



*Ficha Sectorial*  
***Fabricación de Papel y de  
Productos de Papel***

*Subgerencia de Análisis de  
Productos y Servicios*



EL NUEVO  
**ECUADOR**

Corporación  
Financiera Nacional B.P.



# Industrias Manufactureras.

Fabricación de Papel y de Productos de Papel

*Noviembre 2023*

# Clasificación de la Actividad

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

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
<b>C</b>	<b>Industrias manufactureras.</b>
C17	Fabricación de papel y de productos de papel.
C170	Fabricación de papel y de 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.

## CÓDIGO ARANCELARIO NANDINA

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
<b>47</b>	<b>Pasta de madera o de las demás materias fibrosas celulósicas; papel o cartón para reciclar (desperdicios y desechos)</b>
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)



# Clasificación de la Actividad

## CÓDIGO ARANCELARIO NANDINA

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
<b>48</b>	<b>Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón</b>
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
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
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)



# Clasificación de la Actividad

## CÓDIGO ARANCELARIO NANDINA

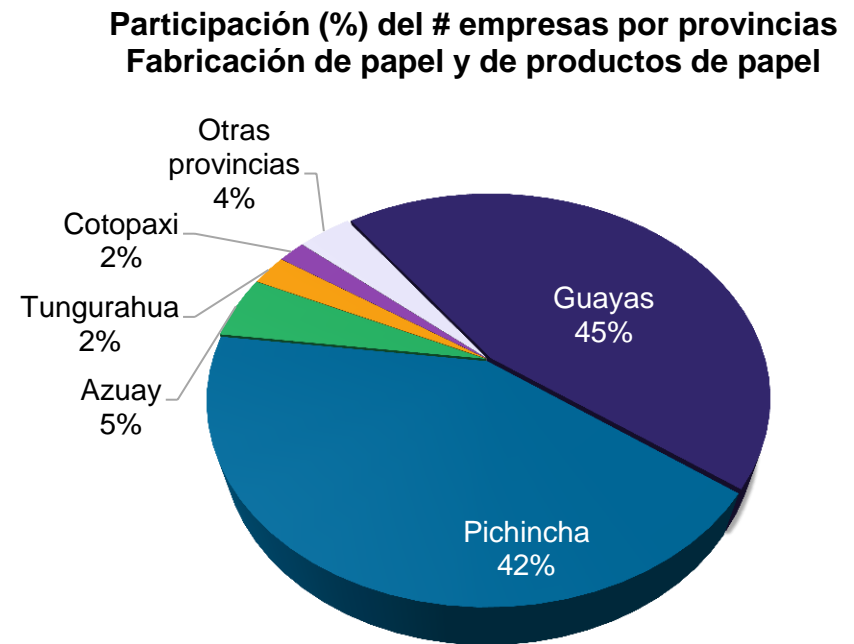
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
4811	Papel, cartón, guata de celulosa y napa de fibras de celulosa, estucados, recubiertos, impregnados o revestidos, coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas "rollos" o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño (exc. artículos de las partidas 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)
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 2022 existieron 162 empresas que se dedicaron a la fabricación de papel y productos de papel, de las cuales la mayoría se encontraron situadas en la provincia de Guayas (45%) y Pichincha (42%)
- Durante ese año existieron 8,948 empleos registrados, de los cuales el 87% correspondió a las empresas grandes.

Tamaño de Empresa	# Empresas	# Empleados
Grande	31	7,775
Mediana	26	501
Microempresa	66	266
Pequeña	39	406
<b>Total</b>	<b>162</b>	<b>8,948</b>

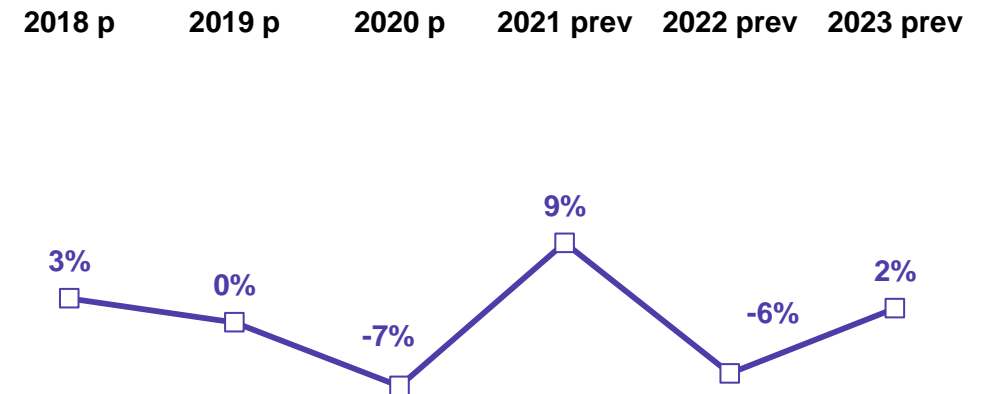


# PIB del sector

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

Año	VAB Fabricación de papel y productos de papel (USD Millones de 2007)	PIB Total (USD Millones de 2007)	Participación en el PIB
2018 p	423.26	71,870.52	0.59%
2019 p	423.67	71,879.22	0.59%
2020 p	393.64	66,281.55	0.59%
2021 prev	429.34	68,660.79	0.63%
2022 prev	404.99	70,944.21	0.57%
2023 prev	411.78	72,164.26	0.57%

Crecimiento interanual del VAB del sector de fabricación de papel y productos de papel



Nota: p=provisional; prev=previsión

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios



EL NUEVO  
**ECUADOR**

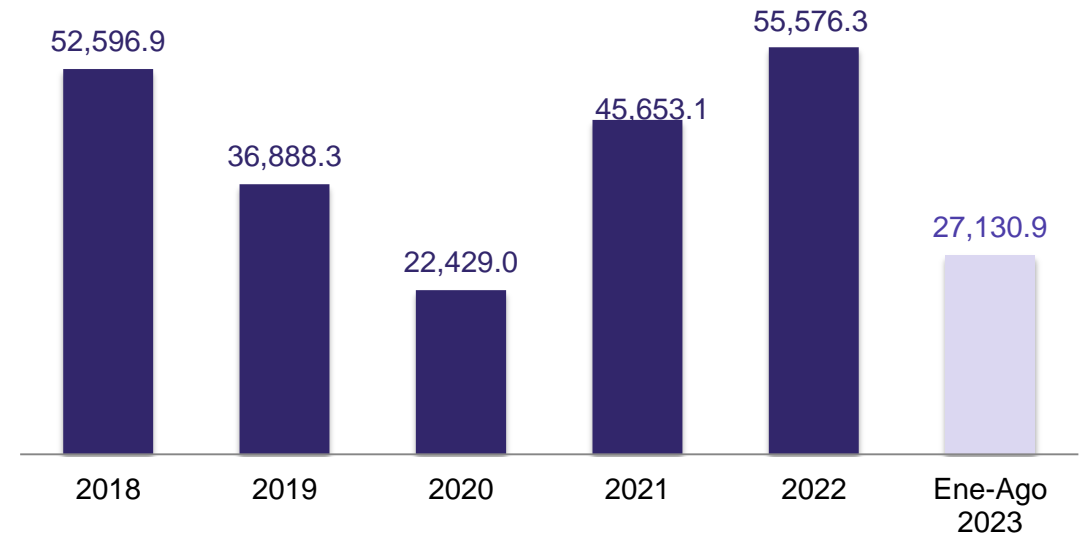
Corporación  
Financiera Nacional B.P.

# Exportaciones (I)

## Exportaciones

Periodo	FOB (USD Miles)	Tonelada (Miles)	Costo promedio por tonelada (USD)
2018	52,596.91	67.14	783.34
2019	36,888.25	47.71	773.20
2020	22,429.01	26.86	835.06
2021	45,653.06	54.09	844.08
2022	55,576.35	50.73	1,095.43
Ene-Ago 2023	27,130.94	32.00	847.72

## Exportaciones Nacionales FOB (USD Miles)



Durante los dos últimos años del periodo analizado, se registró un considerable aumento en las exportaciones, superando las cifras de los años anteriores.

De Enero a Agosto de 2023 se registró exportaciones por el valor de USD 27.13 millones FOB, equivalente al 49% de lo reportado en todo el año 2022.

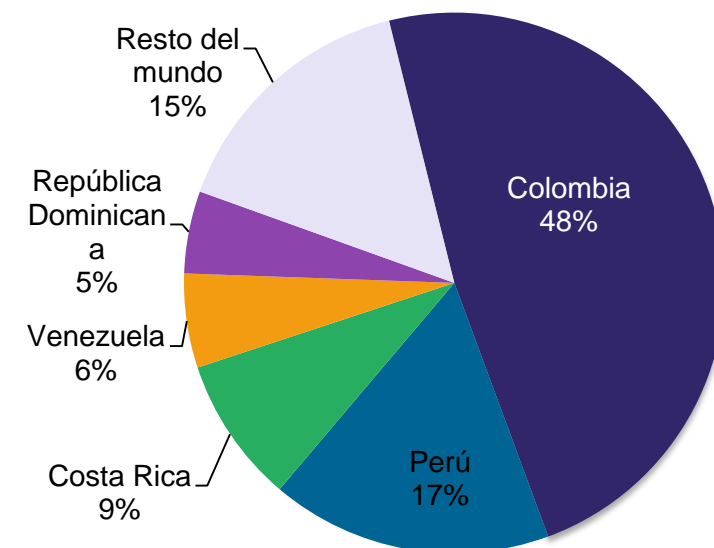


# Exportaciones (I)

Exportaciones  
FOB en USD Miles

País Destino	2018	2019	2020	2021	2022	Ene-Ago 2023
Colombia	19,843.04	18,527.43	6,559.15	29,675.01	26,813.74	12,215.90
Perú	10,408.12	7,096.01	6,898.30	6,556.87	9,350.96	4,839.20
Venezuela	4,030.24	2,934.61	2,922.28	3,349.56	3,128.49	1,470.19
Costa Rica	8,561.54	1,428.62	197.59	481.57	4,860.93	65.39
República Dominicana	2,548.32	1,638.83	527.19	1,573.02	2,739.00	544.34
Resto de países	7,205.67	5,262.75	5,324.50	4,017.02	8,683.22	7,995.92
<b>Total</b>	<b>52,596.91</b>	<b>36,888.25</b>	<b>22,429.01</b>	<b>45,653.06</b>	<b>55,576.35</b>	<b>27,130.94</b>

Participación de los países de destino de las Exportaciones 2022



Colombia es el principal país de destino de las exportaciones con una participación desde 2018 hasta 2022 del 46% en promedio, seguido de Perú con una participación en promedio del 20%.

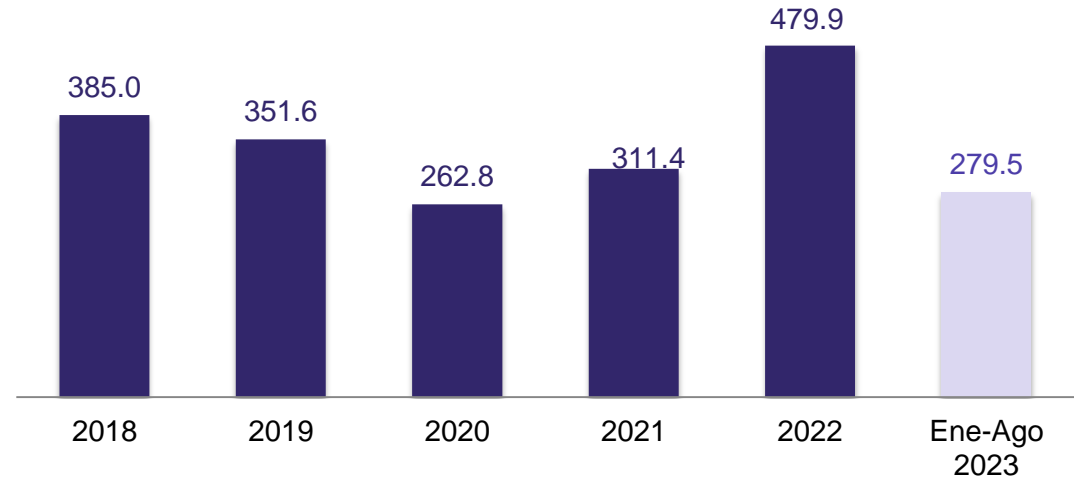


# Importaciones (I)

## Importaciones

Periodo	FOB (USD Miles)	Tonelada (Miles)	Costo Promedio por Tonelada (USD)
2018	385,034.35	385.45	998.93
2019	351,614.20	351.28	1,000.94
2020	262,779.68	289.64	907.27
2021	311,410.11	288.83	1,078.19
2022	479,903.36	386.40	1,242.00
Ene-Ago 2023	279,516.69	231.14	1,209.31

## Importaciones Nacionales FOB (USD Miles)



En el año 2022, las importaciones totalizaron USD 479.9 millones FOB, reflejando un incremento del 54% en comparación con el valor registrado en 2021.

De Enero a Agosto de 2023, las importaciones suman USD 279.5 millones FOB, equivalente al 58% del total importado durante el año 2022.

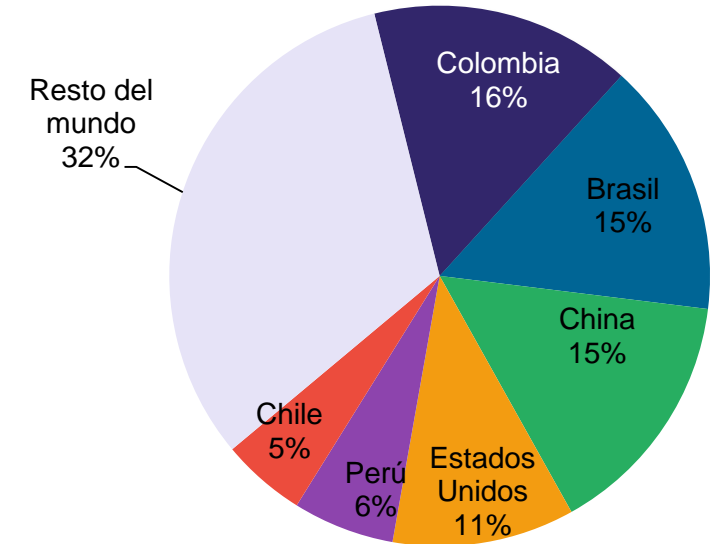


# Importaciones (I)

Importaciones  
FOB en USD Miles

País Origen	2018	2019	2020	2021	2022	Ene-Ago 2023
Colombia	86,506.45	77,769.14	62,212.28	61,315.62	74,976.74	52,641.86
Brasil	57,576.88	59,723.97	41,692.80	41,975.79	73,042.44	44,097.11
China	29,896.56	32,377.90	17,547.30	26,985.69	71,696.53	47,001.09
Estados Unidos	28,271.27	28,619.39	25,208.52	32,060.76	52,314.89	25,900.79
Chile	36,149.30	24,447.27	26,358.13	25,314.88	24,247.21	12,921.65
Perú	27,501.25	22,991.72	15,580.23	19,675.25	29,147.62	20,077.69
Resto de países	119,132.63	105,684.81	74,180.41	104,082.11	154,477.92	76,876.49
<b>Total</b>	<b>385,034.35</b>	<b>351,614.20</b>	<b>262,779.68</b>	<b>311,410.11</b>	<b>479,903.36</b>	<b>279,516.69</b>

Participación de los países de origen de las Importaciones 2022

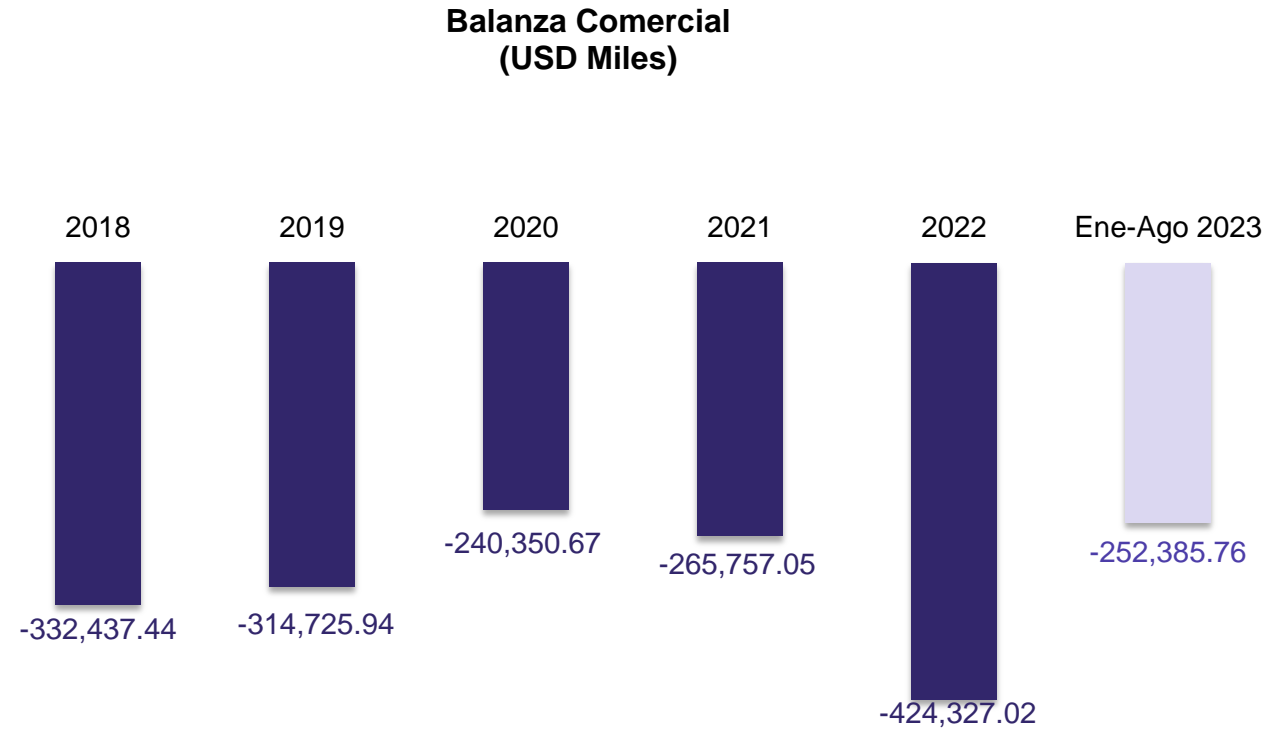


Colombia, Brasil, China, Estados Unidos, Perú y Chile con una participación del 68% en el año 2022 ocupan los países principales de origen de las importaciones.



# Balanza Comercial

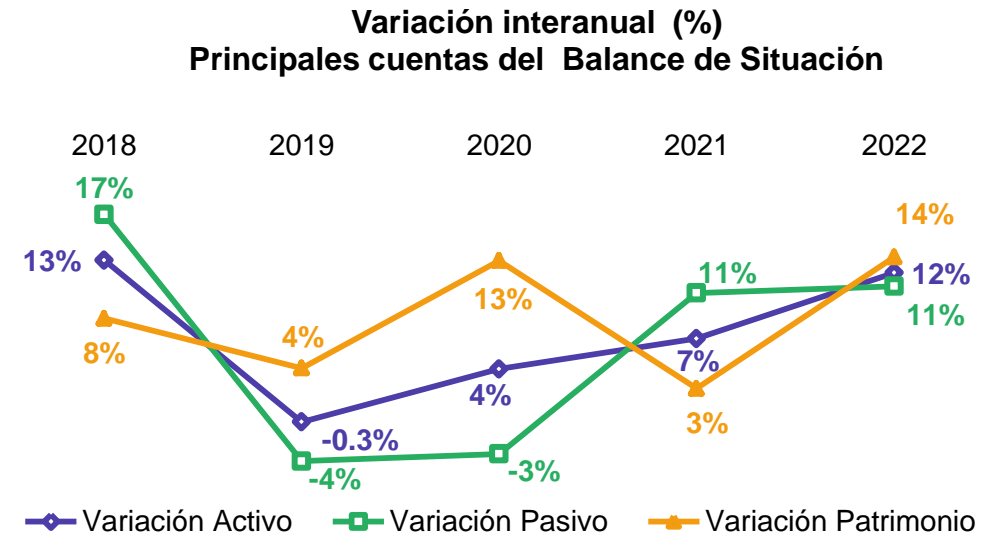
- El sector reportó una balanza comercial con déficit durante los años observados (USD 424.33 millones en el año 2022).



# Balance de Situación Inicial

- A lo largo del período analizado, la relación de endeudamiento osciló entre el 52% y el 58%, situándose en un rango considerado como óptimo, que abarca del 40% al 60%.
- En el año 2022 las cuentas de activos, pasivos y patrimonio incrementaron en 12%, 11% y 14% frente al 2021.

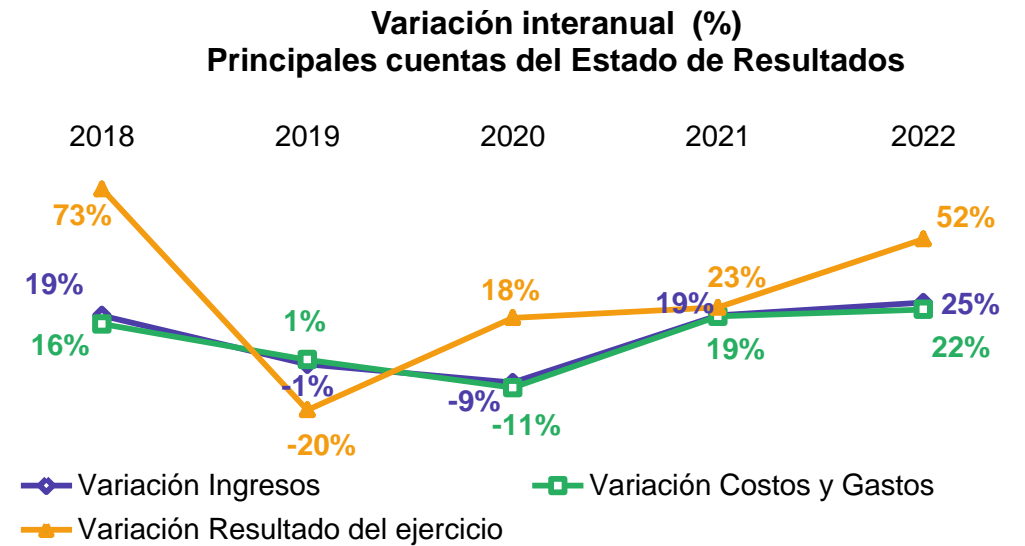
Cuenta (USD Millones)	2018	2019	2020	2021	2022
Activo	1,638.14	1,633.98	1,702.47	1,817.11	2,039.66
Pasivo	948.67	915.13	888.26	982.08	1,091.38
Patrimonio	689.47	718.85	814.21	835.03	948.29



# Estado de Resultados

- El sector presentó utilidad pasando de USD 147.90 millones en el año 2018 a USD 259.83 millones en el año 2022, significando un aumento de 76%.

Cuenta (USD Millones)	2018	2019	2020	2021	2022
Ingresos	1,627.21	1,609.11	1,466.89	1,751.98	2,186.91
Costos y Gastos	1,479.31	1,491.27	1,327.31	1,580.52	1,927.09
Resultado del ejercicio	147.90	117.85	139.57	171.46	259.83

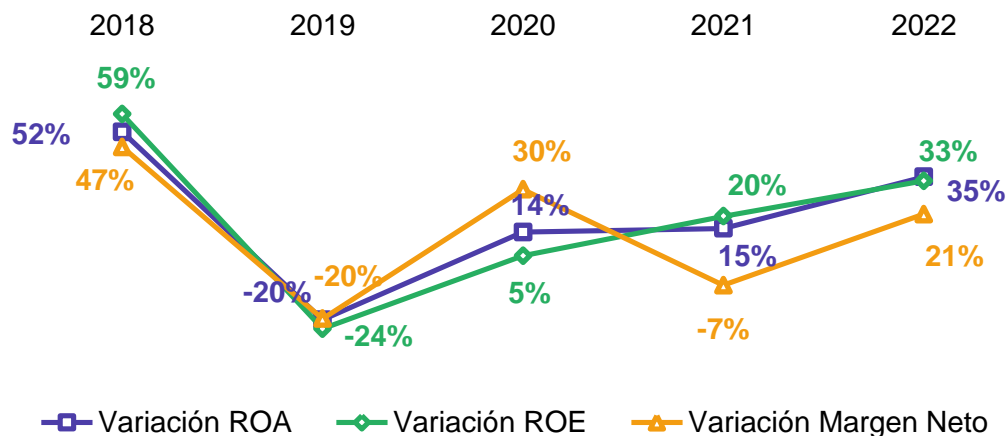


# Indicadores Financieros

## Indicadores Financieros

Cuenta	2018	2019	2020	2021	2022
ROA	9.03%	7.21%	8.20%	9.44%	12.74%
ROE	21.45%	16.39%	17.14%	20.53%	27.40%
Margen Neto	10.62%	8.52%	11.09%	10.34%	12.47%

### Variación Interanual (%) Indicadores Financieros



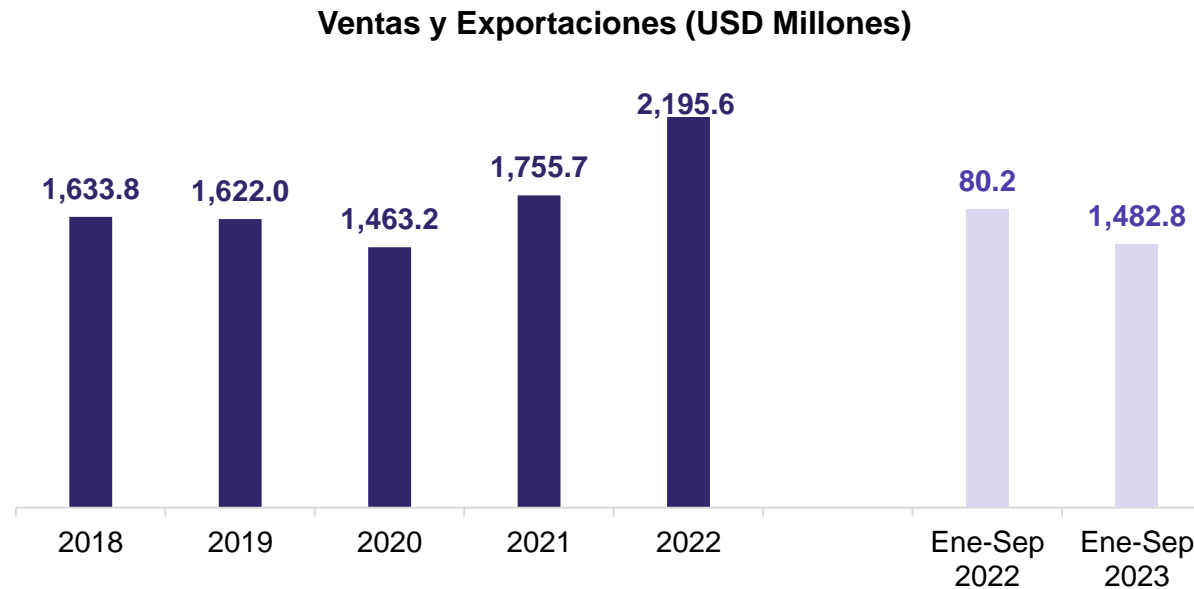
Respecto al análisis de los indicadores financieros en el 2022:

- **Retorno de la Inversión(ROA):** por cada USD 100 de Activos se generaron USD 12.74 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** por cada USD 100 invertido por los accionistas, la empresa generó USD 27.40 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** por cada USD 100 de Ventas quedó para los propietarios USD 12.47 de Utilidad Neta.



# Ventas y Exportaciones

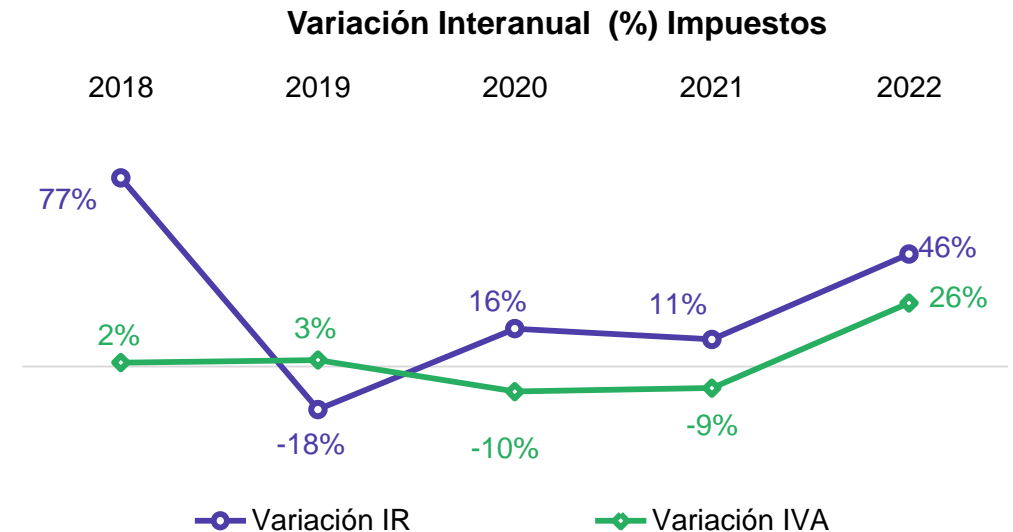
- Después del año 2020, se evidenció un incremento constante en las ventas y exportaciones del sector, con crecimiento del 20% en el año 2021 y del 25% en el año 2022 con respecto al año inmediatamente anterior.
- De Enero a Septiembre del 2023 las ventas y exportaciones fueron inferiores en 12% frente al mismo periodo del año anterior, y constituyendo el 68% del total del año 2022.



# Impuestos

- Durante el año 2022, la recaudación del Impuesto a la Renta (IR) aumentó un 46% en comparación con el año anterior, mostrando una tasa de crecimiento inferior a la experimentada en 2021, que fue del 11%.
- Por otro lado, la recaudación del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en el año 2022 se incremento en un 26% en relación al año 2021.

Impuestos (USD Millones)	2018	2019	2020	2021	2022	Ene-Sep 2023
IR Causado	36.75	30.30	35.01	38.90	56.86	n.a.
IVA Causado	25.32	26.01	23.36	21.31	26.87	22.81



Nota: n.a.=No aplica

Fuente: Servicio de Rentas Internas-Formulario 101 y 104

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios



EL NUEVO  
**ECUADOR**

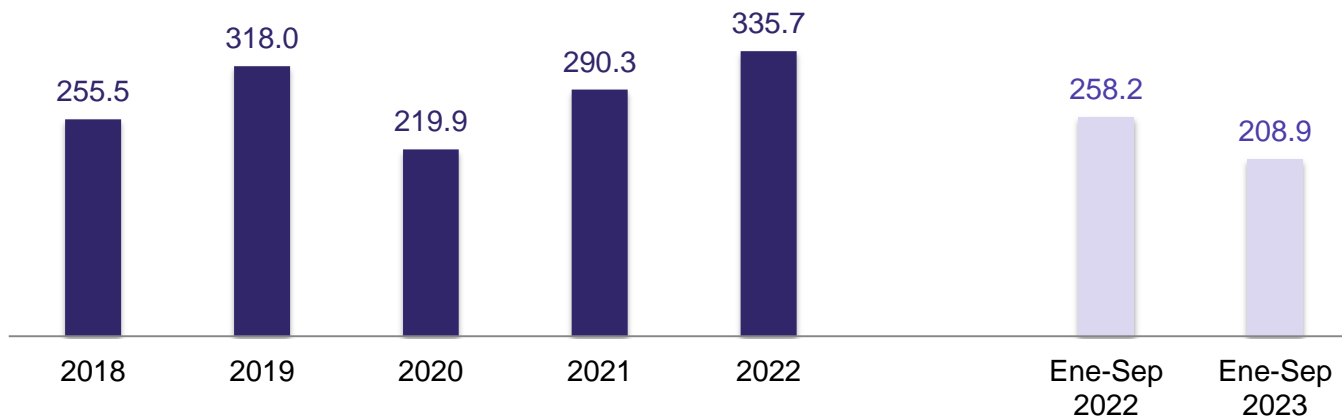
Corporación  
Financiera Nacional B.P.

# Volumen de Crédito

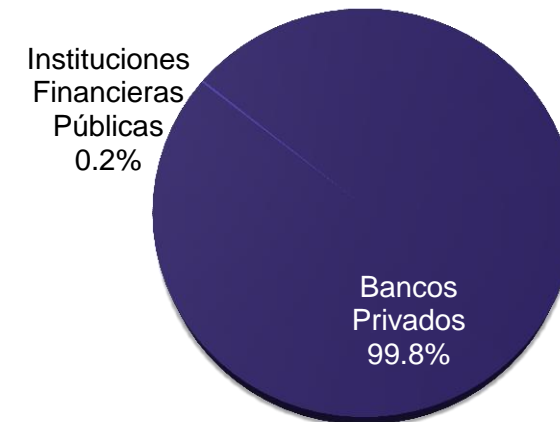
- El financiamiento otorgado al sector en el año 2022 alcanzó los USD 335.69 millones, lo que representó un crecimiento del 16% con respecto al año inmediato anterior. Además, se destaca que el 99.8% del financiamiento fue proporcionado por la Banca Privada.

Subsistema (USD Millones)	2018	2019	2020	2021	2022	Ene-Sep 2022	Ene-Sep 2023
Bancos Privados	238.22	279.81	217.74	285.54	335.11	257.91	207.19
Instituciones Financieras Públicas	17.30	38.20	2.16	4.76	0.59	0.32	1.76
<b>Total</b>	<b>255.52</b>	<b>318.02</b>	<b>219.90</b>	<b>290.30</b>	<b>335.69</b>	<b>258.23</b>	<b>208.95</b>

Evolución Volumen de Crédito (USD Millones)



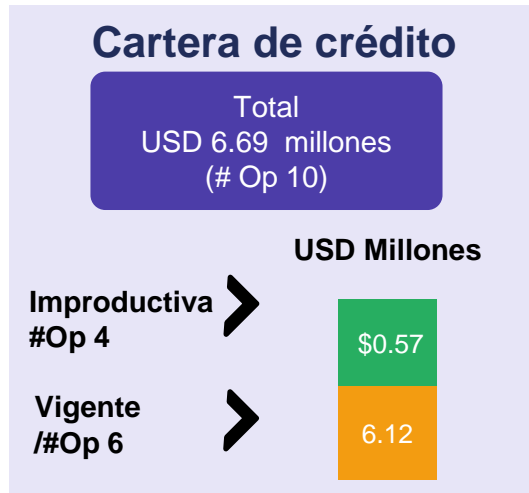
Participación del Volumen de Crédito Por Subsistema Año 2022



# Gestión CFN B.P. (I)

## Primer piso

La cartera de crédito del sector suma USD 6.69 millones con 10 operaciones, por un monto aprobado de USD 9.24 millones.



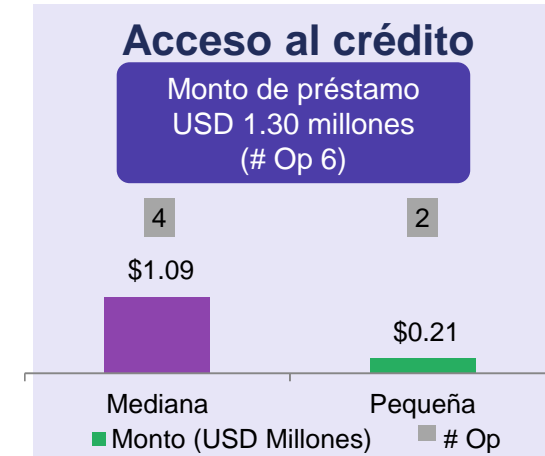
Cartera de Crédito Bruta de CFN B.P. 1

Modalidad	Cartera Total USD Millones	# Op	Monto aprobado USD Millones	Morosidad	Contribución a la morosidad del sector
Primer Piso	6.23	9	8.77	1.8%	1.7%
Reestructuraciones	0.46	1	0.47	100.0%	6.9%
<b>Total</b>	<b>6.69</b>	<b>10</b>	<b>9.24</b>	<b>8.6%</b>	<b>8.6%</b>

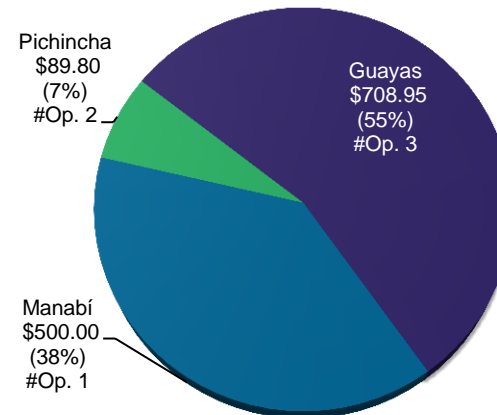
Nota. (1) Se excluye operaciones de segundo piso y castigadas  
Fuente: Cartera de Crédito de Primer Piso al 17 de noviembre de 2023;  
Estadísticas Institucionales de Segundo Piso (corte octubre 2023)  
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

## Segundo piso

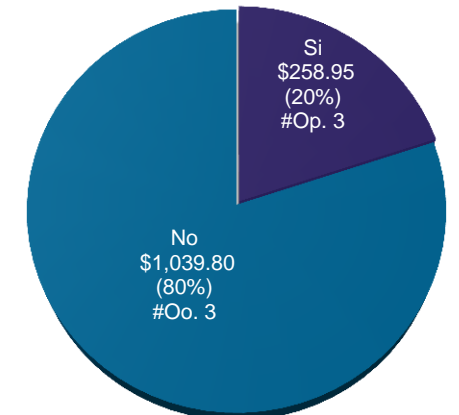
A través de la banca de segundo piso se ha concedido desde diciembre 2020 subpréstamos por USD 1.30 millones dirigido el 55% a la provincia de Guayas. El 20% correspondió a Mipymes lideradas por mujeres.



Créditos por provincia  
(Monto en USD Miles, Part(%) Monto, #Op)



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

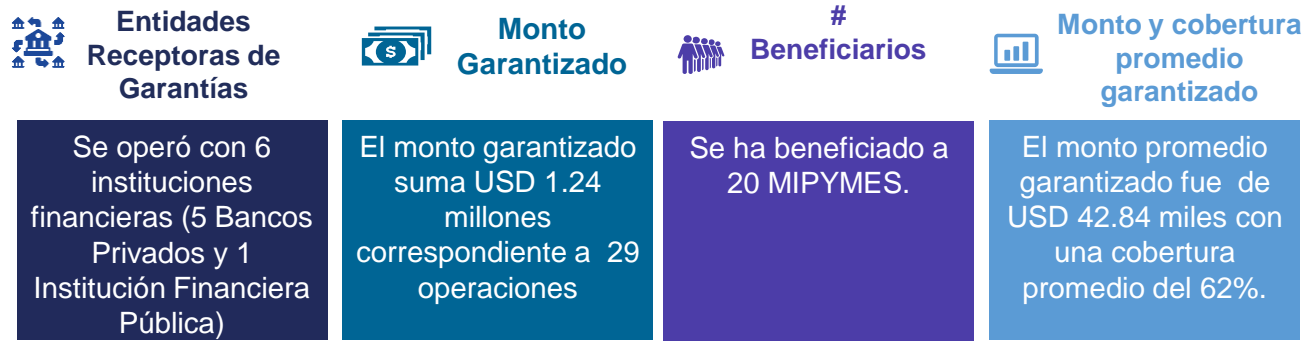


# Gestión CFN B.P. (II)

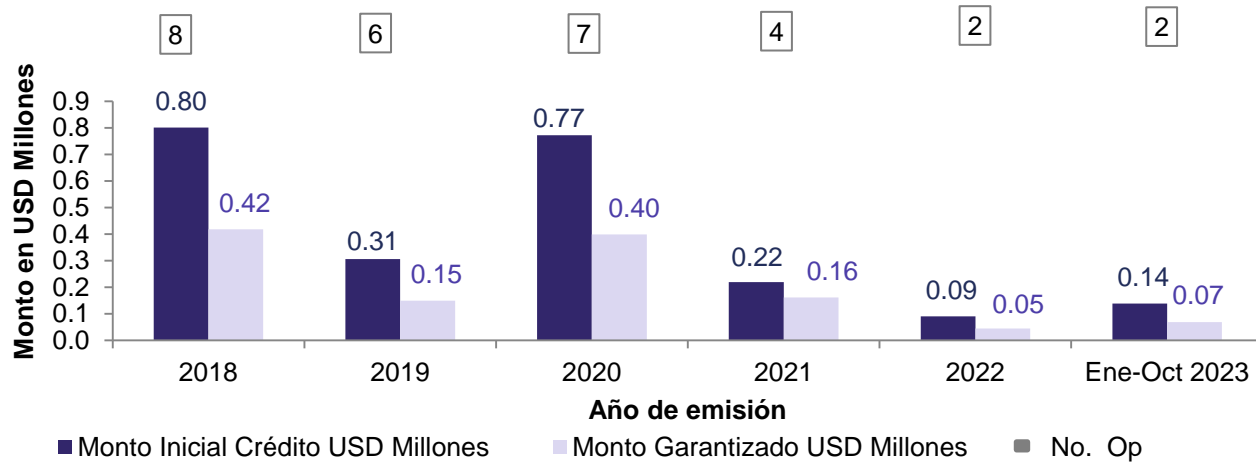
## El Fondo Nacional de Garantías en cifras

### Gestión<sup>1</sup>

Desde 2018 hasta octubre 2023, el FNG ha otorgado por medio de 6 instituciones financieras 29 garantías por USD 1.24 millones para respaldar créditos por USD 2.33 millones.

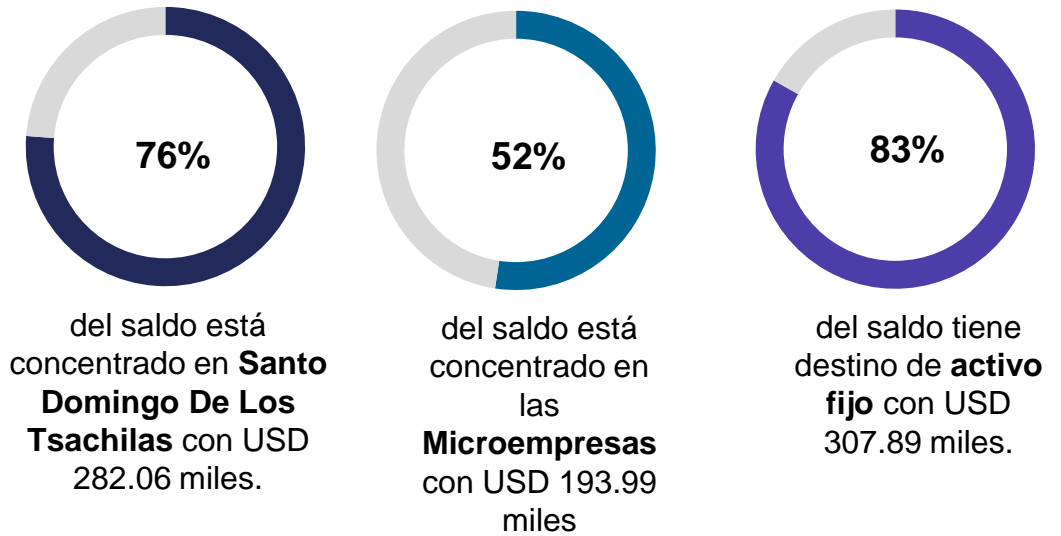


### Gestión



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

El saldo de las garantías vigentes a finales de septiembre de 2023 fue de USD 370.10 miles por un monto garantizado de USD 782.70 miles.



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

Fuente: Estadísticas de Fondo Nacional de Garantías

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios



Corporación Financiera Nacional B.P.

# Conclusiones

- En el año 2022 existieron 162 empresas dedicadas a la fabricación de papel y de productos de papel, concentrándose un 87% en las provincias de Guayas y Pichincha.
- En el periodo comprendido del 2018 al 2022 el Valor Agregado Bruto (VAB) del sector de fabricación de papel y productos de papel contribuyó con el 0.59% en promedio al Producto Interno Bruto a nivel nacional.
- El sector analizado mantuvo entre 2018 y 2022 una balanza comercial con déficit.
- Las ventas y exportaciones en el año 2022 ascendieron a USD 2.20 miles de millones, mostrando un aumento del 25% en comparación con el año anterior y un incremento del 34% respecto al año 2018.
- El financiamiento dirigido al sector aumentó de USD 255.52 millones en el año 2018 a USD 335.69 millones en el año 2022, representando un incremento 31%. La mayor parte de los recursos fueron proporcionados por los Bancos Privados
- La CFN B.P. al 17 de noviembre de 2023 mantiene en cartera de crédito de primer piso un saldo de USD 6.69 millones con 10 operaciones. Por lo que se refiere a la banca de segundo piso, desde diciembre 2020 se ha concedido subpréstamos por USD 1.30 millones, direccionado el 55% a la provincia de Guayas y el 20% correspondió a Mipymes lideradas por mujeres. En cuanto al Fondo Nacional de Garantías, desde el 2018 hasta octubre de 2023 se ha otorgado por medio de 6 instituciones financieras (5 Bancos Privados y 1 Institución Financiera Pública) 29 garantías por un monto de USD 1.24 millones para respaldar créditos por USD 2.33 millones.





*EL NUEVO*  
**ECUADOR** 

**Corporación  
Financiera Nacional B.P.**