

Ficha Sectorial

Cuero

*Subgerencia de Análisis de
Productos y Servicios*



EL NUEVO
ECUADOR

Corporación
Financiera Nacional B.P.



Industrias Manufactureras

Curtido y adobo de cueros; adobo y teñido de pieles; Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, artículos de talabartería y guarnicionería.

Diciembre 2023



Clasificación de la Actividad

CÓDIGO CLASIFICACIÓN INDUSTRIAL INTERNACIONAL UNIFORME (CIIU 4.0.)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
C	Industrias Manufactureras.
C15	Fabricación De Cueros Y Productos Conexos.
C151	Curtido Y Adobo De Cueros; Fabricación De Maletas, Bolsos De Mano Y Artículos De Talabartería Y Guarnicionería; Adobo Y Teñido De Pielés.
C1511	Curtido Y Adobo De Cueros; Adobo Y Teñido De Pielés.
C1511.0	Curtido Y Adobo De Cueros; Adobo Y Teñido De Pielés.
C1511.01	Actividades De Descarnadura, Tundido, Depilado, Engrase, Curtido, Blanqueo, Teñido, Adobo De Pielés Y Cueros De Pielés Finas Y Cueros Con Pelo.
C1511.02	Fabricación De Cueros Regenerados (Artificiales), Cueros Gamuzados Y Apergaminados, Charol Y Cueros Metalizados.
C1511.03	Servicios De Apoyo Al Curtido Y Adobo De Cueros; Adobo Y Teñido De Pielés A Cambio De Una Retribución O Por Contrato.
C1512	Fabricación De Maletas, Bolsos De Mano Y Artículos Similares, Artículos De Talabartería Y Guarnicionería.
C1512.0	Fabricación De Maletas, Bolsos De Mano Y Artículos Similares, Artículos De Talabartería Y Guarnicionería.
C1512.01	Fabricación De Maletas, Bolsos De Mano, Mochilas Y Artículos Similares, De Cuero, Cuero Regenerado O Cualquier Otro Material, Como Plástico, Materiales Textiles, Fibras Vulcanizadas O Cartón, Cuando Se Usa La Misma Tecnología Que En El Caso Del Cuero.
C1512.02	Fabricación De Artículos De Talabartería Y Guarnicionería: Sillas De Montar, Arreos, Látigos Y Fustas.
C1512.03	Servicios De Apoyo A La Fabricación De Maletas, Bolsos De Mano Y Artículos Similares, Artículos De Talabartería Y Guarnicionería A Cambio De Una Retribución O Por Contrato.
C1512.09	Fabricación De Otros Artículos Diversos De Cuero O Cuero Regenerado: Correas De Transmisión, Cordones De Cuero Para Zapatos, Correas No Metálicas Para Relojes (De Materiales Textiles, Cuero Y Plástico), Artículos De Envase O Embalaje, Artículos Usados Con Fines Técnicos, Etcétera.

CÓDIGO ARANCELARIO NANDINA

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
41	Pielés (excepto la peletería) y cueros
42	Manufacturas de cuero; artículos de talabartería o guarnicionería; artículos de viaje, bolsos de mano (carteras) y continentes similares; manufacturas de tripa

Fuente: CIIU 4.0.; Arancel Nacional de Importaciones del Ecuador.
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios



EL NUEVO
ECUADOR

Corporación
Financiera Nacional B.P.

/ Empresas del Sector

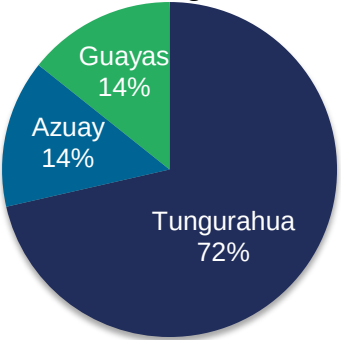
- En el año 2022, existieron 7 empresas dedicadas al curtido y adobo de cueros y 17 a la fabricación de artículos de cuero.
- Las empresas dedicadas al curtido y adobo de cuero estuvieron en su mayoría ubicadas en la provincia de Tungurahua (72%), mientras quienes se dedicaban a la fabricación de artículos de cuero estuvieron en Guayas y Pichincha.
- En general, estas empresas del sector proveían de 561 empleos, de los cuales el 37% correspondió a las MIPYMES.

Curtido y adobo de cueros; adobo y teñido de pieles.

Número de empresas y empleados – Año 2022

Tamaño	# Empresas	# Empleados
Grande	2	261
Mediana	3	117
Pequeña	2	21
Microempresa	-	-
Total general	7	399

Participación (%) del # de empresas por
provincia
Ranking 2022

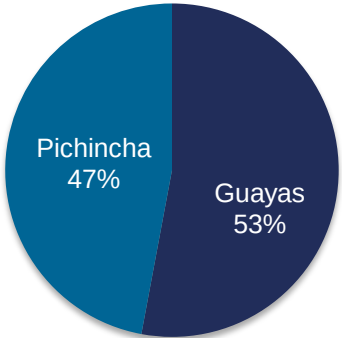


Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, artículos de talabartería y guarnicionería.

Número de empresas y empleados – Año 2022

Tamaño	# Empresas	# Empleados
Grande	1	94
Mediana	1	8
Pequeña	5	28
Microempresa	10	32
Total general	17	162

Participación (%) del # de empresas por
provincia
Ranking 2022



Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros – Ranking de Empresas 2022
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios



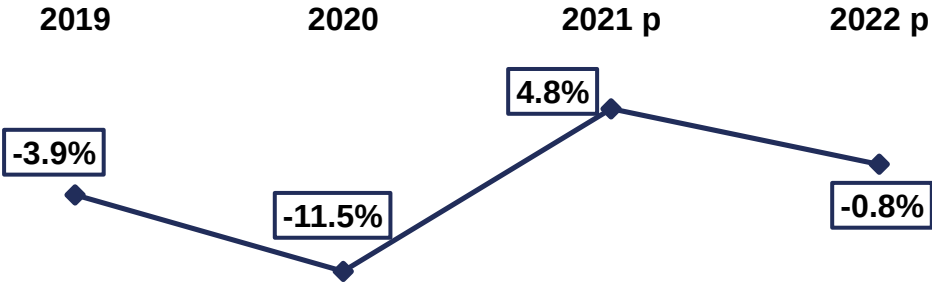
PIB del sector

- El sector de Fabricación de productos textiles, prendas de vestir; fabricación de cuero y artículos de cuero sumó alrededor de USD 495.66 millones en el año 2022, equivalente a una participación sobre el PIB del 0.70%. A su vez, dicho valor fue un 0.8% inferior a la cifra reportada en el 2021.

Valor Agregado Bruto del sector

Año	Fabricación de productos textiles, prendas de vestir; fabricación de cuero y artículos de cuero (USD millones de 2007)	PIB Total (USD millones de 2007)	Participación en el PIB
2018	560.30	71,871	0.78%
2019	538.72	71,879	0.75%
2020	476.52	66,282	0.72%
2021 p	499.51	68,661	0.73%
2022 p	495.66	70,944	0.70%

Crecimiento interanual del VAB de Fabricación de productos textiles, prendas de vestir; fabricación de cuero y artículos de cuero



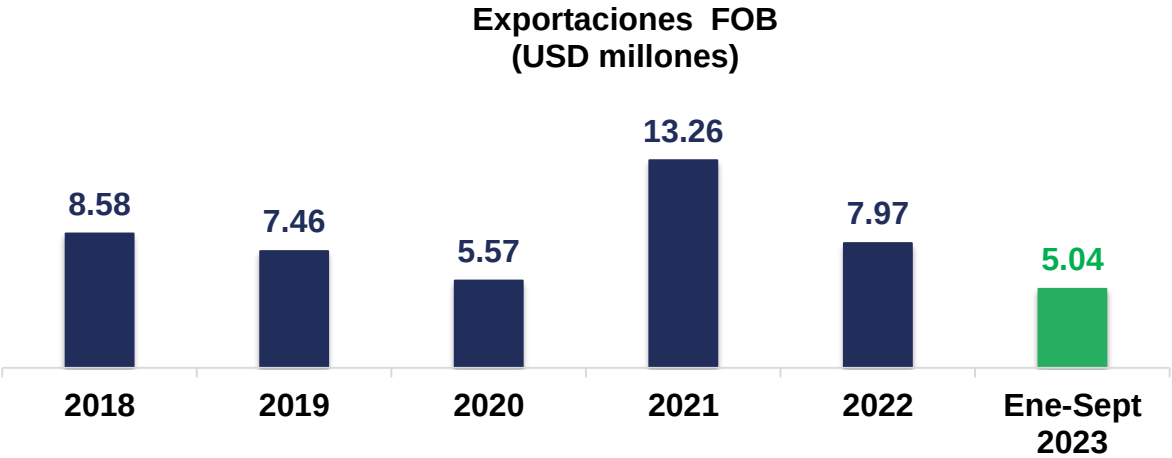
Nota: p: provisional
Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios



/ Exportaciones (I)

Exportaciones por año

Año	TON (Miles)	FOB (USD miles)	Costo Toneladas Promedio (USD)
2018	4.42	8,584.51	1,942.11
2019	1.39	7,462.82	5,383.81
2020	1.79	5,572.59	3,112.74
2021	4.45	13,262.55	2,983.28
2022	1.71	7,967.37	4,651.16
Ene-Sept 2023	0.51	5,042.89	9,953.53



- Entre 2018 y 2020, el sector experimentó una tendencia decreciente en sus exportaciones (valor FOB), terminando en 2020 con el valor FOB más bajo registrado. No obstante, en 2021 se evidenció una notable recuperación, con un aumento de este rubro del 138%.
- Luego, en el año 2022 las exportaciones del sector volvieron a sufrir una disminución del 40%.
- En tanto que de enero a septiembre de 2023, se evidencia que las exportaciones han alcanzado el 63% del total reportado en el año 2022.

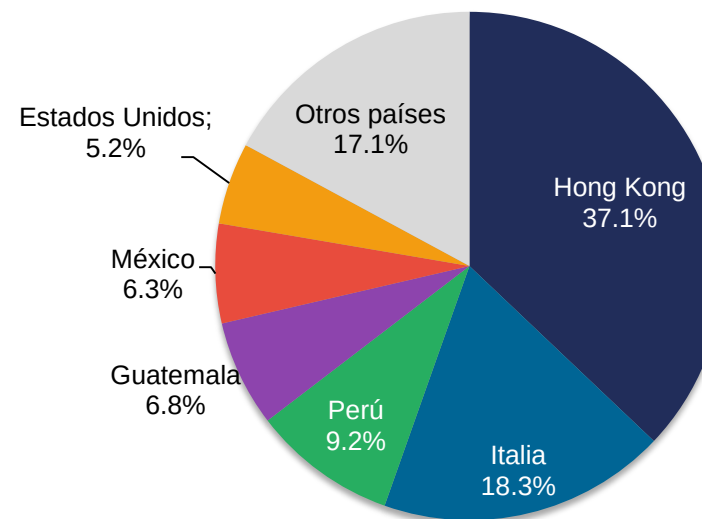
Fuente: Banco Central del Ecuador
Código Nandina: 41, 42
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

/ Exportaciones (II)

Exportaciones por país de destino FOB en USD millones

Área Económica Destino	2018	2019	2020	2021	2022	Ene-Sept 2023
Hong Kong	2.06	2.44	2.69	4.02	2.95	2.41
Italia	0.47	0.29	0.40	2.41	1.46	0.16
Perú	0.60	0.64	0.34	0.37	0.73	0.38
Guatemala	1.13	0.71	0.28	0.30	0.54	0.21
México	0.35	0.13	0.05	0.80	0.50	0.01
Estados Unidos	0.35	0.26	0.12	0.43	0.41	0.36
Otros países	3.64	2.98	1.69	4.93	1.36	1.53
Total general	8.58	7.46	5.57	13.26	7.97	5.04

Participación de los países destino de Exportaciones 2022



- Desde el año 2020, Hong Kong e Italia fueron los principales países de destino de las exportaciones del sector.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Código Nandina: 41, 42

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios



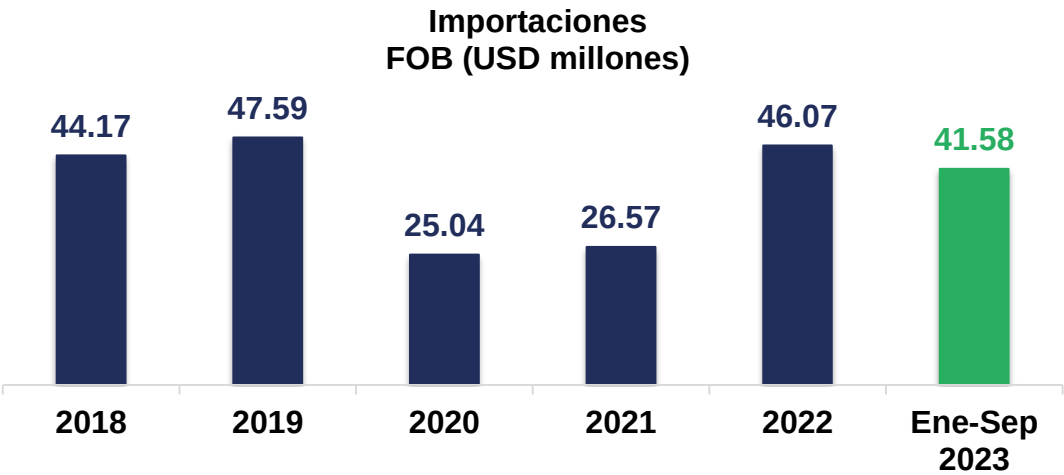
EL NUEVO
ECUADOR

Corporación
Financiera Nacional B.P.

/ Importaciones (I)

Importaciones por año

AÑO	TON (Miles)	FOB (USD Miles)	Costo Toneladas Promedio (USD)
2018	10.64	44,165.49	4,151.33
2019	9.70	47,589.27	4,906.79
2020	5.18	25,040.86	4,835.15
2021	4.78	26,574.09	5,556.24
2022	10.86	46,071.01	4,243.77
Ene-Sep 2023	8.85	41,575.81	4,697.94



- Debido a la pandemia de COVID-19 en 2020, las importaciones del sector experimentaron una disminución del 47%. Aunque en 2021 se observó una recuperación del 6%, aún persistían los efectos de la pandemia, junto con otros factores externos, ya que los valores se mantenían por debajo de los niveles registrados antes de la crisis sanitaria.
- Sin embargo, en 2021 se produjo un cambio en este panorama, con un notable incremento del 73% en las importaciones, acercándose nuevamente a los niveles observados en los años previos a la pandemia.
- En el periodo comprendido entre enero y septiembre de 2023, las importaciones del sector alcanzaron la cifra de USD 41.58 millones en valor FOB, lo que equivale al 90% del total importado en el sector durante todo el año 2022.

Fuente: Banco Central del Ecuador
Código Nandina: 41, 42
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios



EL NUEVO
ECUADOR

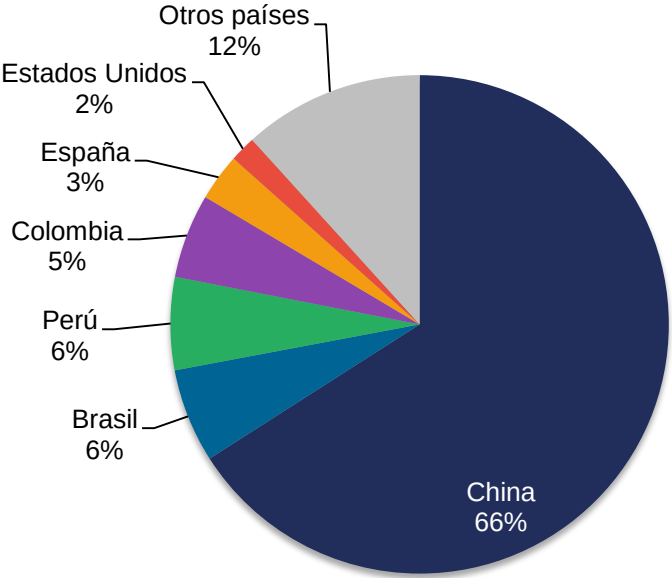
Corporación
Financiera Nacional B.P.

/ Importaciones (II)

Importaciones por país de origen FOB en USD millones

Área Económica Origen	2018	2019	2020	2021	2022	Ene-Sep 2023
China	34.99	37.26	18.44	16.02	30.38	29.51
Brasil	0.52	0.88	1.23	3.09	2.81	1.89
Perú	0.80	0.62	0.38	0.47	2.77	1.26
Colombia	2.23	2.12	0.83	1.30	2.52	1.95
España	1.02	0.87	0.91	1.23	1.41	0.97
Estados Unidos	0.44	0.71	0.38	0.62	0.78	0.79
Otros países	4.17	5.13	2.86	3.85	5.40	5.22
Total	44.17	47.59	25.04	26.57	46.07	41.58

Participación de los países origen de Importaciones
2022



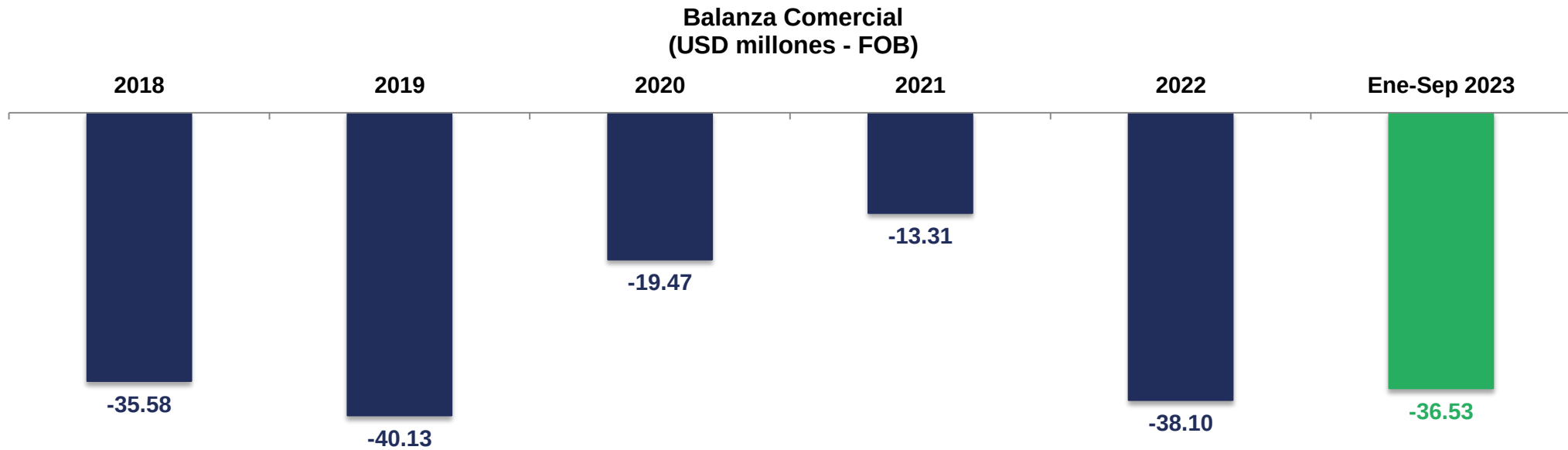
- Durante el periodo de análisis, China fue el principal país de origen de las importaciones del sector.

Fuente: Banco Central del Ecuador
Código Nandina: 41, 42
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios



Balanza Comercial

- El sector registró déficit durante todo el periodo de análisis, siendo las importaciones en promedio 5 veces superiores a las exportaciones (en valor FOB).



Fuente: Banco Central del Ecuador
Código Nandina: 41, 42
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios



EL NUEVO
ECUADOR

Corporación
Financiera Nacional B.P.

Estados Financieros:

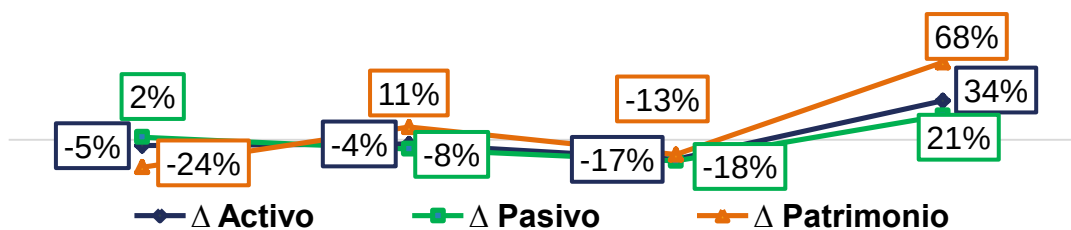
Curtido y adobo de cueros; adobo y teñido de pieles.

- Durante el período analizado, el ratio de endeudamiento se ubicó entre el 65% y 77%, estando por encima del límite del rango óptimo (40%-60%).
- En los años 2021 y 2022 se observa una recuperación del sector reflejada en la Utilidad Neta generada, contrario a lo que sucedió en los años 2019 y 2020 en donde reflejó pérdidas. Sin embargo, el rubro del año 2022 es un 12% inferior al del año 2021.

Principales cuentas del Balance de Situación

Cuentas (USD millones)	2018	2019	2020	2021	2022
Activo	8.06	7.65	7.38	6.13	8.21
Pasivo	5.76	5.90	5.43	4.43	5.37
Patrimonio	2.30	1.75	1.95	1.70	2.85

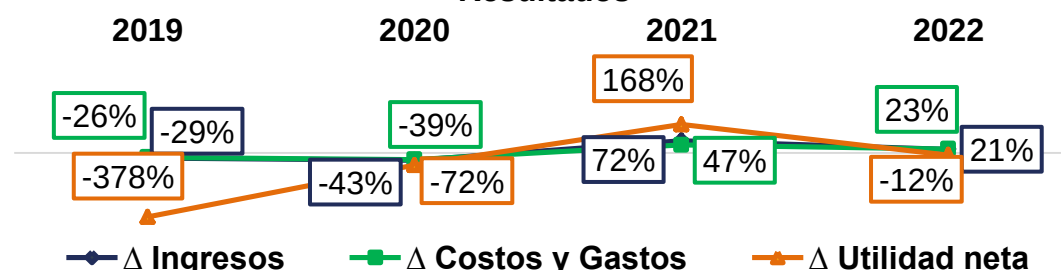
Variación Interanual - Principales cuentas del Balance de Situación



Principales cuentas del Estado de Resultados

Cuentas (USD millones)	2018	2019	2020	2021	2022
Ingresos	5.54	3.92	2.24	3.86	4.69
Costos y Gastos	5.49	4.08	2.50	3.68	4.53
Utilidad neta	0.05	-0.15	-0.26	0.18	0.16

Variación Interanual - Principales cuentas del Estado de Resultados



Fuente: Servicio de Rentas Internas (SRI) – Formulario 101
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios





Estados Financieros:

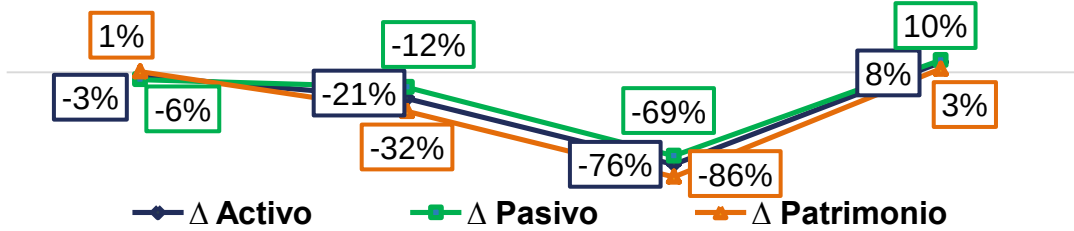
Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, artículos de talabartería y guarnicionería.

- Durante el período analizado, el ratio de endeudamiento se ubicó entre el 53% y 78%, estando por encima del límite del rango óptimo (40%-60%).
- Durante todo el periodo de análisis el sector reflejó utilidades, sin embargo el rubro del año 2022 es un 56% inferior al del año 2021.

Principales cuentas del Balance de Situación

Cuentas (USD millones)	2018	2019	2020	2021	2022
Activo	15.58	15.12	11.87	2.89	3.13
Pasivo	8.57	8.06	7.07	2.21	2.43
Patrimonio	7.01	7.06	4.80	0.68	0.70

Variación Interanual - Principales cuentas del Balance de Situación

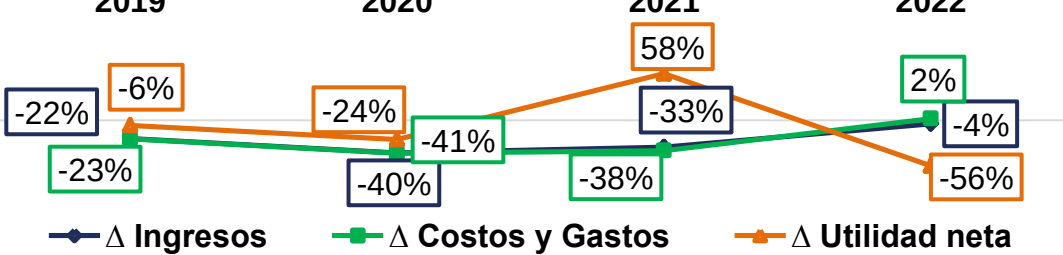


Fuente: Servicio de Rentas Internas (SRI) – Formulario 101
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

Principales cuentas del Estado de Resultados

Cuentas (USD millones)	2018	2019	2020	2021	2022
Ingresos	11.65	9.04	5.40	3.61	3.46
Costos y Gastos	11.30	8.71	5.15	3.21	3.28
Utilidad neta	0.35	0.33	0.25	0.40	0.17

Variación Interanual - Principales cuentas del Estado de Resultados



EL NUEVO
ECUADOR

Corporación
Financiera Nacional B.P.

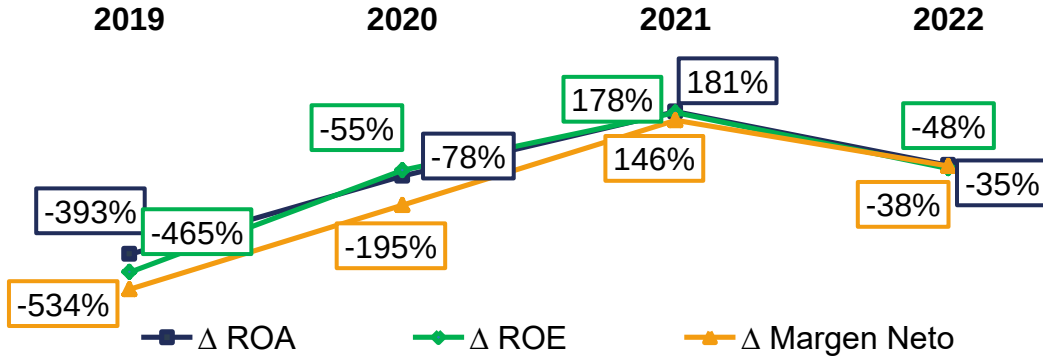
Indicadores Financieros:

Curtido y adobo de cueros; adobo y teñido de pieles.

Indicadores Financieros

Indicador	2018	2019	2020	2021	2022
ROA	0.68%	-1.99%	-3.55%	2.89%	1.89%
ROE	2.38%	-8.69%	-13.43%	10.42%	5.45%
Margen Neto	1.17%	-5.06%	-14.93%	6.90%	4.28%

Variación Interanual - Indicadores Financieros



Respecto al análisis de los indicadores financieros en el 2022, ROA, ROE y Margen Neto se encontró lo siguiente:

- **Retorno de la Inversión(ROA):** En el 2022, por cada USD 100 de Activos se generaron USD 1.89 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2022, por cada USD 100 invertido por los accionistas, la empresa generó USD 5.45 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2022, por cada USD 100 de Ventas quedó para los propietarios USD 4.28 de Utilidad Neta.





Indicadores Financieros:

Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, artículos de talabartería y guarnicionería

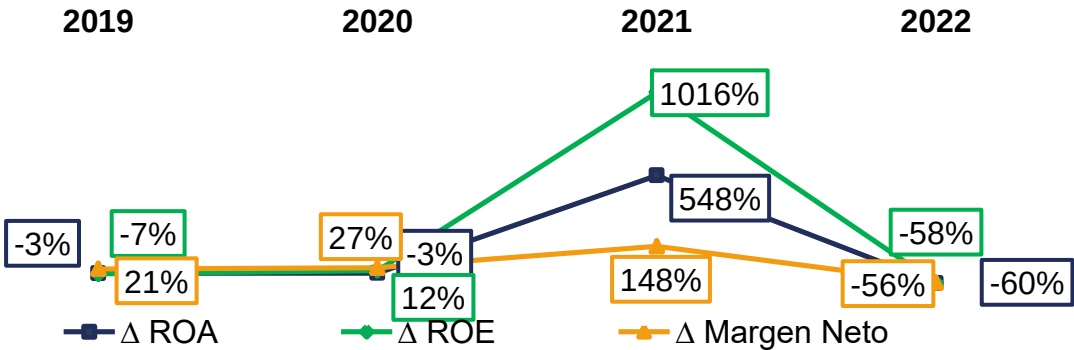
Indicadores Financieros

Indicador	2018	2019	2020	2021	2022
ROA	2.25%	2.18%	2.12%	13.72%	5.52%
ROE	5.00%	4.66%	5.24%	58.45%	24.75%
Margen Neto	3.03%	3.67%	4.67%	11.59%	5.13%

Respecto al análisis de los indicadores financieros en el 2022, ROA, ROE y Margen Neto se encontró lo siguiente:

- **Retorno de la Inversión(ROA):** En el 2022, por cada USD 100 de Activos se generaron USD 5.52 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2022, por cada USD 100 invertido por los accionistas, la empresa generó USD 24.75 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2022, por cada USD 100 de Ventas quedó para los propietarios USD 5.13 de Utilidad Neta.

Variación Interanual - Indicadores Financieros



Fuente: Servicio de Rentas Internas (SRI) – Formulario 101
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios



EL NUEVO
ECUADOR

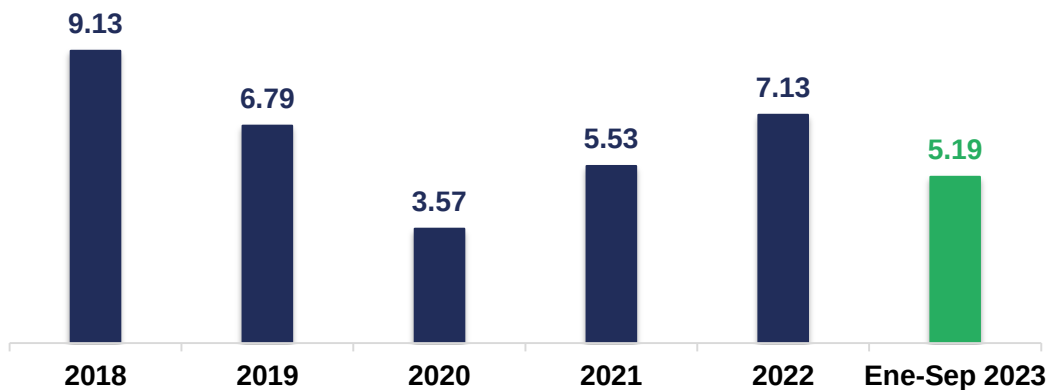
Corporación
Financiera Nacional B.P.

Ventas y Exportaciones

- En el 2022, las ventas y exportaciones del sector de curtido de cueros y adobo de pieles aumentaron en 29% respecto al año 2021. Mientras que, en el sector de fabricación de artículos de cuero este rubro disminuyó en 7%.
- De enero a septiembre de 2023, las ventas y exportaciones del sector de curtido de cueros y adobo de pieles representaron el 73% del total registrado en el año 2022; y en el de fabricación de artículos de cuero representó un 63% en el mismo periodo.

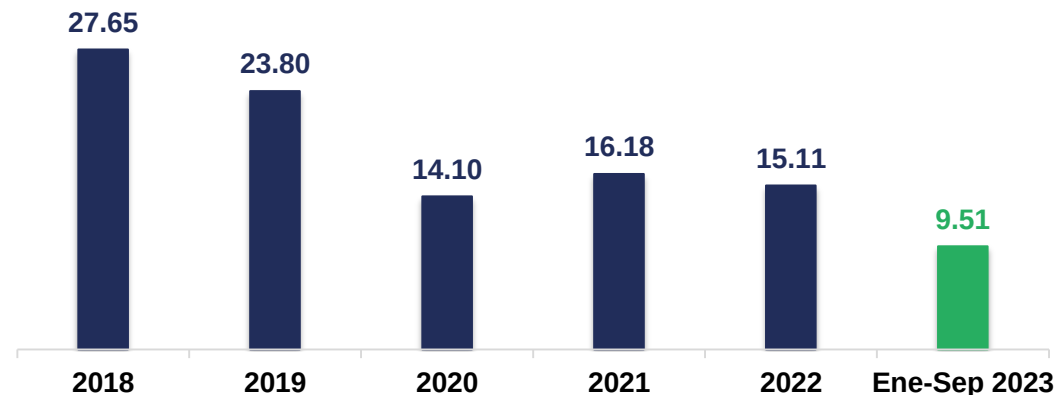
Curtido y adobo de cueros; adobo y teñido de pieles.

Ventas y exportaciones
(USD millones)



Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, artículos de talabartería y guarnicionería.

Ventas y exportaciones
(USD millones)



Fuente: Servicio de Rentas Internas (SRI) – Formulario 104
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios



EL NUEVO
ECUADOR

Corporación
Financiera Nacional B.P.

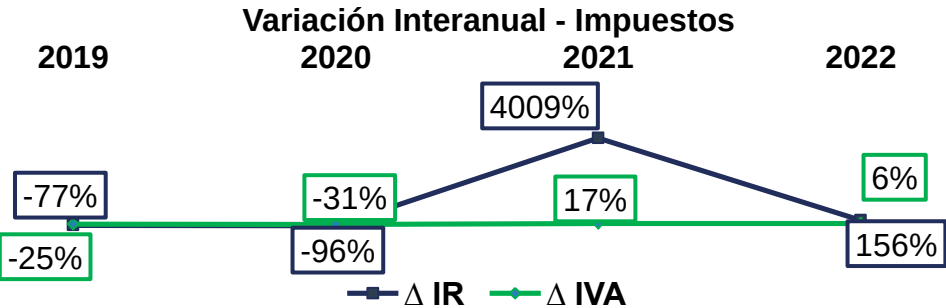
/ Impuestos

Curtido y adobo de cueros; adobo y teñido de pieles.

- En el año 2022, el total del impuesto recaudado del sector (IR e IVA) fue 24% superior respecto del total registrado en el 2021.

IVA e IR del sector

Impuestos (USD millones)	2018	2019	2020	2021	2022	Ene-Sep 2023
Impuesto a la renta causado	0.06	0.01	0.00	0.02	0.05	n.a.
IVA Causado	0.24	0.18	0.13	0.15	0.16	0.14
Total general	0.31	0.20	0.13	0.17	0.21	0.14

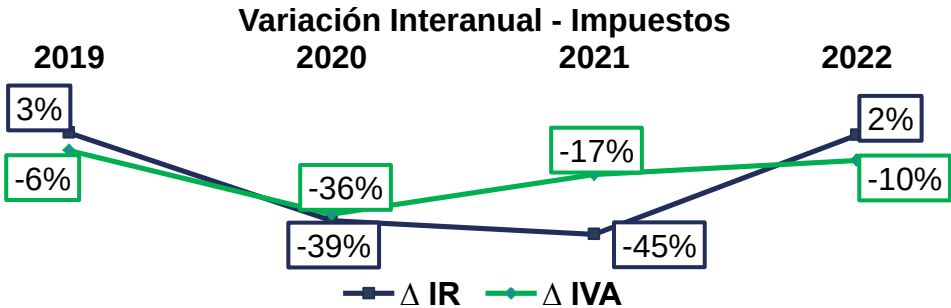


Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, artículos de talabartería y guarnicionería.

- Para el año 2022, el total del impuesto recaudado del sector (IR e IVA) fue 9% inferior respecto del valor registrado en el 2021.

IVA e IR del sector

Impuestos (USD millones)	2018	2019	2020	2021	2022	Ene-Sep 2023
Impuesto a la renta causado	0.14	0.14	0.09	0.05	0.05	n.a.
IVA Causado	0.94	0.89	0.57	0.47	0.42	0.32
Total general	1.08	1.03	0.66	0.52	0.47	0.32



Fuente: Servicio de Rentas Internas (SRI) – Formularios 101 y 104
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

Volumen de Crédito:

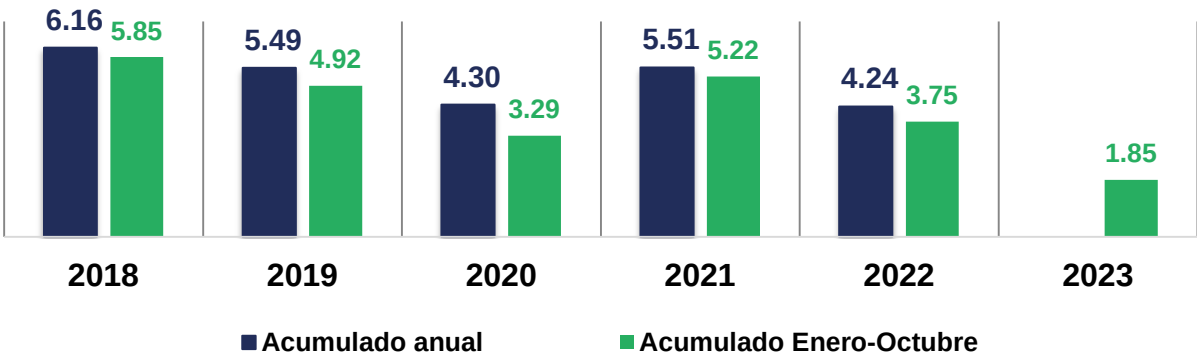
Curtido y adobo de cueros; adobo y teñido de pieles.

- En el año 2022, el volumen de crédito destinado al sector fue de USD 4.24 millones, siendo inferior en un 23% respecto al año inmediato anterior, de los cuales el 55% provino de la Banca Privada.

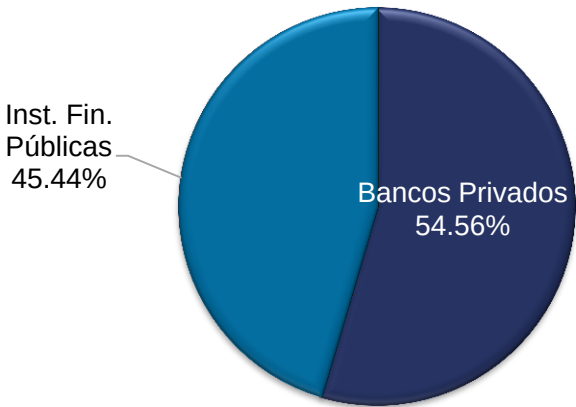
Volumen de crédito por subsistema

Subsistema (USD millones)	2018	2019	2020	2021	2022	Ene-Oct 2022	Ene-Oct 2023
Bancos Privados	2.17	2.61	4.18	1.86	2.31	1.82	1.85
Inst. Fin. Públicas	3.98	2.89	0.12	3.65	1.93	1.93	0.00
Total	6.16	5.49	4.30	5.51	4.24	3.75	1.85

Evolución del Volumen de Crédito
(USD millones)



Participación del Volumen de Crédito por Subsistema
Año 2022



Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios



Volumen de Crédito:

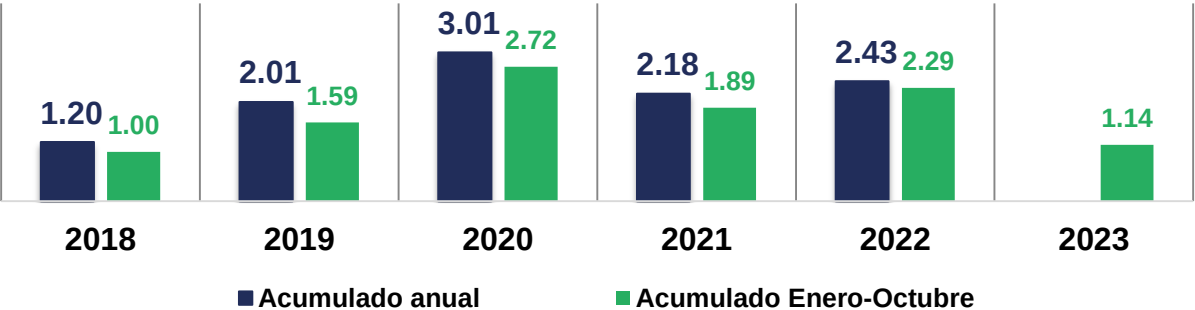
Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, artículos de talabartería y guarnicionería.

- En el año 2022, el volumen de crédito destinado al sector fue de USD 2.43 millones, siendo superior en un 12% respecto al año inmediato anterior, de los cuales el 94% provino de la Banca Privada.

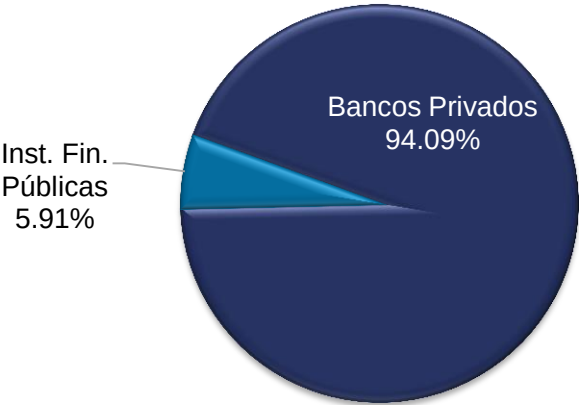
Volumen de crédito por subsistema

Subsistema (USD millones)	2018	2019	2020	2021	2022	Ene-Oct 2022	Ene-Oct 2023
Bancos Privados	0.80	1.30	2.67	2.01	2.28	2.15	1.00
Inst. Fin. Públicas	0.39	0.71	0.34	0.16	0.14	0.14	0.14
Total	1.20	2.01	3.01	2.18	2.43	2.29	1.14

Evolución del Volumen de Crédito
(USD millones)



Participación del Volumen de Crédito por Subsistema
Año 2022

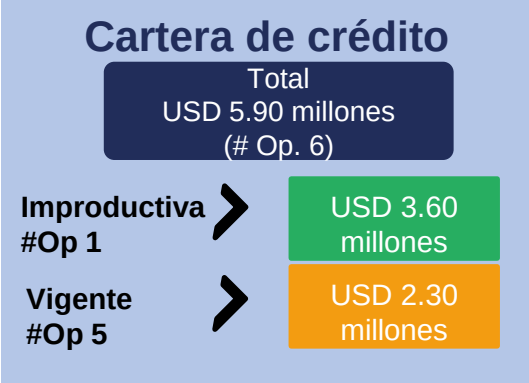


Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

/ Gestión de CFN B.P. (I)

Primer piso

Al 28 de noviembre de 2023, el saldo de la cartera de crédito del sector sumó USD 5.90 millones con 6 operaciones, mismas que tuvieron un monto aprobado de USD 6.48 millones.



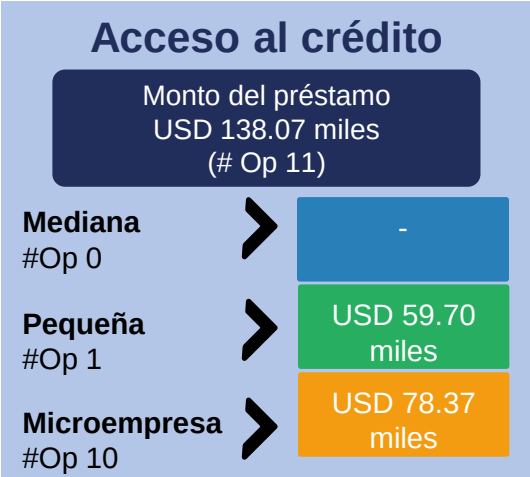
Cartera de Crédito Bruta de CFN B.P. ¹

Modalidad	Cartera Total (USD millones)	# Op Cartera Total	Monto aprobado (USD millones)	Morosidad	Contribución a la morosidad del sector
Reestructuraciones	3.60	1	3.60	100.0%	61.0%
Refinanciada	1.86	1	1.91	0.0%	0.0%
Primer Piso	0.44	4	0.97	0.0%	0.0%
Total	5.90	6	6.48	61.0%	61.0%

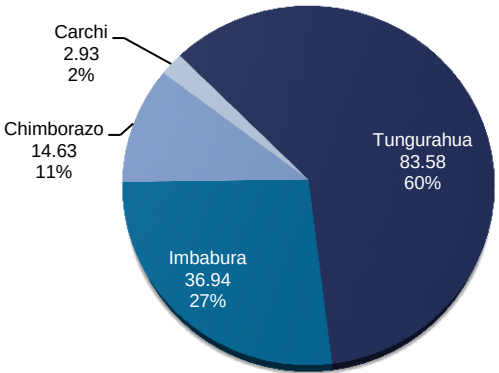
Nota. (1) Se excluye operaciones de segundo piso, castigadas y cartera 0.
Fuente: Cartera de Crédito de Primer Piso al 28 de noviembre de 2023;
Estadísticas Institucionales de Segundo Piso (corte a octubre de 2023)
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

Segundo piso

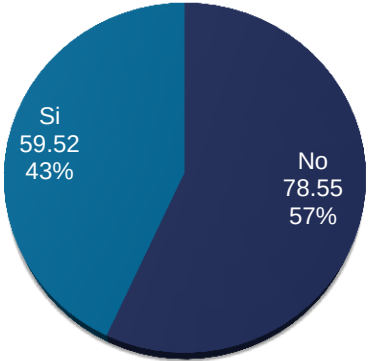
A través de segundo piso se concedieron 11 créditos por USD 138.07 miles, dirigido el 60% a la provincia de Tungurahua.



Créditos por provincia
(Monto en USD miles, Part(%) Monto)



Créditos destinados a empresas propiedad o lideradas por mujeres
(Monto en USD miles, Part(%) Monto)

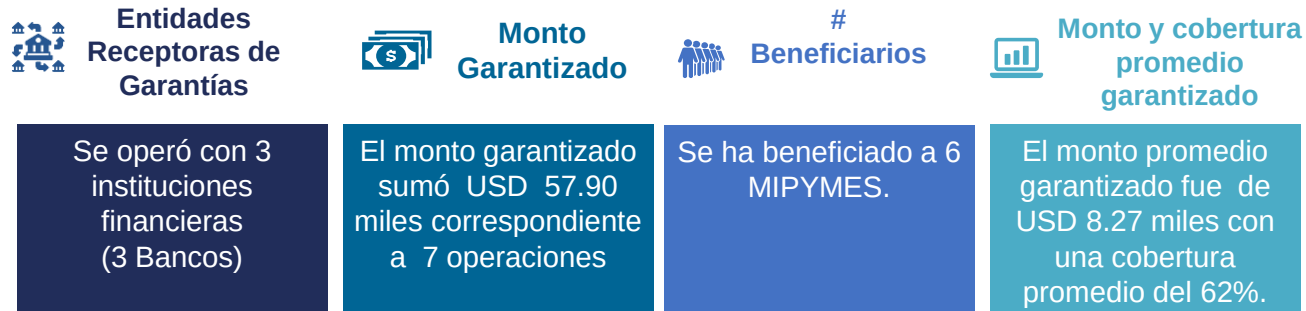


Gestión de CFN B.P. (II)

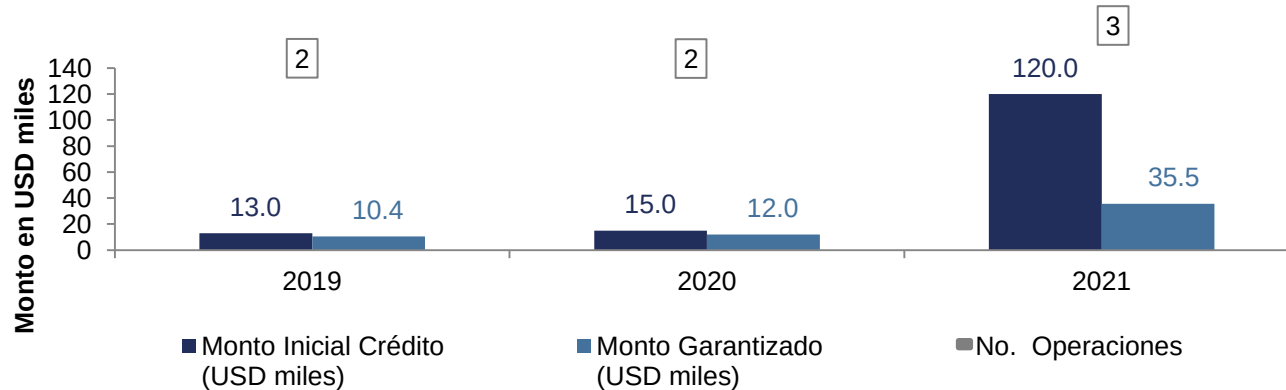
El Fondo Nacional de Garantías en cifras

Gestión¹

Desde el 2019 hasta el 2021, el FNG ha concedido por medio de 3 instituciones financieras 7 garantías por USD 57.90 miles para respaldar créditos por USD 148 miles.



Monto garantizado por año



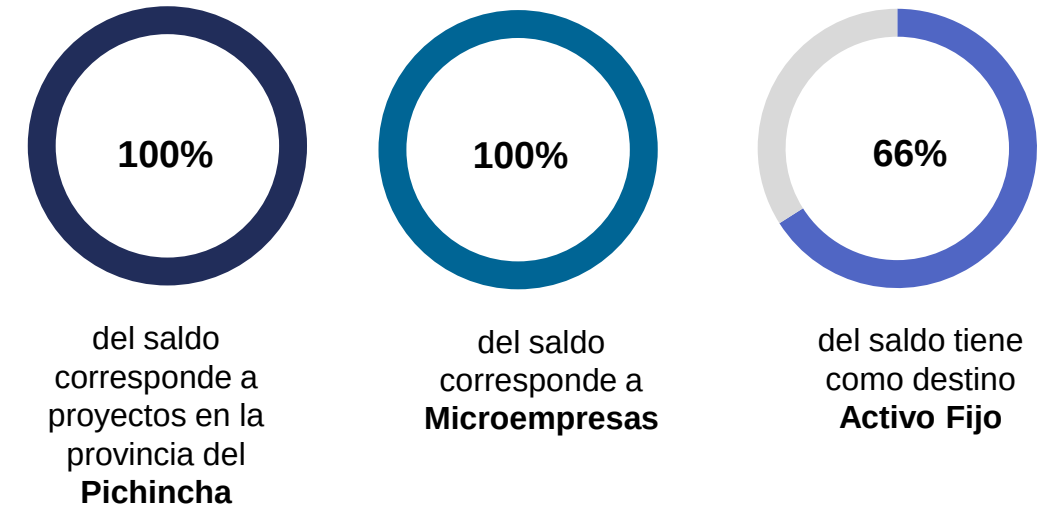
Nota: (1) Gestión desde 2018 hasta octubre 2023; (2) Saldos con corte a septiembre de 2023

Fuente: Estadísticas del Fondo Nacional de Garantías.

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

Saldo de Operaciones Vigentes²

El saldo de las garantías vigentes en octubre de 2023 fue de USD 13.49 miles por un monto garantizado de USD 25 miles.



EL NUEVO
ECUADOR

Corporación
Financiera Nacional B.P.

Conclusiones

- En 2022, las empresas dedicadas al curtido de cuero y adobo de pieles se ubicaron en las provincias de Tungurahua, Azuay y Guayas, de las cuales el 71% correspondieron a empresas de tamaño MIPYMES. Mientras que, las empresas dedicadas a la fabricación de artículos de cuero estuvieron situadas en las provincias del Guayas y Pichincha, siendo el 94% MIPYMES.
- Los principales indicadores de rentabilidad (ROA, ROE, Margen de utilidad) del sector en general evidenciaron un buen desempeño en el 2022, puesto que reportaron indicadores positivos.
- En el 2022, los ingresos por ventas y exportaciones de las actividades de curtido y adobo de cuero aumentaron en 29%; mientras que, dicho rubro en las actividades de fabricación de artículos de cuero disminuyó 7% en comparación al año 2021.
- Para el año 2022, el volumen de crédito destinado al curtido y adobo de cuero disminuyó en 23%. Sin embargo, este monto en las actividades de fabricación de artículos de cuero aumentó en 12%.
- Al 28 de noviembre del 2023, el sector mantiene un saldo en la cartera de crédito de primer piso de CFN B.P. de USD 5.90 millones, con una morosidad del 61%.
- A octubre del 2023, se han justificado USD 138.07 miles a través del producto de Segundo Piso – BM de CFN B.P., del cual el 43% fue dirigido a proyectos liderados por mujeres.
- Por el lado del FNG desde el 2019 hasta el 2021, se ha otorgado al sector 7 garantías parciales por USD 57.90 miles para respaldar créditos por USD 148 miles.



EL NUEVO
ECUADOR

Corporación
Financiera Nacional B.P.



EL NUEVO
ECUADOR 

**Corporación
Financiera Nacional B.P.**