



Corporación  
Financiera Nacional B.P.

# FICHA SECTORIAL

## LECHE Y SUS DERIVADOS

*SUBGERENCIA DE ANÁLISIS DE PRODUCTOS Y  
SERVICIOS*



GUILLERMO LASSO  
PRESIDENTE



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

**Producción de leche cruda de vaca;  
Elaboración de productos lácteos.**

**Marzo 2023**

# Clasificación de la Actividad (I)

## CÓDIGO CLASIFICACIÓN INDUSTRIAL INTERNACIONAL UNIFORME (CIIU 4.0.)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
<b>A</b>	<b>Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.</b>
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.
A014102	Producción de leche cruda de vaca.
<b>C</b>	<b>Industrias manufactureras.</b>
C10	Elaboración de productos alimenticios.
C105	Elaboración de Productos Lácteos.
C1050	Elaboración de Productos Lácteos.
C10500	Elaboración de Productos Lácteos.

# Clasificación de la Actividad (I)

## 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

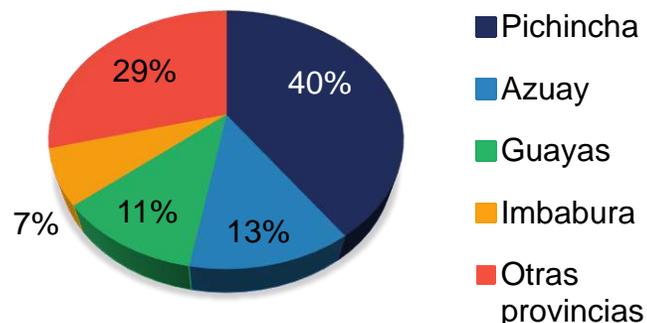
# Empresas del sector

- En el año 2021 existieron 72 empresas que se dedicaron a las actividades relacionadas a la producción, generando 752 empleos. La mayor concentración de empresas se encuentra en Pichincha (40%), Azuay (13%), y Guayas (11%).
- Mientras que para las actividades relacionadas a la manufactura existieron 109 empresas situadas principalmente en Guayas (32%), y Pichincha (28%).

## Actividades relacionadas a la producción (A014102)

Tamaño de empresa	# Empresas 2021	# Empleados 2021
Pequeña	25	259
Microempresa	40	199
Mediana	5	157
Grande	2	137
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>752</b>

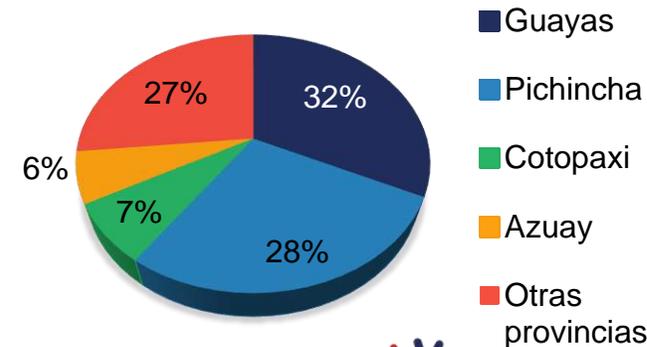
Participación (%) del # de empresas dedicadas a la producción de leche cruda de vaca por provincia 2021



## Actividades relacionadas a la manufactura (C10500)

Tamaño de empresa	# Empresas 2021	# Empleados 2021
Grande	16	3,579
Mediana	15	347
Pequeña	28	264
Microempresa	50	253
<b>Total</b>	<b>109</b>	<b>4,443</b>

Participación (%) del # de empresas dedicadas a la elaboración de productos lácteos por provincia 2021



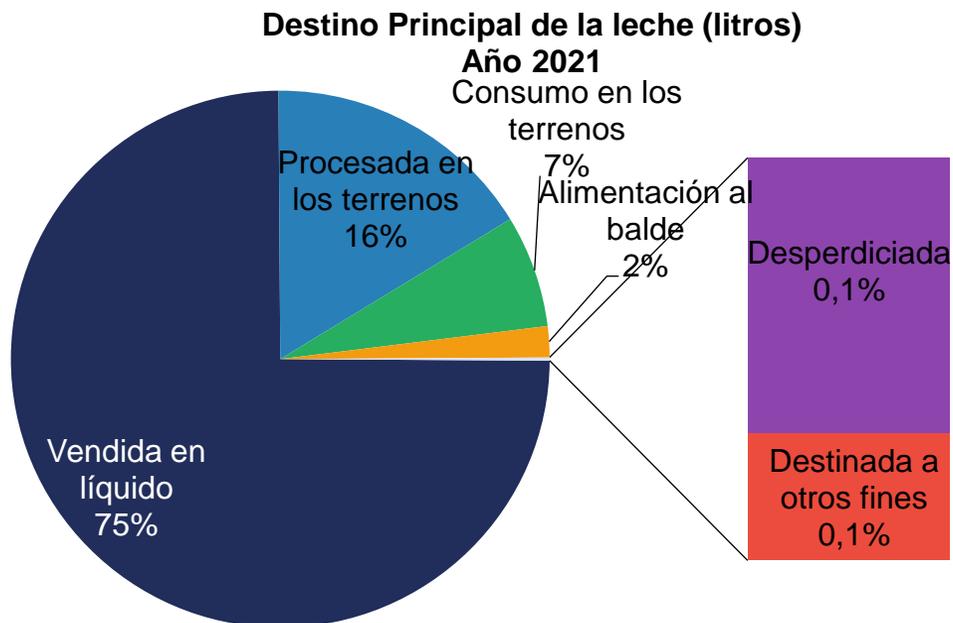
# Producción de leche (I)

- Para el año 2021, la producción de leche en Ecuador fue de 5,699,046 litros. A su vez, la provincia de Pichincha abarcó el 18% de la producción nacional, seguido de Azuay con el 14%.

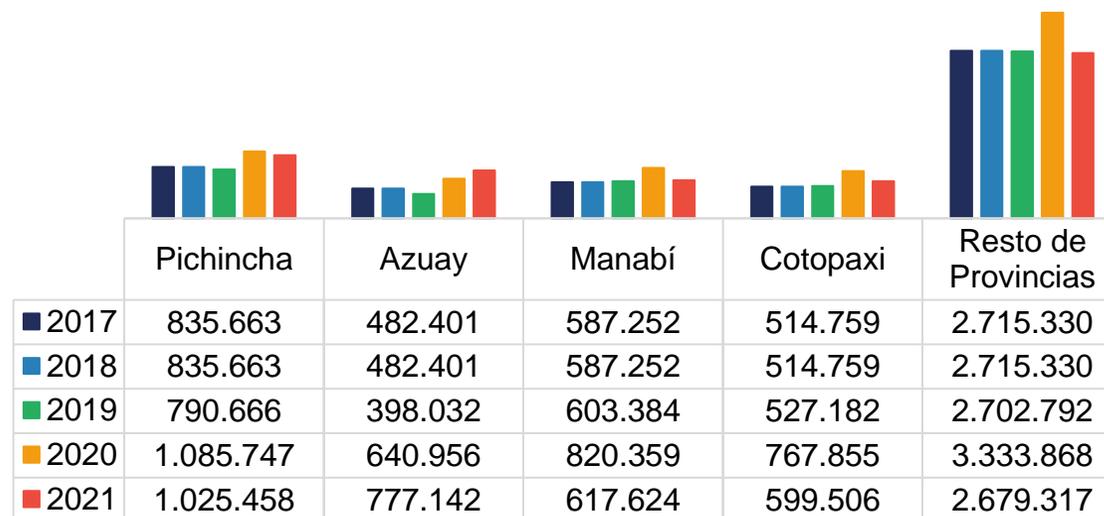
Año	Provincia	No. de vacas ordeñadas	Producción de leche (litros)	Rendimiento (litros/vaca ordeñada)	Part. (%) en la Producción Nacional
2021	Pichincha	90,971	1,025,458	11.3	18%
	Azuay	102,777	777,142	7.6	14%
	Manabí	159,063	617,624	3.9	11%
	Cotopaxi	70,916	599,506	8.5	11%
	Resto de Provincias	422,987	2,679,317	6.3	47%
	<b>Total</b>		<b>846,715</b>	<b>5,699,046</b>	<b>6.7</b>

# Producción de leche (II)

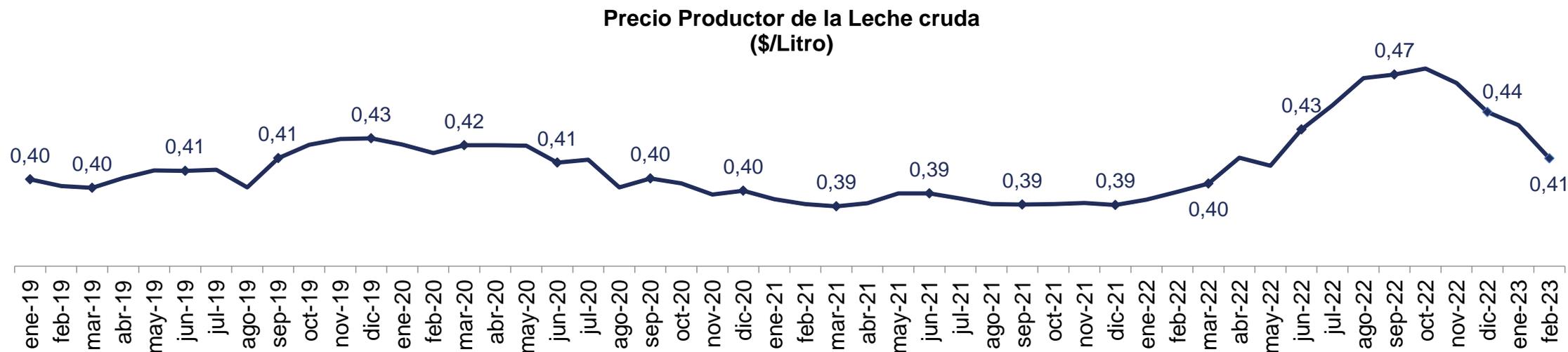
- El 75% de la leche se destinó para la venta en estado líquido.
- En el año 2021 la producción de leche disminuyó en 7% respecto al 2020.



**Superficie Cosechada (ha) por provincia**



# Precio Productor de la leche cruda



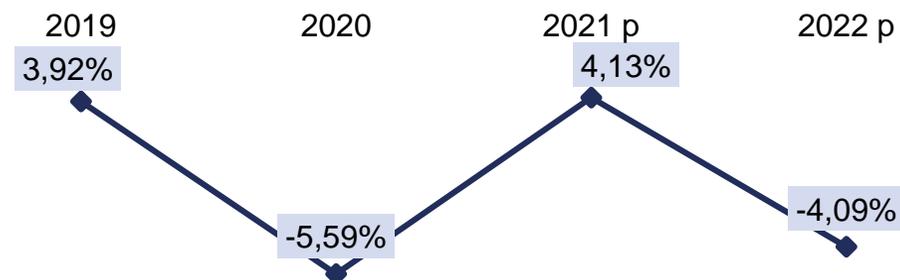
A febrero del 2023, el precio de productor se sitúa en \$0.41 el litro, un 5% superior al precio de febrero 2021.

# PIB del Sector

El sector de elaboración de productos lácteos en el año 2022 registró \$238.07 MM de Valor Agregado Bruto, lo que representó una participación del 0.34% sobre el PIB Total.

Año	Elaboración de productos lácteos (MM \$ de 2007)	PIB Total (MM \$ de 2007)	Participación PIB
2018	242.96	71,871	0.34%
2019	252.49	71,879	0.35%
2020	238.37	66,282	0.36%
2021 p	248.21	68,661	0.36%
2022 p	238.07	70,944	0.34%

Crecimiento interanual de la elaboración de productos lácteos

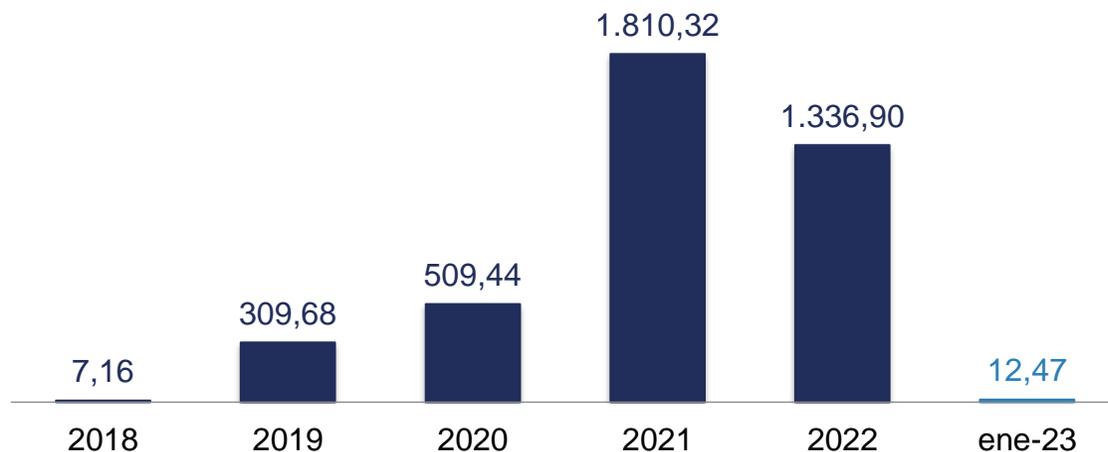


# Exportaciones (I)

## Exportaciones

Año	TON (Miles)	FOB (Miles \$)	Costo promedio por tonelada en dólares
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
2022	0.41	1,336.90	3,253.89
ene-23	0.01	12.47	2,085.86

## Exportaciones Nacionales FOB (Miles \$)



Durante el año 2022 se exportaron 0.41 K toneladas de leche y productos lácteos por un valor FOB de \$1.34 MM, es decir, un 26% más del valor exportado FOB en el año 2021.

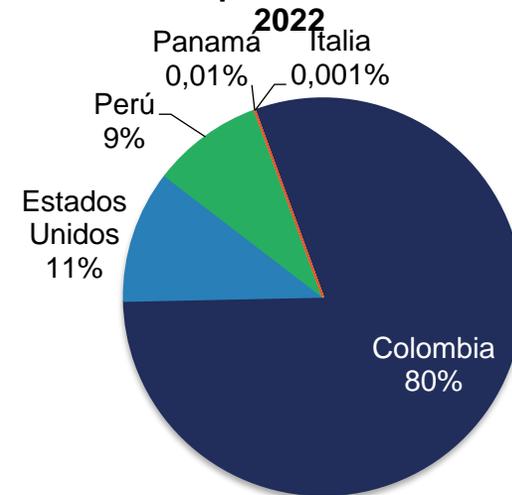
Durante el mes de enero de 2023 se ha exportado un valor FOB de \$12.47 MM.

# Exportaciones (II)

## Exportaciones FOB en Miles \$

Área Económica Destino	2018	2019	2020	2021	2022	Ene 2023
Colombia	0.00	271.41	478.40	1,430.98	1,072.50	0.00
Estados Unidos	6.84	9.64	30.26	39.55	144.01	12.47
Perú	0.00	0.00	0.00	338.62	120.27	0.00
Panamá	0.00	0.00	0.71	1.17	0.12	0.00
Italia	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00
República Dominicana	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
Resto del mundo	0.32	28.62	0.08	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>7.16</b>	<b>309.68</b>	<b>509.44</b>	<b>1,810.32</b>	<b>1,336.90</b>	<b>12.47</b>

## Participación de los países de destino de las Exportaciones

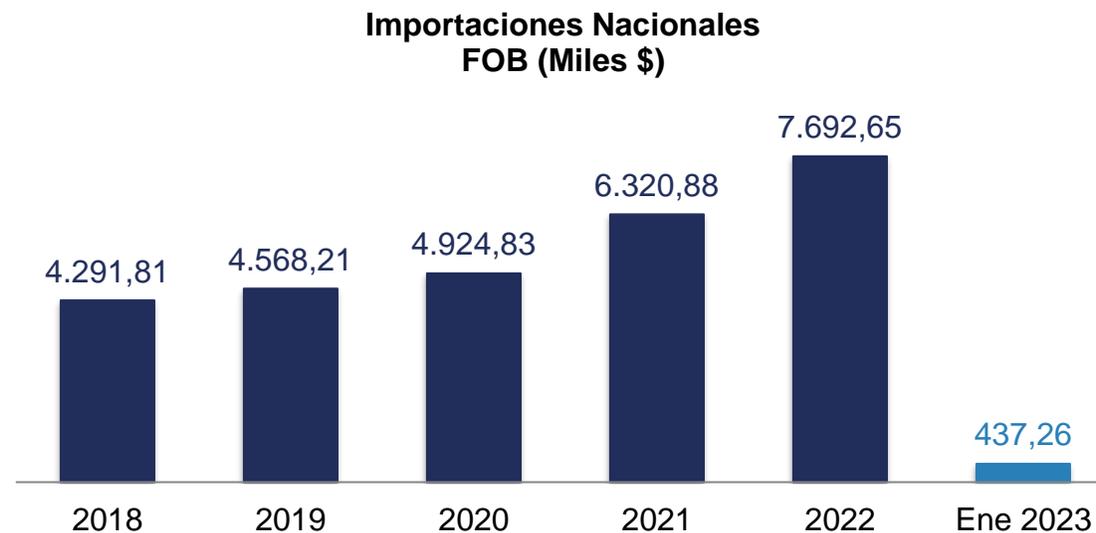


Durante el 2022, Colombia participó del 80% de la demanda externa del sector.

# Importaciones (I)

## Importaciones

Año	TON (Miles)	FOB (Miles \$)	Costo promedio por tonelada en dólares
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
2022	2.86	7,692.65	2,689.67
Ene 2023	0.17	437.26	2,618.81



Se observa una tendencia creciente en las importaciones, siendo que durante el año 2022 las importaciones en valor FOB fueron de \$7.69 MM, es decir 22% más respecto al 2021.

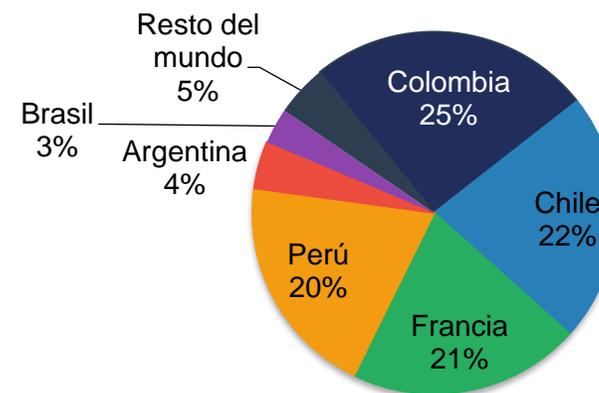
Durante enero de 2023, las importaciones sumaron \$0.44 MM FOB.

# Importaciones (II)

## Importaciones FOB en Miles \$

Área Económica Origen	2018	2019	2020	2021	2022	Ene 2023
Colombia	556.28	754.64	810.65	505.77	1,942.26	51.29
Chile	2,441.27	2,400.83	2,030.87	3,191.26	1,708.53	151.39
Francia	511.13	603.58	1,087.55	1,112.29	1,587.87	98.53
Perú	404.09	181.30	279.36	718.87	1,531.22	0.00
Argentina	120.00	175.31	238.66	265.81	323.92	13.90
Brasil	0.00	0.00	156.62	118.42	244.06	69.63
Resto del mundo	259.04	452.55	321.13	408.46	354.80	52.52
<b>Total</b>	<b>4,291.81</b>	<b>4,568.21</b>	<b>4,924.83</b>	<b>6,320.88</b>	<b>7,692.65</b>	<b>437.26</b>

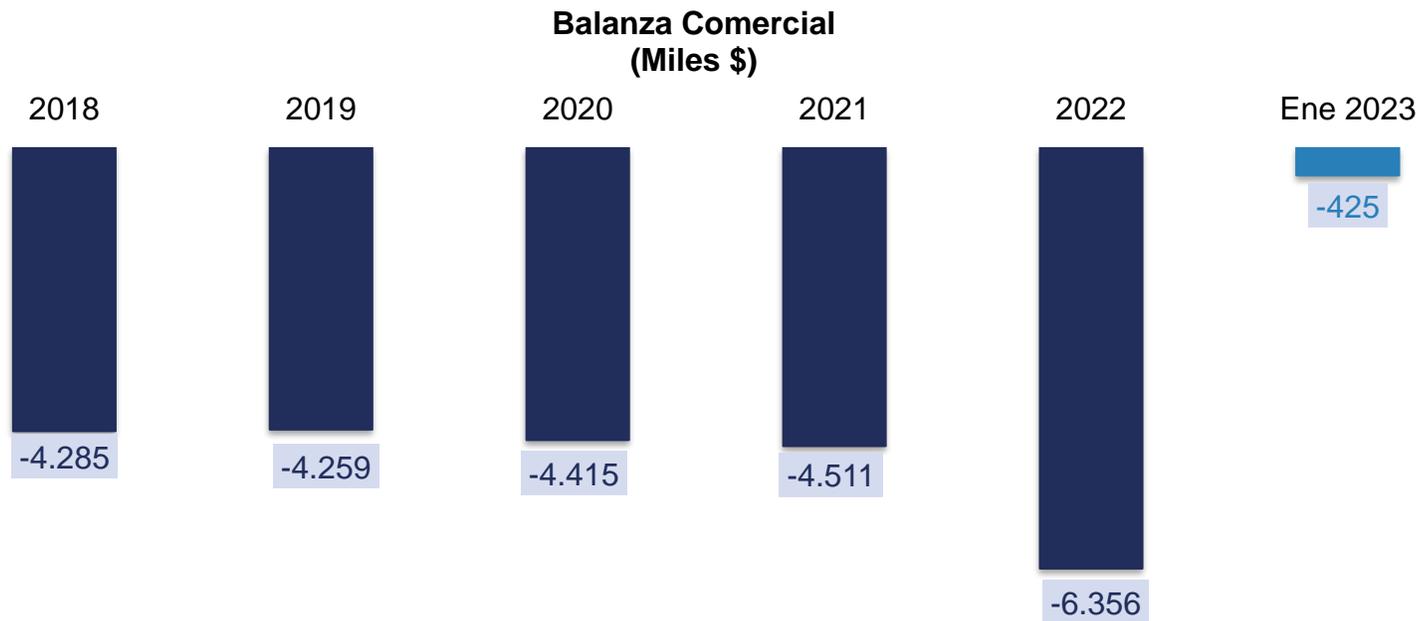
## Participaciones de los países de origen de las Importaciones 2022



En el 2022, las importaciones ecuatorianas de leche y productos lácteos fueron lideradas por Colombia (25%), seguido por Chile (22%) y Francia (21%).

# Balanza Comercial

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



# Estados Financieros: Actividades relacionadas a la producción

- Durante el período analizado, el ratio de endeudamiento del activo se ubicó entre el 33% y 35%, es decir, por debajo del rango considerado como óptimo (40%-60%).
- Las cuentas de activos y pasivos aumentaron en 2% y 7%, respectivamente en el año 2021 frente al año 2020. Mientras que el patrimonio disminuyó en 1% durante el mismo periodo.
- Para el año 2021, se observó una caída de las cuentas de ingresos, costos y gastos, y utilidad neta en 8%, 5% y 165%, respecto al 2020.

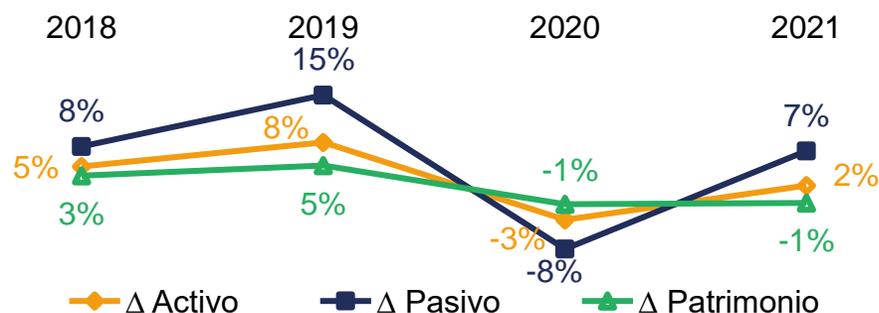
Principales cuentas del Balance de Situación

Cuentas (MM \$)	2018	2019	2020	2021
<b>Activo</b>	240.18	260.14	251.22	255.64
<b>Pasivo</b>	78.96	91.19	84.03	89.90
<b>Patrimonio</b>	161.22	168.95	167.19	165.73

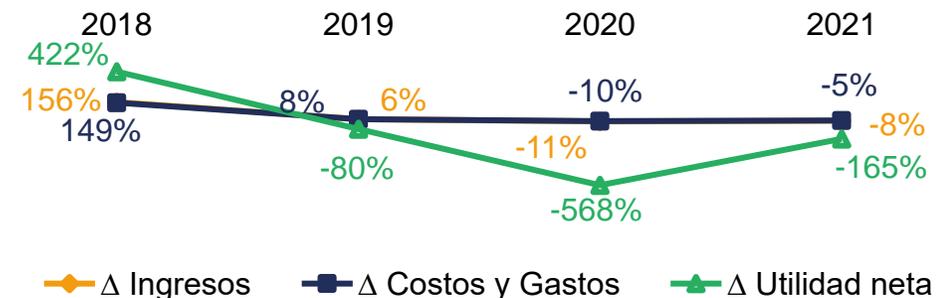
Principales cuentas del Estado de Resultados

Cuentas (MM \$)	2018	2019	2020	2021
<b>Ingresos</b>	138.31	147.23	130.47	120.61
<b>Costos y Gastos</b>	136.21	146.81	132.45	125.85
<b>Utilidad neta</b>	2.10	0.42	-1.98	-5.24

Variación Interanual - Principales cuentas del Balance de Situación Inicial



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 54% y 60%, es decir, dentro del rango considerado como óptimo (40%-60%).
- Las cuentas de activos y patrimonio aumentaron en 3% y 10%, respectivamente en el año 2021 frente al año 2020. Mientras que el pasivo disminuyó en 1%.
- Para el año 2021, se observó un incremento de las cuentas de ingresos, y costos y gastos, y utilidad neta en 6%, 3% y 126%, respecto al 2020.

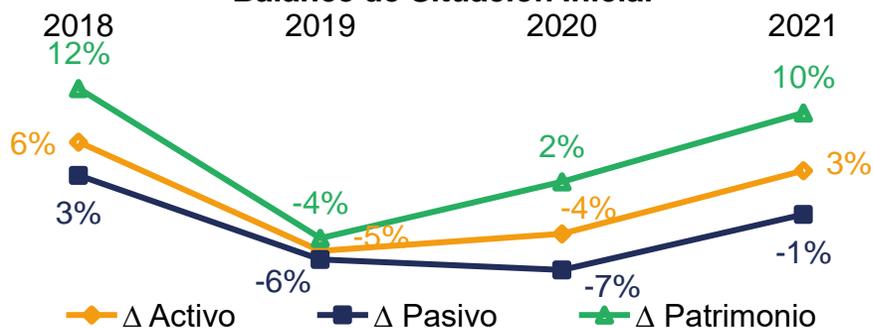
Principales cuentas del Balance de Situación

Cuentas (MM \$)	2018	2019	2020	2021
<b>Activo</b>	698.61	660.83	637.41	658.62
<b>Pasivo</b>	417.27	390.80	361.63	356.38
<b>Patrimonio</b>	281.34	270.03	275.78	302.24

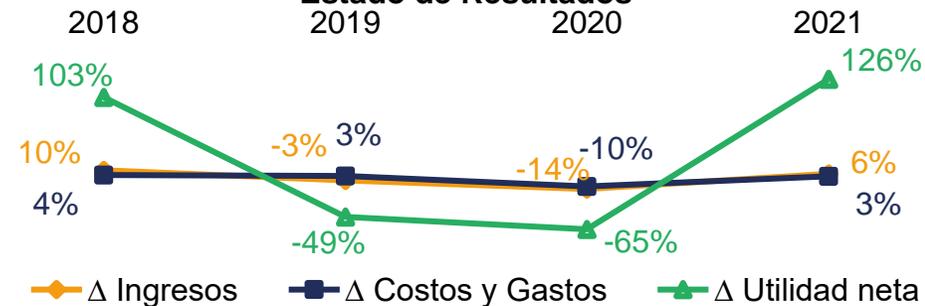
Principales cuentas del Estado de Resultados

Cuentas (MM \$)	2018	2019	2020	2021
<b>Ingresos</b>	955.45	929.15	803.56	848.93
<b>Costos y Gastos</b>	849.35	875.20	784.67	806.19
<b>Utilidad neta</b>	106.10	53.94	18.89	42.74

Variación Interanual - Principales cuentas del Balance de Situación Inicial



Variación Interanual - Principales cuentas de Estado de Resultados



# Indicadores Financieros: Actividades relacionadas a la producción

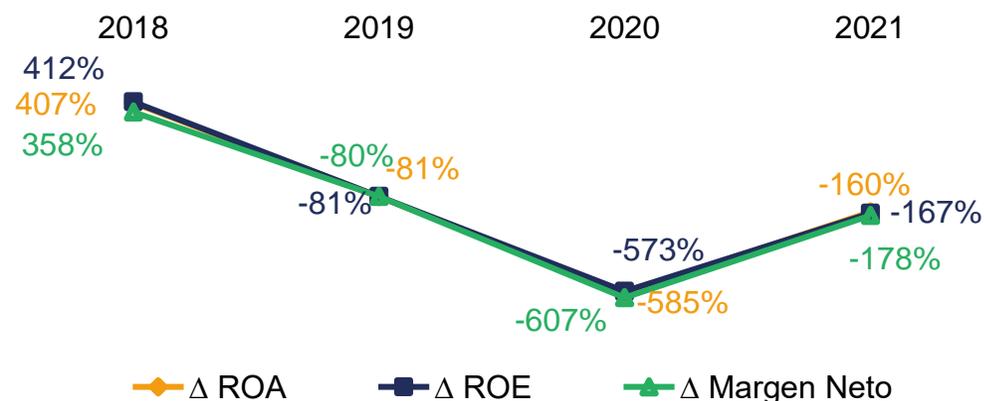
Indicadores Financieros

Indicador	2018	2019	2020	2021
ROA	0.87%	0.16%	-0.79%	-2.05%
ROE	1.30%	0.25%	-1.18%	-3.16%
Margen Neto	0.58%	0.12%	-0.59%	-1.63%

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 \$2.05.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2021, por cada \$100 invertido por los accionistas, la empresa perdió \$3.16.
- **El Margen Neto:** En el 2021, por cada \$100 de Ventas los propietarios perdieron \$1.63.

Variación Interanual - Indicadores Financieros



# Indicadores Financieros: Actividades relacionadas a la manufactura

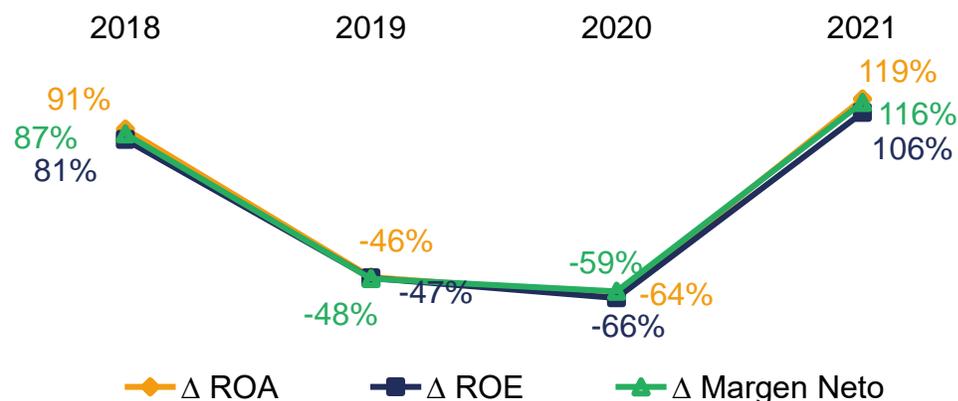
Indicadores Financieros

Indicador	2018	2019	2020	2021
ROA	15.19%	8.16%	2.96%	6.49%
ROE	37.71%	19.98%	6.85%	14.14%
Margen Neto	10.12%	5.28%	2.14%	4.62%

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 \$6.49 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2021, por cada \$100 invertido por los accionistas, la empresa generó \$14.14 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2021, por cada \$100 de Ventas quedó para los propietarios \$4.62 de Utilidad Neta.

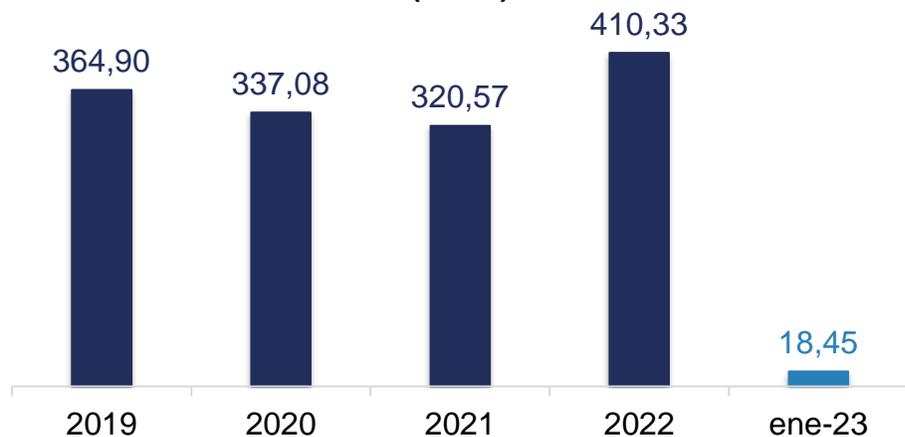
Variación Interanual - Indicadores Financieros



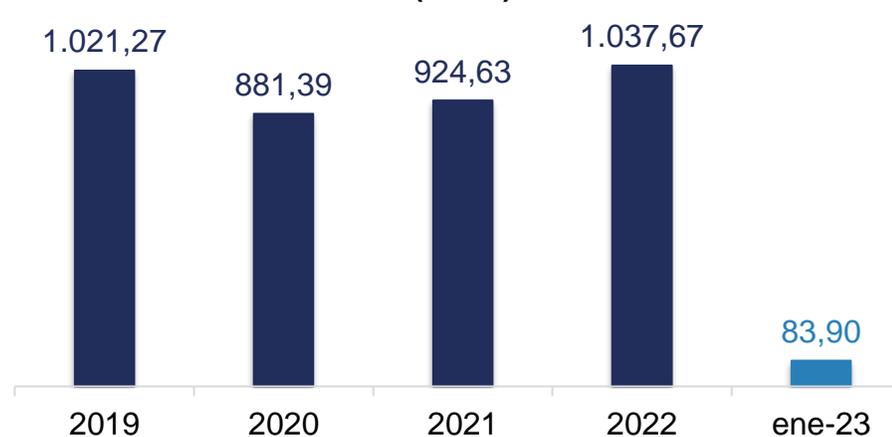
# Ventas y Exportaciones

- En el 2022, tanto el producción de leche como la elaboración de productos lácteos presentaron un incremento en sus ingresos por ventas y exportaciones en 28% y 12% respecto al 2021.

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



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



# Impuestos

- Entre los años 2020 y 2021, el IR causado disminuyó en 40% para las actividades relacionadas a la producción, mientras que para aquellas relacionadas a la manufactura aumentaron en 17%.
- En cuanto al IVA causado, en el periodo 2021-2022, aumentó en 1% para las actividades relacionadas a la producción y en 2% para las actividades relacionadas a la manufactura.

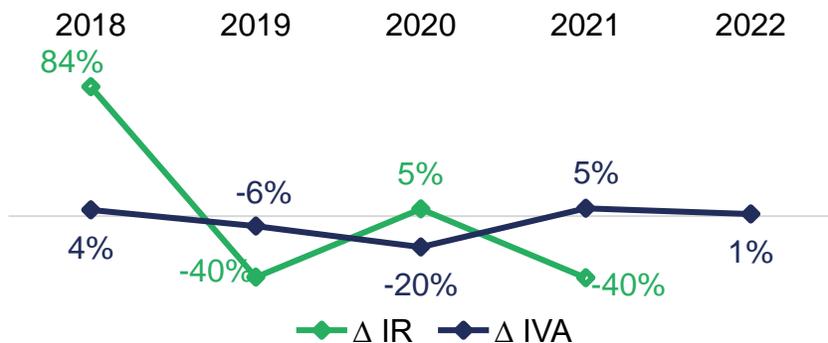
Actividades relacionadas a la producción

Impuestos (MM \$)	2019	2020	2021	2022	Ene 2023
IR causado	0.40	0.42	0.25	0.00	n.d.
IVA causado	1.28	1.02	1.08	1.09	0.05
<b>Total</b>	<b>1.68</b>	<b>1.44</b>	<b>1.33</b>	<b>1.09</b>	<b>0.05</b>

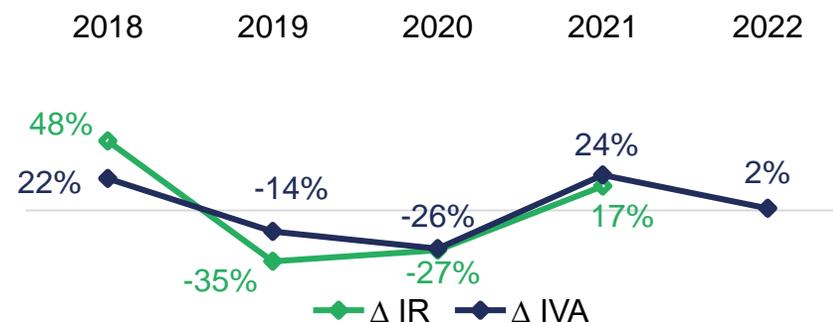
Actividades relacionadas a la manufactura

Impuestos (MM \$)	2019	2020	2021	2022	Ene 2023
IR causado	17.29	12.58	14.68	0.00	n.d.
IVA causado	26.38	19.47	24.21	24.58	2.51
<b>Total</b>	<b>43.67</b>	<b>32.05</b>	<b>38.90</b>	<b>24.58</b>	<b>2.51</b>

Variación Interanual - Impuestos



Variación Interanual - Impuestos



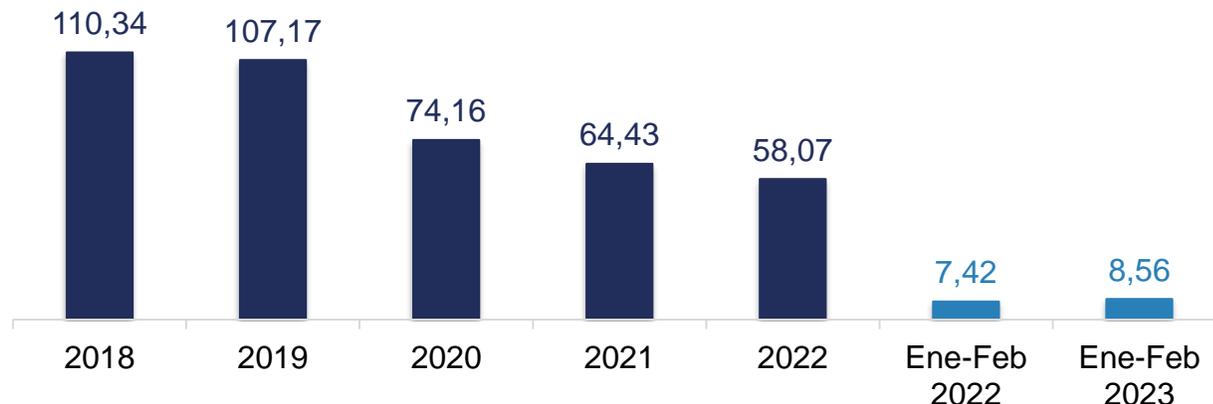
# Volumen de Crédito: Actividades relacionadas a la producción

El volumen de crédito destinado al sector en el año 2022 fue de \$58.07 MM, inferior en 10% respecto al año inmediato anterior, de los cuales el 92% corresponde a financiamiento de la Banca Privada.

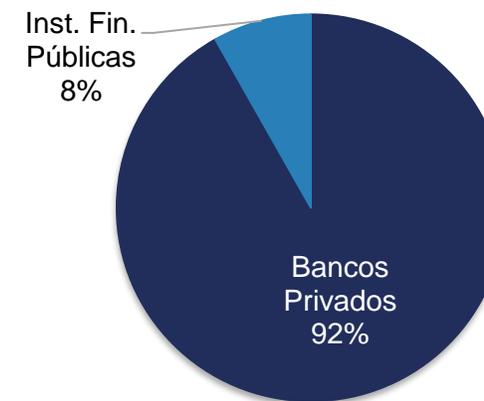
Evolución Volumen de Crédito por Subsistema

Subsistema (MM \$)	2018	2019	2020	2021	2022	Ene-Feb 2022	Ene-Feb 2023
Bancos Privados	30.41	31.10	36.35	42.87	53.31	6.92	7.82
Inst. Fin. Públicas	79.93	76.07	37.82	21.56	4.75	0.50	0.73
<b>TOTAL</b>	<b>110.34</b>	<b>107.17</b>	<b>74.16</b>	<b>64.43</b>	<b>58.07</b>	<b>7.42</b>	<b>8.56</b>

Evolución Volumen de Crédito (MM \$)



Participación del Volumen de Crédito por Subsistema Año 2022



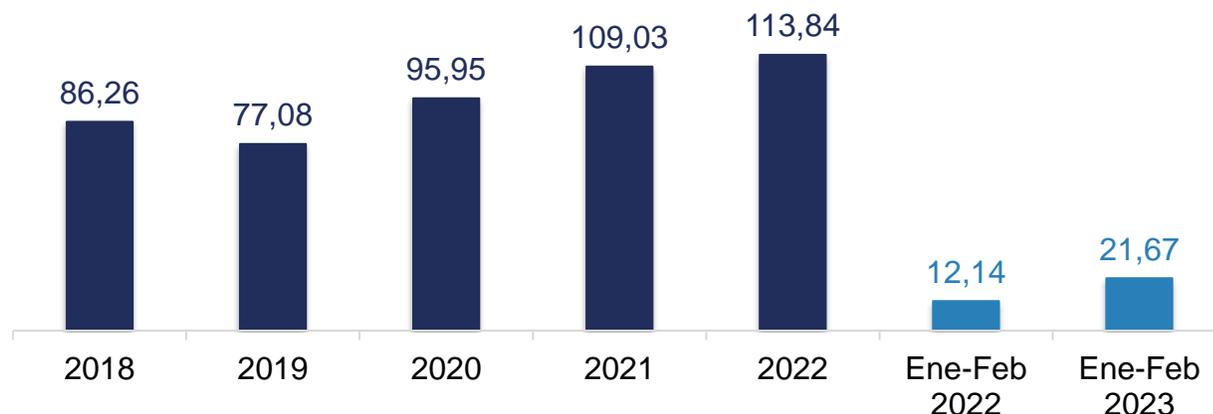
# Volumen de Crédito: Actividades relacionadas a la manufactura

El volumen de crédito destinado al sector en el año 2022 fue de \$113.84 MM, superior en 4% respecto al año inmediato anterior, de los cuales el 99.5% corresponde a financiamiento de la Banca Privada.

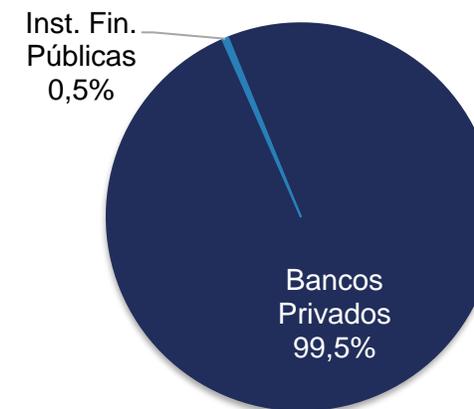
Evolución Volumen de Crédito por Subsistema

Subsistema (MM \$)	2018	2019	2020	2021	2022	Ene-Feb 2022	Ene-Feb 2023
Bancos Privados	81.85	75.53	94.57	103.76	113.28	12.07	21.55
Inst. Fin. Públicas	4.41	1.55	1.38	5.27	0.56	0.07	0.12
<b>TOTAL</b>	<b>86.26</b>	<b>77.08</b>	<b>95.95</b>	<b>109.03</b>	<b>113.84</b>	<b>12.14</b>	<b>21.67</b>

Evolución Volumen de Crédito (MM \$)



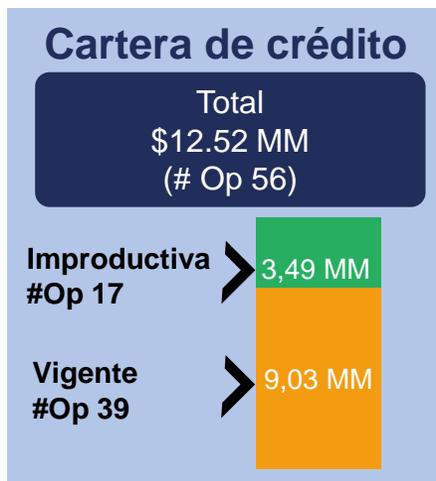
Participación del Volumen de Crédito por Subsistema Año 2022



# Gestión CFN B.P. (I)

## Primer piso

La cartera de crédito del sector suma \$12.52 MM con 56 operaciones, por un monto aprobado de \$16.68 MM.



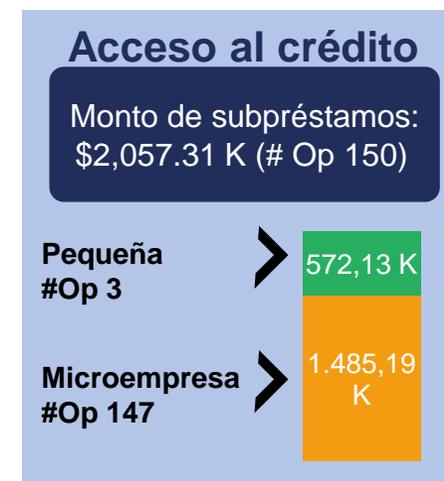
Cartera de Crédito Bruta de CFN B.P. <sup>1</sup>

Modalidad	Cartera Total MM \$	# Op	Monto aprobado MM \$	Morosidad	Contribución a la morosidad del sector
Primer Piso	10.25	49	14.26	28.02%	22.94%
Novacion	1.41	5	1.48	44.00%	4.96%
Reestructuraciones	0.86	2	0.94	0.00%	0.00%
<b>Total</b>	<b>12.52</b>	<b>56</b>	<b>16.68</b>	<b>27.90%</b>	<b>27.90%</b>

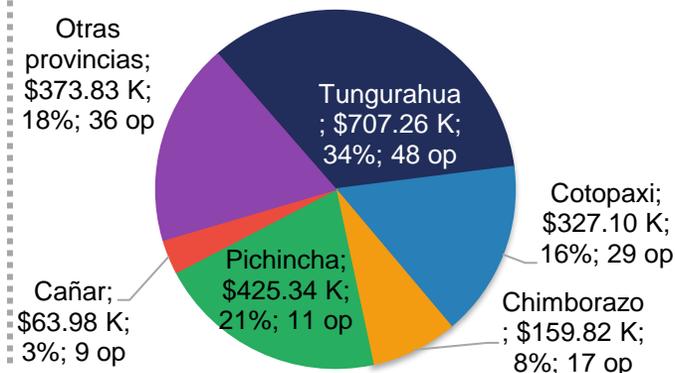
Nota. (1) Se excluye operaciones de segundo piso y castigadas  
Fuente: Cartera de Crédito de Primer Piso al 30 de marzo de 2023;  
Estadísticas Institucionales de Segundo Piso (corte a diciembre 2022)  
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

## Segundo piso

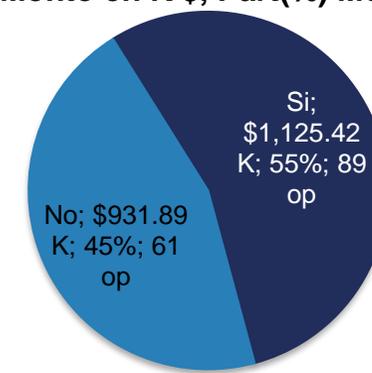
A través de segundo piso se concedió subpréstamos por \$2,057.31 K, dirigido principalmente a la provincia de Tungurahua. El 55% del monto correspondió a Mipymes liderados por mujeres.



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)

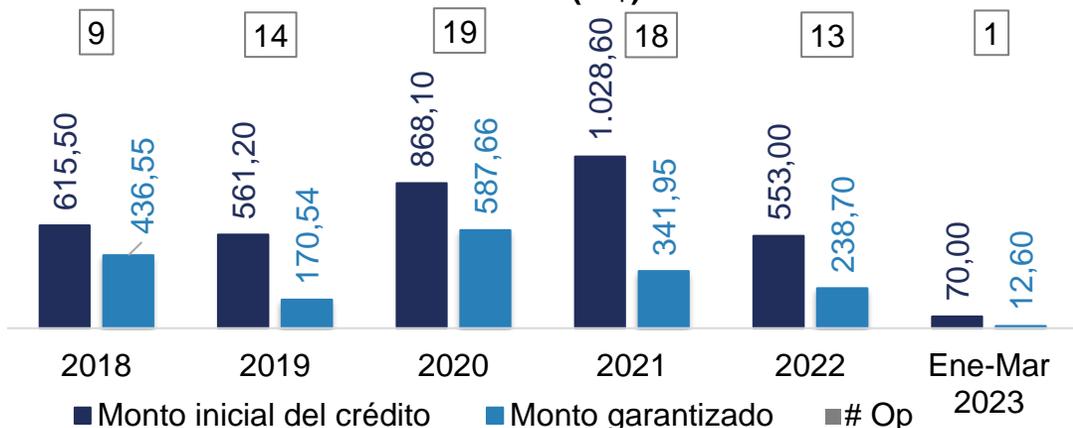
## El Fondo Nacional de Garantías en cifras

### Gestión<sup>1</sup>

Desde el 2018 hasta marzo de 2023, el FNG ha otorgado a través de 6 instituciones financieras (6 bancos) 74 garantías por \$1.79 MM para respaldar créditos por \$3.70 MM.



### Gestión (K \$)



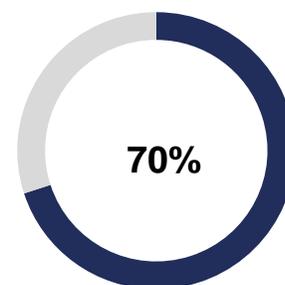
Nota: (1) Gestión desde 2018 hasta marzo 2023 | (2) Saldos con corte febrero 2023

Fuente: Estadísticas de Fondo Nacional de Garantías

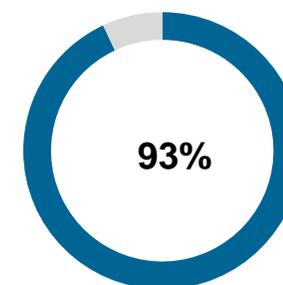
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios  
Corporación Financiera Nacional B.P.

### Saldo de Operaciones Vigentes<sup>2</sup>

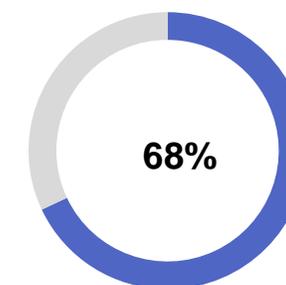
El saldo de las garantías vigentes a finales de febrero de 2023 fue de \$625.43 K por un monto garantizado de \$1,344.29 K



del saldo está concentrado en **Tungurahua** (37% con \$229.01 K), **Imbabura** (20% con \$122.79 K), y **Guayas** (14% con \$87.72 MM)



del saldo está concentrado en **Pequeñas Empresas** (46% con \$289.81 K), y **Microempresas** (46% con \$289.51 K)



del saldo tiene destino de **activo fijo** (\$423.18 K)

# Conclusiones

- Al 2021 existe un total de 181 empresas dentro del sector, concentrándose un 56% en las provincias de Guayas y Pichincha. En cuanto al número de empleados, las empresas grandes proveen la mayor cantidad de empleo (3,716 personas).
- La producción nacional de leche en 2021 disminuyó en 7%. Además, Pichincha lidera (18%) como provincia productora y a nivel nacional.
- Para el año 2022, las exportaciones disminuyeron en 26%, mientras que las importaciones incrementaron en 22% frente al valor FOB reportado en el año 2021.
- Por el lado de las ventas y exportaciones de las actividades relacionadas a la producción y a la manufactura han aumentado en 28% y 12% durante el año 2022 respecto al año 2021.
- Para la producción de leche, el monto total de créditos otorgados disminuyeron en 10% durante el año 2022 respecto a 2021, siendo la mayor parte de los recursos provistos por la banca privada. En cuanto a la elaboración de productos lácteos, en el mismo periodo analizado, incrementaron en 4% y con una alta participación de recursos provistos por los bancos privados.
- Al 30 de marzo de 2023 el sector registra 56 operaciones en la cartera de crédito de primer piso de CFN B.P. mismas que registran una morosidad del 27.90%. En cuanto a las operaciones justificadas por las IFIs a través de Segundo Piso, se observa que se ha otorgado 150 operaciones con un monto de subpréstamos por \$2,057.31 K en beneficio de este sector.
- Desde 2018 hasta marzo de 2023, el FNG ha garantizado 74 operaciones por un monto de \$1.79 MM.

# Gracias