36
Total	353.87	385.03	351.61	262.77	311.41	404.07

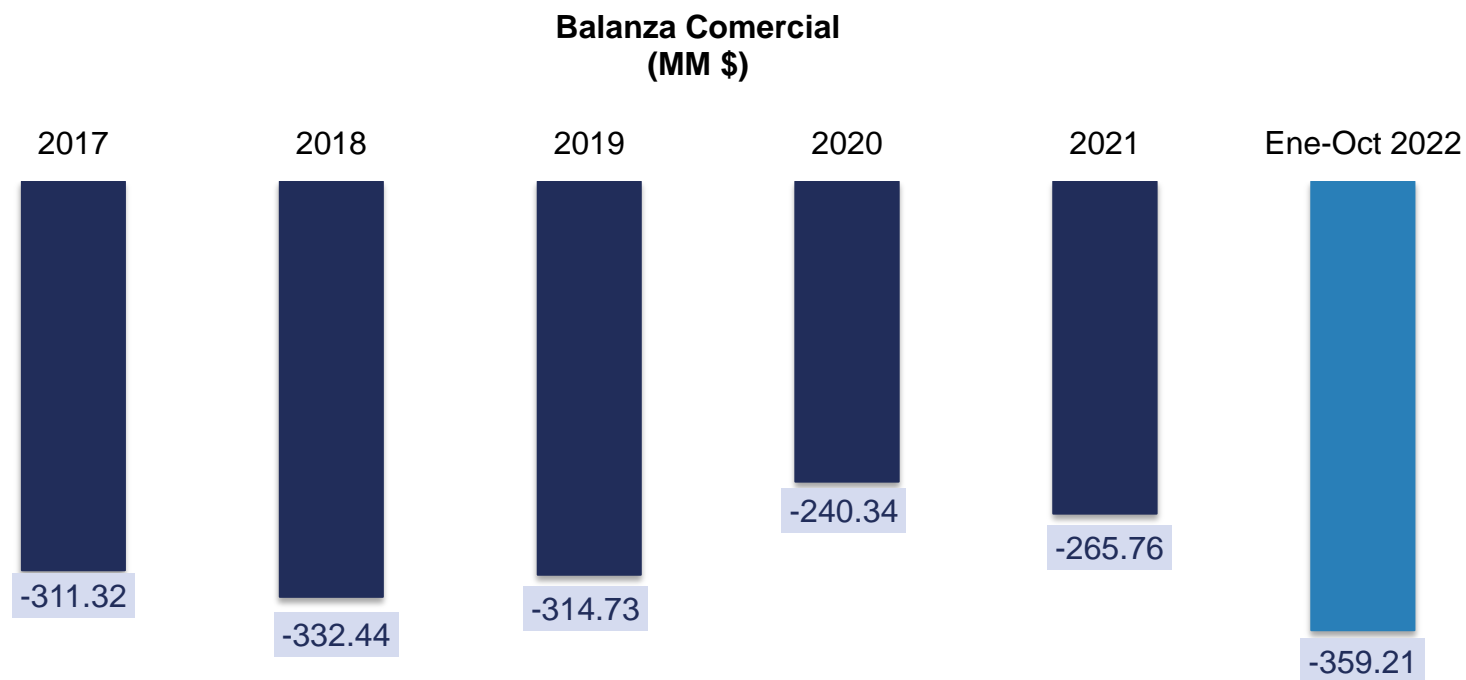
Participaciones de los países de origen de las Importaciones 2021



Colombia es el principal origen de importaciones equivalentes a un 20% de participación, seguido de Brasil con 14% y Estados Unidos con el 10%.

Balanza Comercial

El sector de productos de papel en el Ecuador tiene una alta demanda de insumos importados, a lo que se agrega que gran parte de los productos intermedios o finales se consumen localmente, por lo que su balanza es altamente deficitaria (\$266 MM en el año 2021).

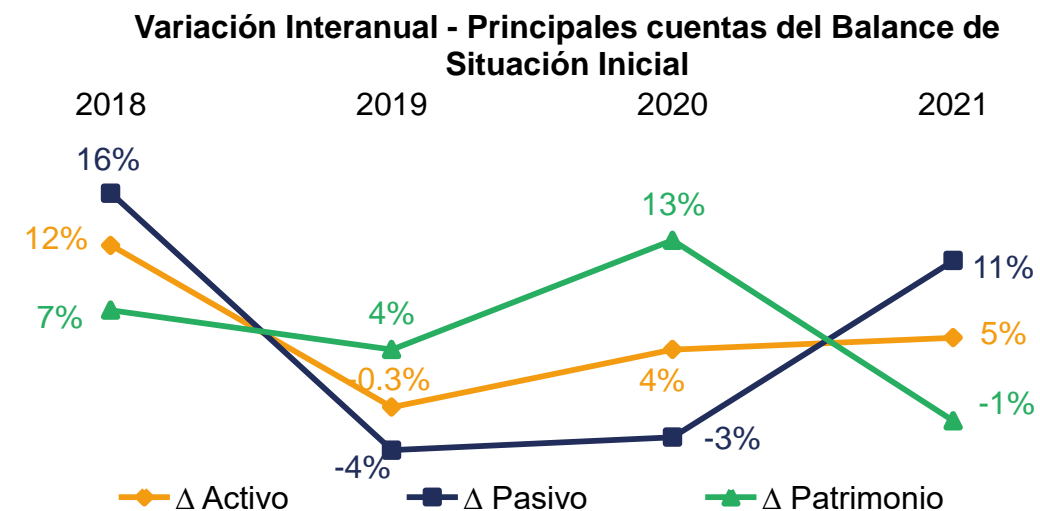


Balance de Situación

- Durante el período analizado, el ratio de endeudamiento se ubicó entre el 52% y 57%, es decir, dentro del rango considerado como óptimo (40%-60%).
- Las cuentas de activos y pasivos incrementaron en 5% y 11%, respectivamente en el año 2021 frente al 2020. Mientras que el patrimonio disminuyó en 1% durante el mismo periodo.

Principales cuentas del Balance de Situación

Cuentas (MM \$)	2018	2019	2020	2021
Activo	1,707.63	1,703.00	1,773.78	1,863.50
Pasivo	979.33	944.43	920.11	1,021.09
Patrimonio	728.30	758.56	853.67	842.41



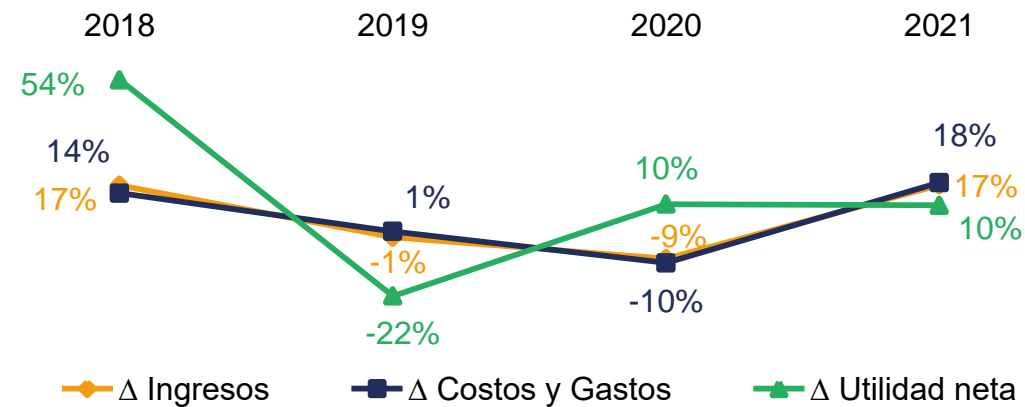
Estado de Resultados

- Para el año 2021, se observó un crecimiento de las cuentas de ingresos, costos y gastos, y utilidad neta en 17%, 18%, y 10% respecto al 2020.

Principales cuentas del Estado de Resultados

Cuentas (MM \$)	2018	2019	2020	2021
Ingresos	1,744.76	1,719.96	1,565.53	1,833.09
Costos y Gastos	1,585.38	1,595.98	1,428.83	1,684.59
Utilidad neta	159.38	123.98	136.69	150.21

Variación Interanual - Principales cuentas de Estado de Resultados



Indicadores Financieros

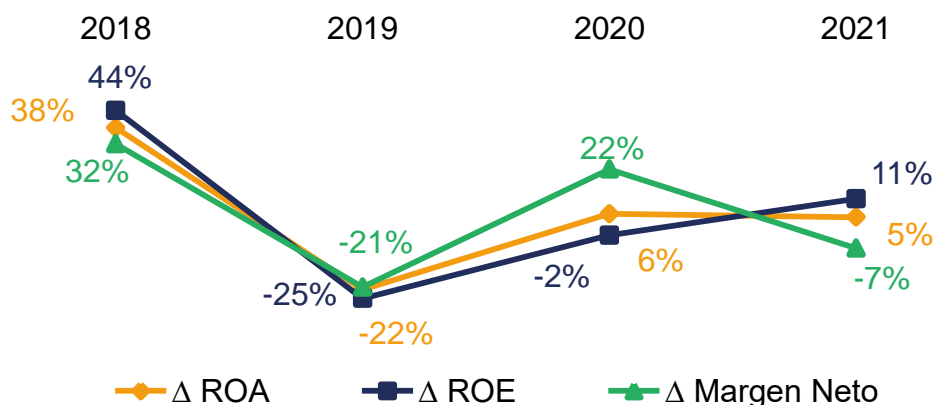
Indicadores Financieros

Indicador	2018	2019	2020	2021
ROA	9.33%	7.28%	7.71%	8.06%
ROE	21.88%	16.34%	16.01%	17.83%
Margen Neto	9.07%	7.15%	8.75%	8.15%

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 \$8.06 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2021, por cada \$100 invertido por los accionistas, la empresa generó \$17.83 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2021, por cada \$100 de Ventas quedó para los propietarios \$8.15 de Utilidad Neta.

Variación Interanual - Indicadores Financieros



Ventas y Exportaciones

- Las ventas y exportaciones del sector en el año 2021 aumentaron en 18% en relación al año inmediatamente anterior.



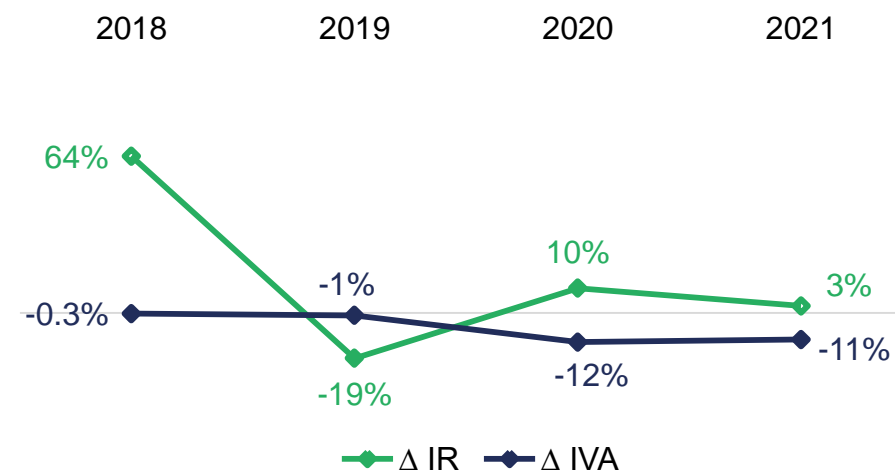
Impuestos

- La recaudación de impuestos: IR causado en el 2021 incrementó en 3% frente a lo reportado durante el año 2020. Mientras que el IVA causado disminuyó en 11%.

Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado

Impuestos (MM \$)	2017	2018	2019	2020	2021	Ene-Oct 2022
IR causado	25.82	42.27	34.45	37.88	38.94	n.d.
IVA causado	29.77	29.68	29.35	25.86	23.05	22.43
Total	55.59	71.94	63.80	63.74	61.99	22.43

Variación Interanual - Impuestos



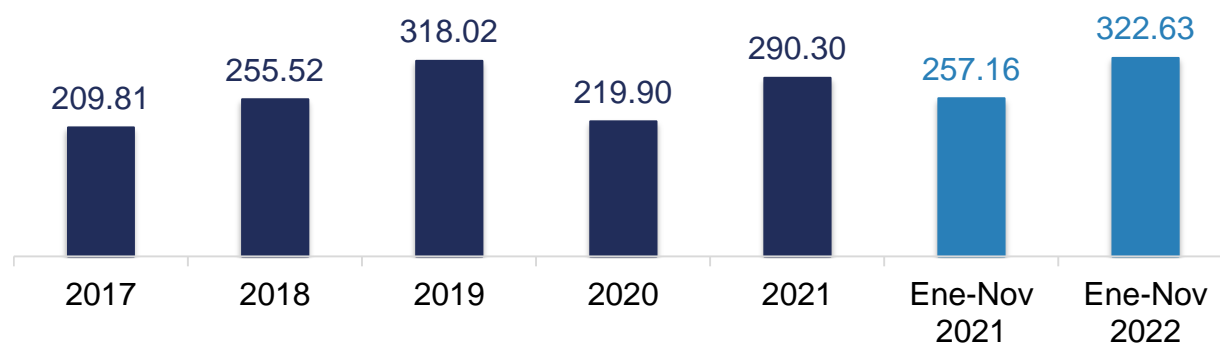
Volumen de Crédito

El volumen de crédito destinado al sector en el año 2021 fue de \$290.30 MM, superior en 32% respecto al año inmediato anterior, de los cuales el 98% corresponde a financiamiento de la Banca Privada.

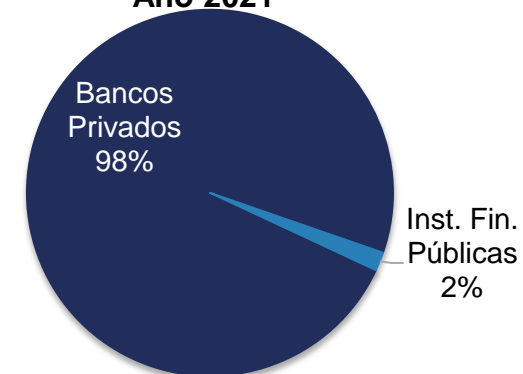
Evolución Volumen de Crédito por Subsistema

Subsistema (MM \$)	2017	2018	2019	2020	2021	Ene-Nov 2021	Ene-Nov 2022
Bancos Privados	207.46	238.22	279.81	217.74	285.54	252.69	322.14
Inst. Fin. Públicas	2.35	17.30	38.20	2.16	4.76	4.46	0.49
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	209.81	255.52	318.02	219.90	290.30	257.16	322.63

Evolución Volumen de Crédito (MM \$)



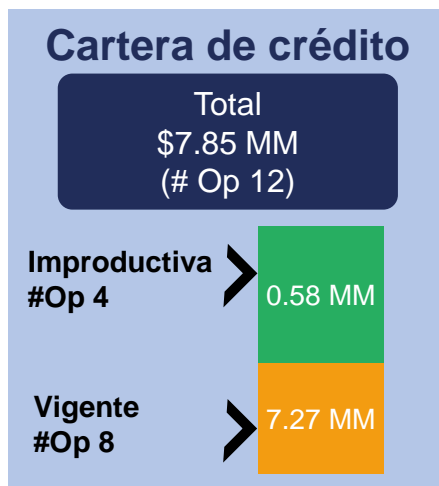
Participación del Volumen de Crédito por Subsistema Año 2021



Gestión CFN B.P. (I)

Primer piso

La cartera de crédito del sector suma \$7.85 MM con 12 operaciones, por un monto aprobado de \$9.55 MM.



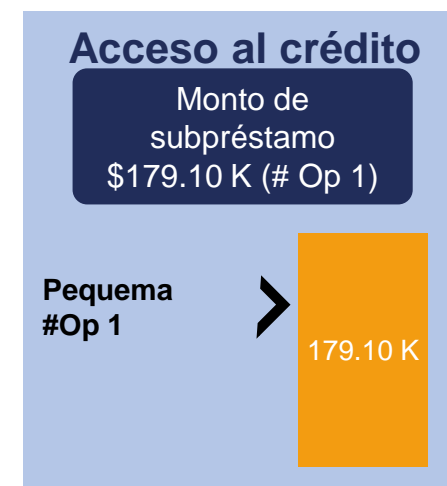
Cartera de Crédito Bruta de CFN B.P. 1

Modalidad	Cartera Total MM \$	# Op	Monto aprobado MM \$	Morosidad	Contribución a la morosidad del sector
Primer Piso	7.38	11	9.08	1.56%	1.47%
Reestructuraciones	0.46	1	0.47	100.00%	5.89%
Total	7.85	12	9.55	7.36%	7.36%

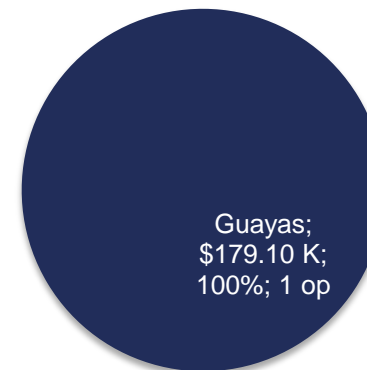
Nota. (1) Se excluye operaciones de segundo piso y castigadas
Fuente: Cartera de Crédito de Primer Piso al 30 de diciembre de 2022;
Estadísticas Institucionales de Segundo Piso (corte a noviembre 2022)
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios
Corporación Financiera Nacional B.P.

Segundo piso

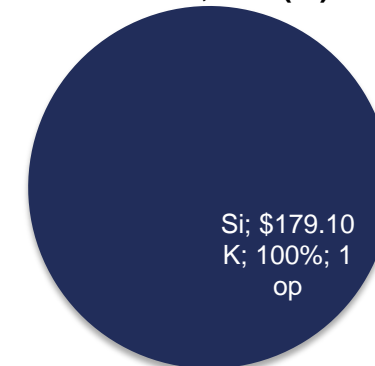
A través de segundo piso se concedió 1 subpréstamo por \$179.10 K, dirigido a la provincia de Guayas.



Créditos por provincia
(Monto en K \$, Part(%) Monto, #Op)



Créditos destinados a empresas propiedad o lideradas por mujeres
(Monto en K \$, Part(%) Monto, #Op)

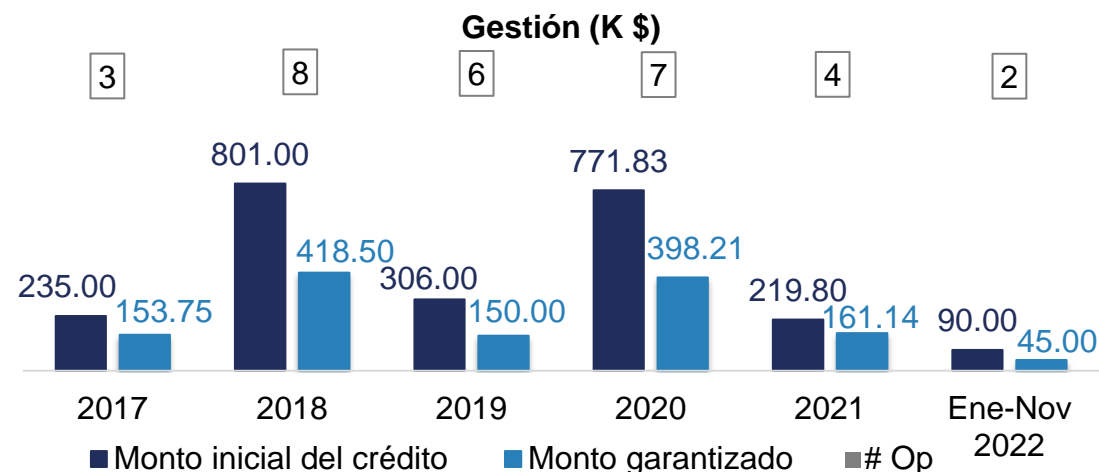


Gestión CFN B.P. (II)

El Fondo Nacional de Garantías en cifras

Gestión¹

Desde el 2017 hasta noviembre de 2022, el FNG ha otorgado a través de 6 instituciones financieras (6 bancos) 30 garantías por \$1.33 MM para respaldar créditos por \$2.42 MM.



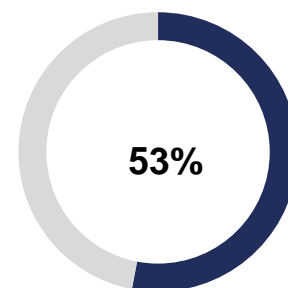
Nota: (1) Gestión desde 2017 hasta noviembre 2022 | (2) Saldos con corte octubre 2022

Fuente: Estadísticas de Fondo Nacional de Garantías

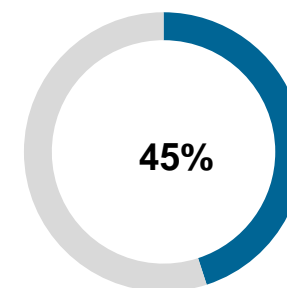
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios
Corporación Financiera Nacional B.P.

Saldo de Operaciones Vigentes²

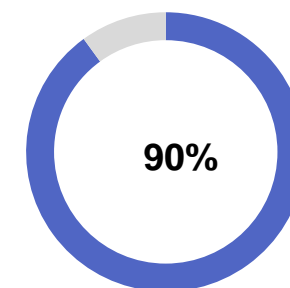
El saldo de las garantías vigentes a finales de octubre de 2022 fue de \$185.74 K por un monto garantizado de \$457.82 K



del saldo está concentrado en **Pichincha** (\$99.26 K)



del saldo está concentrado en **Pequeñas Empresas** (\$83.88K)



del saldo tiene destino de **capital de trabajo** (\$166.71 K)

Conclusiones

- Al 2021 existe un total de 151 empresas dentro del sector, concentrándose un 87% en las provincias de Guayas y Pichincha.
- La participación del PIB para la fabricación de papel y productos de papel ha aumentado desde el año 2017, teniendo una participación de 0.63% en el PIB Nacional en el año 2021. Sin embargo, para el año 2022 disminuyó la participación, llegando al 57%.
- Para el año 2021 las exportaciones e importaciones aumentaron en 18% y 19%, frente al valor FOB reportado en el año 2020.
- Por el lado de las ventas y exportaciones, estas han incrementado en 18% en el año 2021 respecto al 2020.
- El monto total de créditos otorgados incrementó en 32% en el año 2021 respecto a 2020, siendo la mayor parte de los recursos provistos por la banca privada.
- Al 30 de diciembre de 2022 el sector registra 12 operaciones en la cartera de crédito de CFN B.P. mismas que registran una morosidad del 7.36%. En cuanto a las operaciones justificadas por las IFIs a través de Segundo Piso, se observa que se ha otorgado 1 operaciones con un monto de subpréstamo por \$179.10 K en beneficio de este sector.
- Desde 2018 hasta noviembre de 2022, el FNG ha garantizado 30 operaciones por un monto de \$1.33 MM para beneficio del sector.

Gracias