



FICHA SECTORIAL:

Cacao y Chocolate

CULTIVO DE CACAO- ELABORACIÓN DE CACAO, CHOCOLATE

Febrero 2018

CLASIFICACIÓN DE LA ACTIVIDAD

CIU 4.0

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
A	Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca.
A01	Agricultura, Ganadería, Caza y Actividades de Servicios Conexas.
A012	Cultivo de Plantas Perennes.
A0127	Cultivo de plantas con las que se preparan bebidas.
A01270	Cultivo de plantas con las que se preparan bebidas.
A012702	Cultivo de cacao.

A012:

Este grupo incluye el cultivo de plantas perennes, es decir, de plantas que duran más de dos temporadas.

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
C	Industrias Manufactureras.
C10	Elaboración de Productos Alimenticios.
C107	Elaboración de Otros Productos Alimenticios.
C1073	Elaboración de cacao, chocolate y productos de confitería.
C10731	Elaboración de cacao, chocolate.
C107311	Elaboración de cacao, manteca, grasa y aceite de cacao.
C107312	Elaboración de chocolate y productos de chocolate.

C10731:

Este grupo incluye la elaboración de cacao, chocolate y sus derivados

CLASIFICACIÓN DE LA ACTIVIDAD

CODIGO ARANCELARIO NANDINA

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
18	Cacao y sus preparaciones
1801	Cacao en grano, entero o partido, crudo o tostado
1802	Cáscara, películas y demás desechos de cacao
1803	Pasta de cacao, incl. desgrasada
1804	Manteca, grasa y aceite de cacao
1805	Cacao en polvo sin adición de azúcar ni otro edulcorante
1806	Chocolate y demás preparaciones alimenticias que contengan cacao

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Elaborado por: Subgerencia de Análisis e Información*

CACAO, CHOCOLATE

Ecuador ocupa el 4to lugar como productor de cacao en grano a nivel mundial.

Beneficios de su consumo:

- ✓ Antidepresivo
- ✓ Fortalece el corazón
- ✓ Disminuye el riesgo de sufrir un accidente cerebrovascular

Existen muchas variedades:

- ✓ Chocolate Negro
- ✓ Chocolate con leche
- ✓ Chocolate Blanco
- ✓ Chocolate con especias
- ✓ Chocolate con frutas deshidratadas



Existen dos variedades de cacao en Ecuador:

- ✓ Cacao CCN-51 o Don Homero
- ✓ Cacao Nacional o Aroma Fino

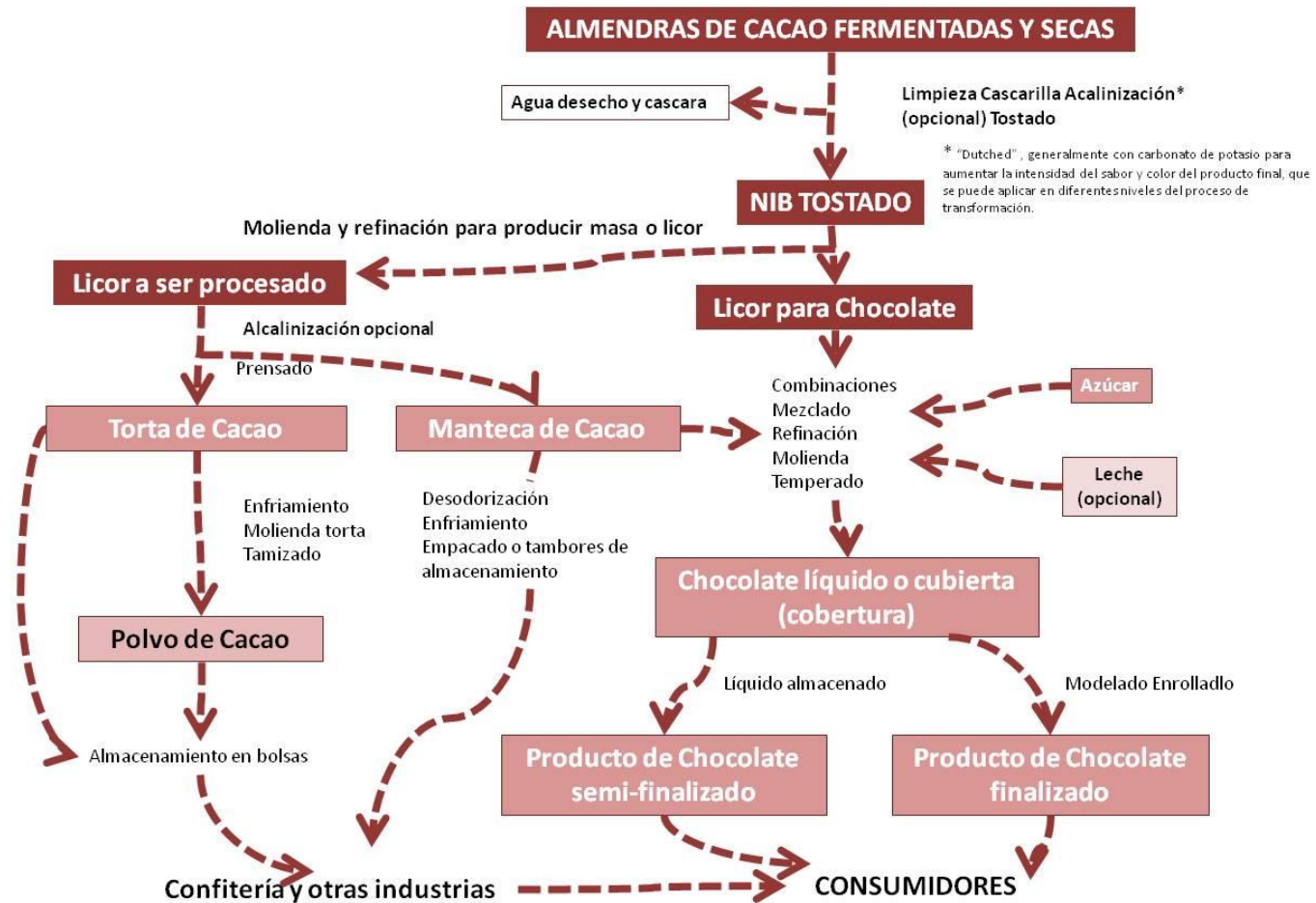
Ecuador posee certificaciones para su exportación:



Hay dos asociaciones privadas que junto con los ministerios y la aduana colaboran en la correcta exportación del cacao y sus derivados:



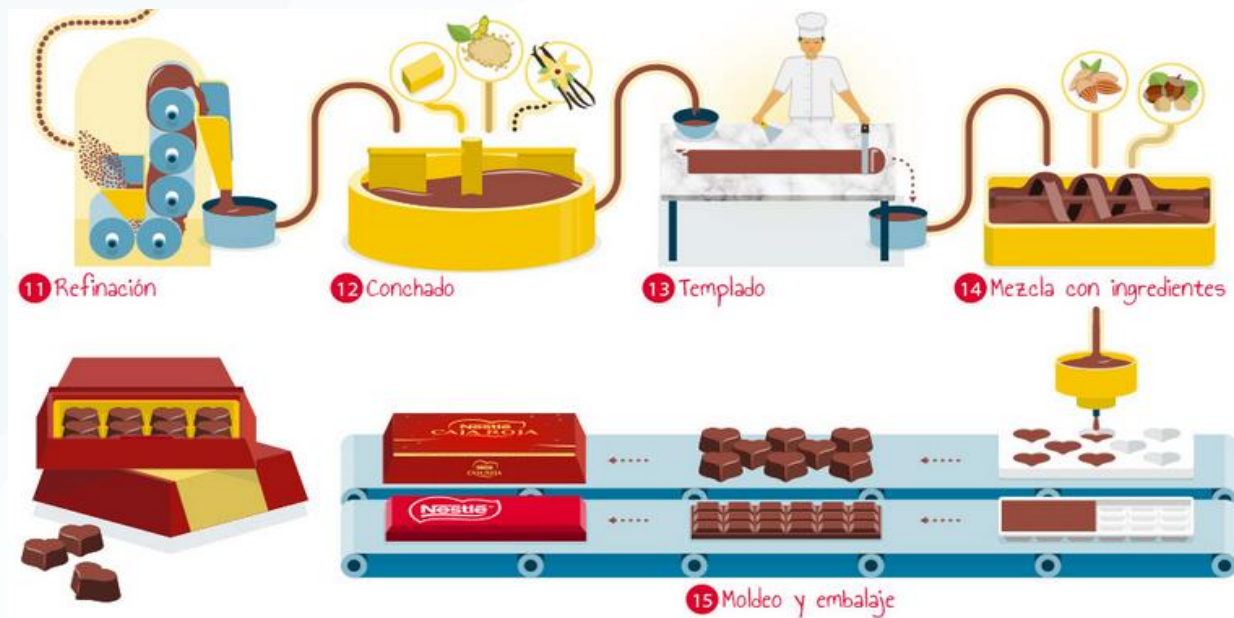
ESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LA AGROINDUSTRIA CACAOTERA





PROCESO DE OBTENCIÓN DEL CACAO, CHOCOLATE

PROCESO DE OBTENCIÓN DEL CACAO, CHOCOLATE

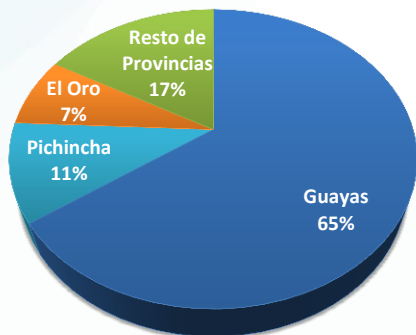


Cultivo de Cacao.

- La mayor concentración de empresas se encuentra en Guayas, Pichincha y El Oro, en 2016 habían registradas 66 empresas, estas proveían empleo a 561 personas.

Cultivo de cacao (A012702)	# Empresas 2016	# Empleados 2016
Grande	2	53
Mediana	8	145
Micro	30	72
Pequeña	26	291
Total general	66	561

Empresas de Cultivo de Cacao por Provincia

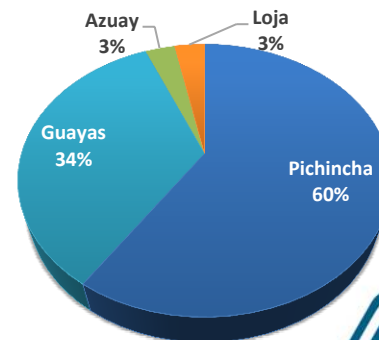


Elaboración de Cacao, Chocolate.

- La mayor concentración de estas empresas se encuentra en Pichincha, en 2016 habían registradas 32 empresas, las cuales proveían empleo a 470 personas.

Elaboración de cacao, chocolate (C10731)	# Empresas 2016	# Empleados 2016
Grande	4	213
Mediana	5	134
Micro	18	58
Pequeña	5	65
Total general	32	470

Empresas de Elaboración de cacao, chocolate por Provincia



CULTIVO DE CACAO (Año 2016)

En el 2016, Guayas abarcó el 28% de la producción nacional.

Año	Provincia	Superficie Cosechada (ha)	Producción (Tm.)	Rendimiento (Tm/ha)	Porcentaje Nacional
2016	Guayas	89.607	49.233	0,5	28%
	Manabí	94.904	22.309	0,2	13%
	Los Ríos	96.200	41.187	0,4	23%
	Esmeraldas	61.824	18.083	0,3	10%
	Resto de Provincias	111.722	46.739	0,4	26%
	Total general		454.257	177.551	

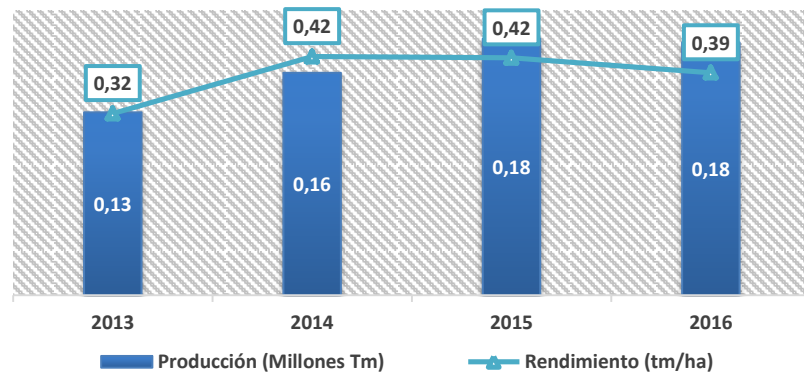
Fuente: INEC - ESPAC 2016.

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

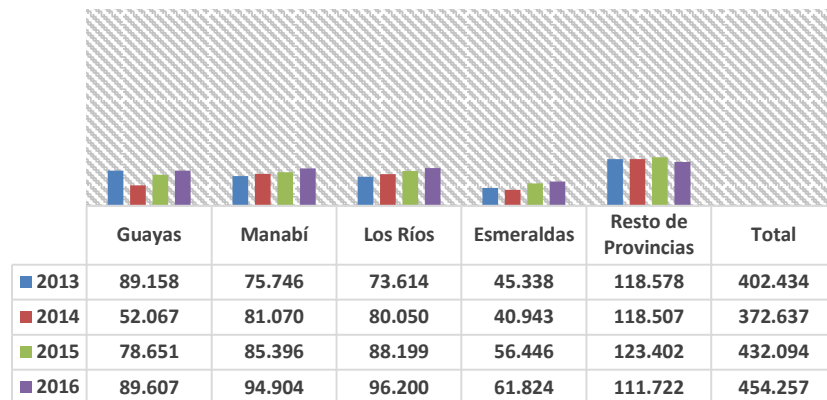
PRODUCCIÓN Y SUPERFICIE COSECHADA DE CACAO

Entre el 2013 y 2016 la producción y la superficie cosechada aumentaron en **38%** y **13%** respectivamente.

Producción y rendimiento del cultivo de cacao
2013 - 2016



Superficie Cosechada (ha) por provincia

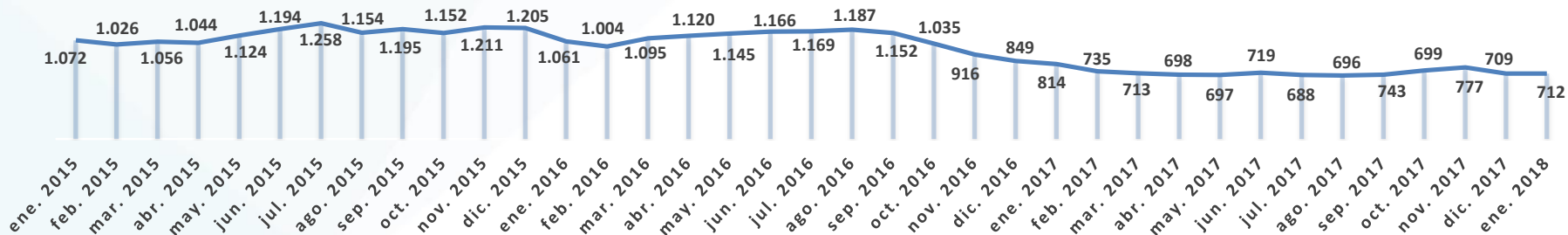


Fuente: INEC - ESPAC 2013 - 2016.

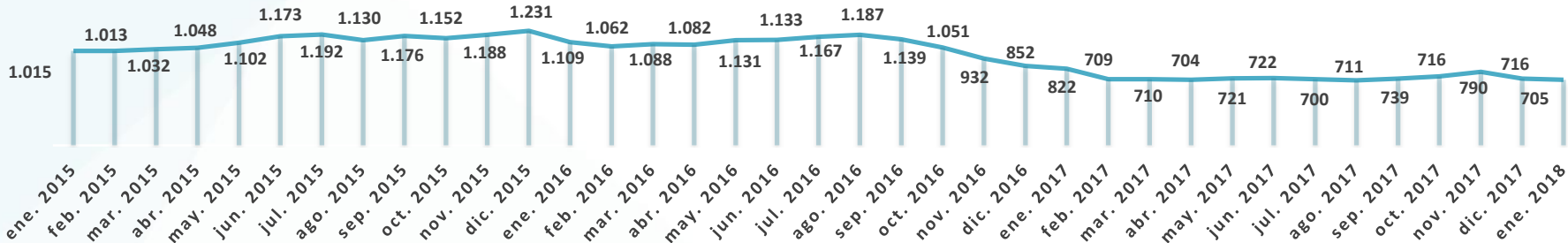
Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

PRECIO PRODUCTOR CACAO

PRECIO PRODUCTOR - CACAO CCN1 ALMENDRA SECA (\$/TON)



PRECIO PRODUCTOR - CACAO FINO DE AROMA ALMENDRA SECA (\$/TON)

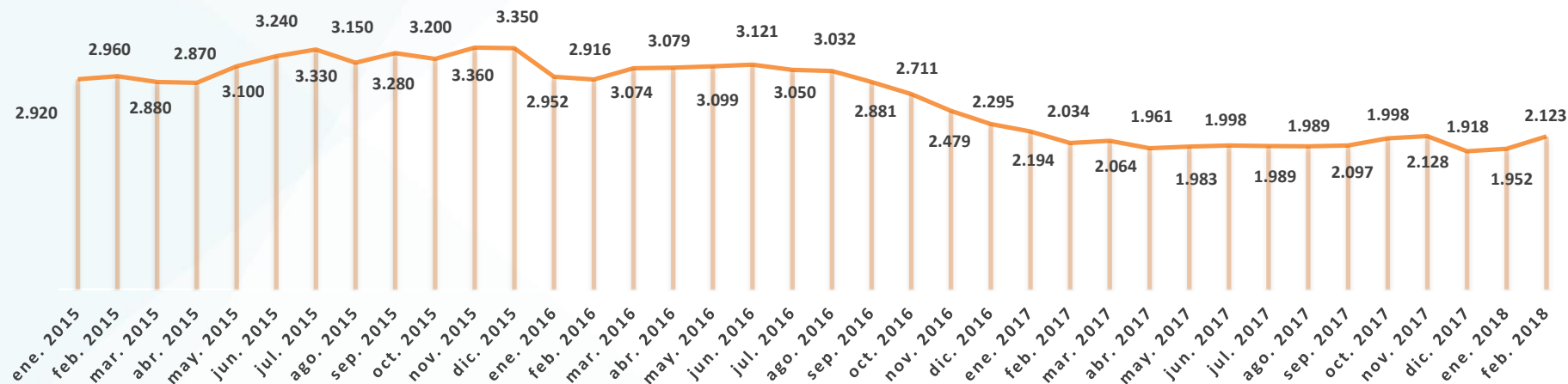


Fuente: MAGAP-SINAGAP

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

PRECIO INTERNACIONAL DEL CACAO

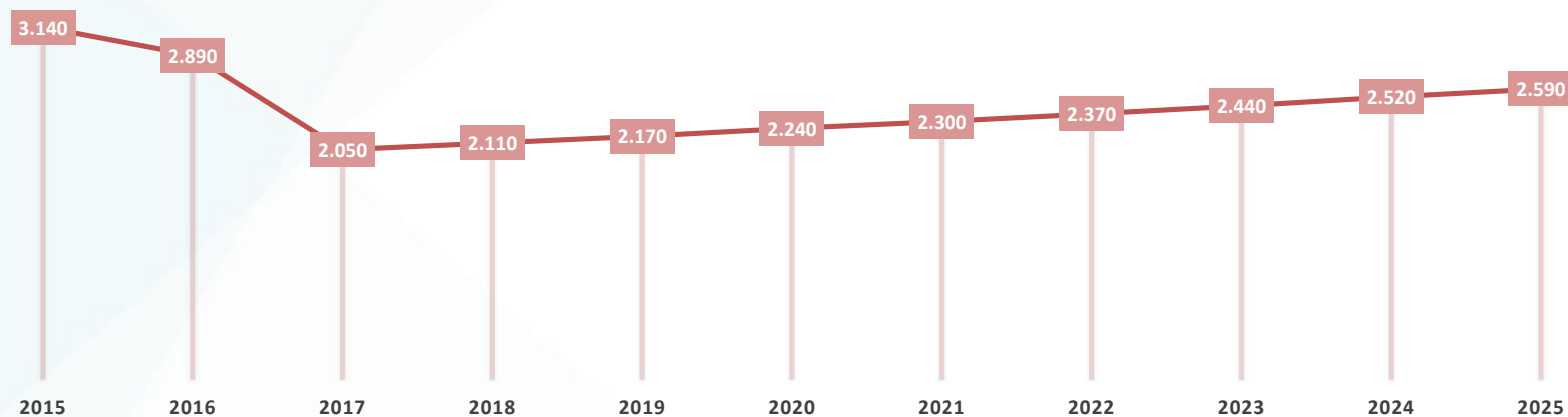
PRECIO INTERNACIONAL - CACAO (\$/TON)



Fuente: <http://www.worldbank.org/en/research/commodity-markets>
Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

PRECIO PRONOSTICADO DEL CACAO

PRECIO PRONOSTICADOS DEL CACAO POR TONELADA (USD)



Fuente: <http://www.worldbank.org/en/research/commodity-markets>
Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

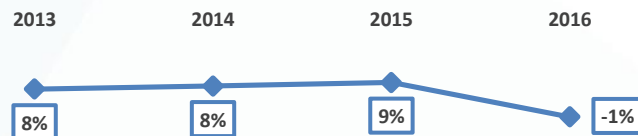
PIB DEL SECTOR

Cultivo de Cacao

El cultivo de banano, café y cacao en el año 2016 suma \$ 1.292,19 Millones , con una participación en el total del PIB de 1,86%. El 2016 evidencia un decrecimiento del 1% respecto al año 2015.

Año	Cultivo de banano, café y cacao (Millones USD de 2007)	PIB Total (Millones USD de 2007)	Participación PIB
2013	1.095,46	67.546,13	1,62%
2014	1.188,28	70.243,05	1,69%
2015	1.301,11	70.353,85	1,85%
2016	1.292,19	69.321,41	1,86%

CRECIMIENTO INTERANUAL DE CULTIVO DE BANANO, CAFÉ Y CACAO 2013-2016

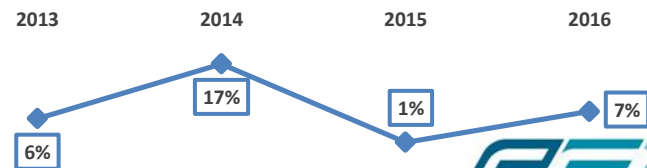


Elaboración de Cacao, Chocolate

La Elaboración de Azúcar en el año 2016 suma \$ 115,47 Millones , con una participación en el total del PIB de 0,17%. El 2016 evidencia un crecimiento del 1% respecto al año 2015.

Año	Elaboración de cacao, chocolate y productos de confitería (Millones USD de 2007)	PIB Total (Millones USD de 2007)	Participación PIB
2013	90,93	67.546,13	0,13%
2014	106,17	70.243,05	0,15%
2015	107,54	70.353,85	0,15%
2016	115,47	69.321,41	0,17%

CRECIMIENTO INTERANUAL DE ELABORACIÓN DE CACAO, CHOCOLATE Y PRODUCTOS DE CONFITERÍA 2013-2016



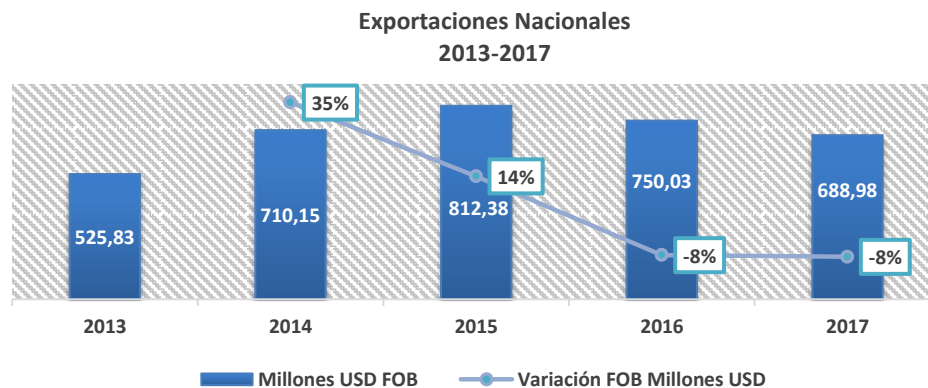
Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

EXPORTACIONES

Exportaciones Nacionales Por Año (2013-2017)

Año	TON Millones	FOB Millones USD	Toneladas Promedio (Millones USD)
2013	199,32	525,83	2,64
2014	223,34	710,15	3,18
2015	257,70	812,38	3,15
2016	253,02	750,03	2,96
2017	307,49	688,98	2,24
Total	1.240,86	3.487,38	14,18



En el 2016, el sector del cacao exportó 253,02 millones de toneladas métricas, valor inferior al del 2015, en el 2017 las cifras fueron alentadoras ya que a diciembre 2017 se cubrió un 122% las exportaciones en toneladas del 2016.

Es importante recalcar que aunque aumentó el volumen de exportación los ingresos no aumentaron debido al bajo precio del cacao internacionalmente.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

Nandina: 18

EXPORTACIONES

Exportaciones Nacionales Por País (2013-2017)

FOB en Millones USD

Área Económica Destino	2013	2014	2015	2016	2017	Total
Estados Unidos	165,84	257,76	279,84	181,53	129,68	1.014,64
Holanda	56,61	91,23	115,84	96,96	102,78	463,42
México	49,02	63,29	57,86	66,24	51,81	288,23
Malasia	36,36	20,06	62,26	68,65	86,78	274,11
Alemania	46,28	34,19	40,25	49,32	41,54	211,59
Indonesia	16,15	29,66	11,75	46,38	86,30	190,23
Bélgica	26,52	25,58	31,89	18,75	26,22	128,98
Resto del Mundo	129,05	188,38	212,67	222,20	163,87	916,17
Total	525,83	710,15	812,38	750,03	688,98	3.487,38

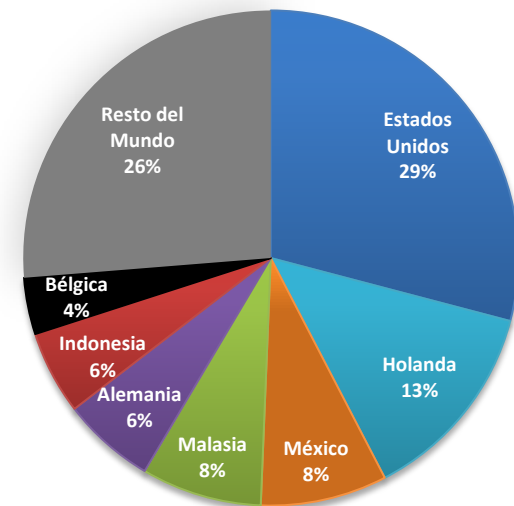
Ecuador en el 2017 exportó la mayor parte de cacao a Estados Unidos (29%), seguido de Holanda.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

Nandina: 18

Exportaciones Nacionales de Cacao (2013-2017) en FOB Millones USD

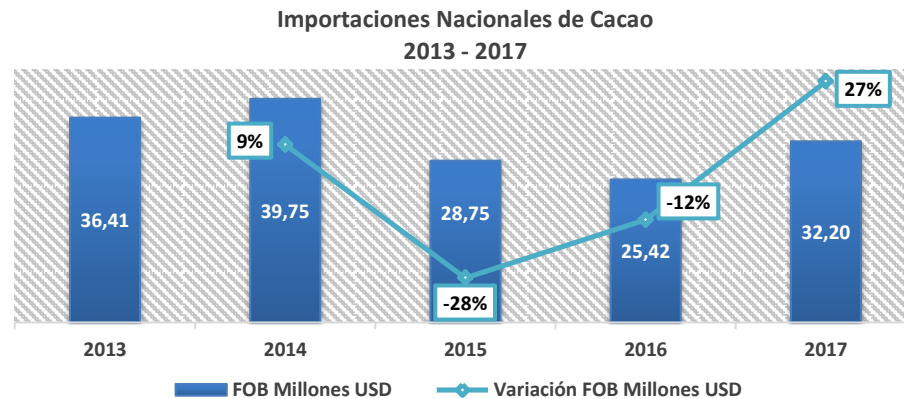


IMPORTACIONES

Importaciones Nacionales Por Año (2013-2017)

FOB Millones USD

AÑO	TON Millones	FOB Millones USD	Tonelada Promedio
2013	7,34	36,41	4,96
2014	7,83	39,75	5,08
2015	6,21	28,75	0,00
2016	5,61	25,42	4,53
2017	7,09	32,20	4,54
TOTAL	34,08	162,53	19,11



Ecuador produce y exporta gran cantidad de cacao, sin embargo importa cada año una pequeña cantidad de productos a base de cacao. Siendo la expectativa para el próximo año de crecimiento.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

Nandina: 18

EXPORTACIONES

Importaciones Nacionales Por País (2013-2017)

FOB en Millones USD

Área Económica Destino	2013	2014	2015	2016	2017	Total
Colombia	12,35	15,38	8,04	8,03	11,83	55,64
Estados Unidos	4,55	6,96	4,18	4,29	4,85	24,84
Perú	3,65	3,46	3,45	3,69	3,56	17,80
Brasil	3,54	3,19	3,54	2,19	2,33	14,80
Chile	4,50	2,81	1,96	1,58	2,88	13,74
Italia	1,83	2,12	2,86	2,06	1,82	10,70
Argentina	1,91	2,17	2,33	1,39	1,44	9,25
Resto del Mundo	4,08	3,65	2,39	2,18	3,47	15,77
Total	36,41	39,75	28,75	25,42	32,20	162,53

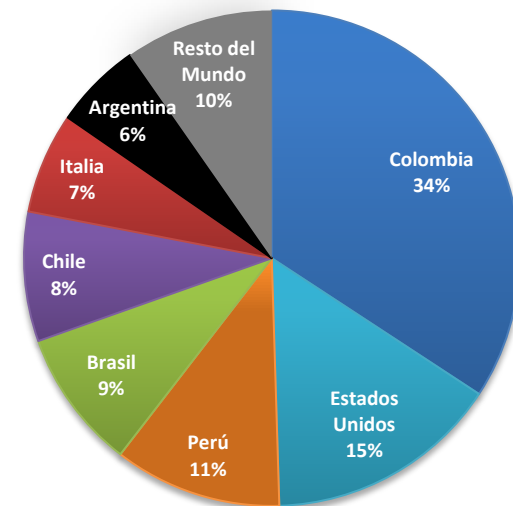
Ecuador en el 2016 importó la mayor parte de cacao de Colombia (35%), seguido de Estados Unidos.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

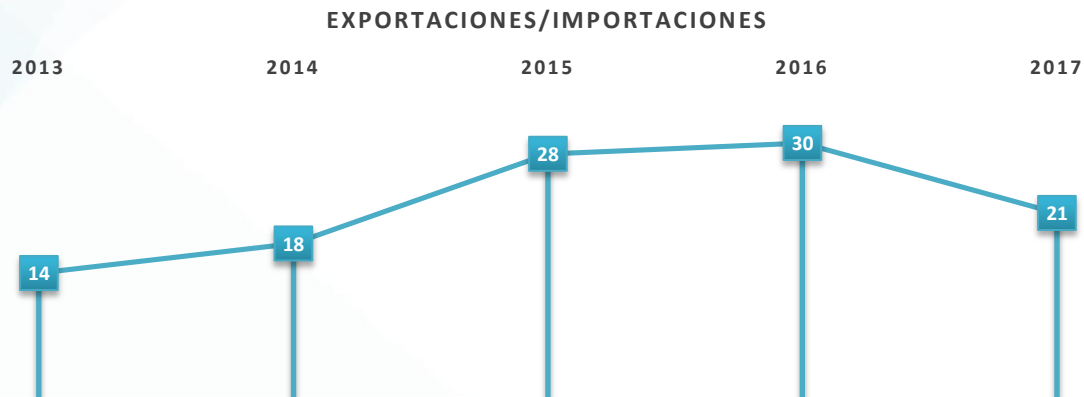
Nandina: 18

Importaciones Nacionales de Cacao



BALANZA COMERCIAL

En promedio las exportaciones cubren en un **22%** las importaciones dando una balanza siempre positiva



Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información
Nandina: 18

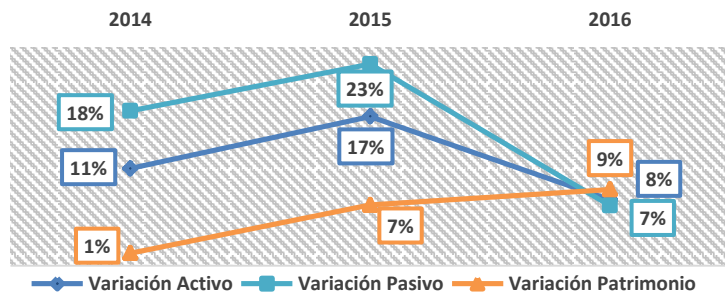
BALANCE DE SITUACIÓN

Cultivo de Cacao

En el sector, los activos, pasivos y patrimonio evidencian un crecimiento en el periodo 2013 - 2016 del 40%, 55% y 18% respectivamente.

Cuentas (Millones)	2013	2014	2015	2016
Activo	77,51	86,13	100,83	108,42
Pasivo	46,10	54,27	66,80	71,39
Patrimonio	31,41	31,85	34,07	37,04

Balace de Situación Inicial

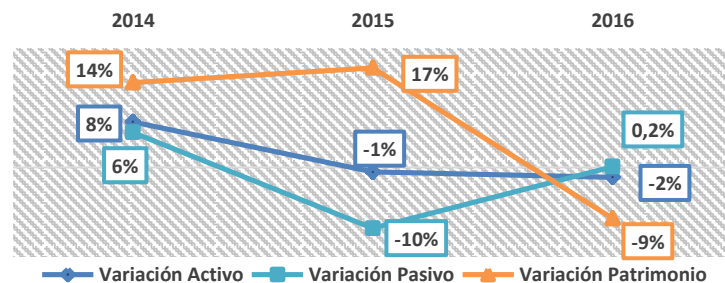


Elaboración de Cacao, Chocolate

Los activos y patrimonio evidencian un crecimiento en el periodo 2013 - 2016 del 5% y 22% respectivamente, al contrario del pasivo que disminuyó en 5%.

Cuentas (Millones)	2013	2014	2015	2016
Activo	111,17	119,74	118,86	116,92
Pasivo	70,07	74,22	66,62	66,72
Patrimonio	41,10	47,00	54,90	50,20

Balace de Situación Inicial



Fuente: SRI

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

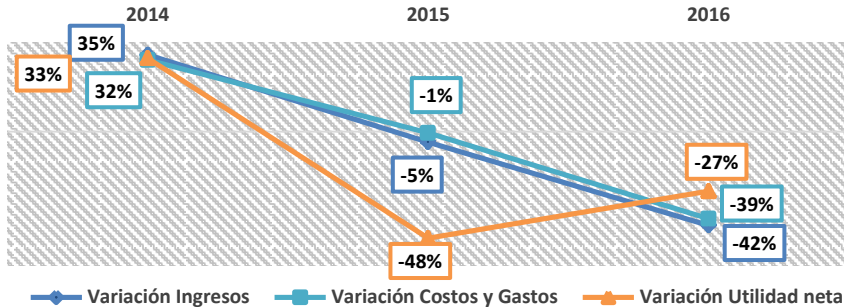
BALANCE DE RESULTADOS

Cultivo de Cacao

En el período 2013 - 2016 se evidencia un decrecimiento de los ingresos, costos y utilidad en un 26%, 20% y 49% respectivamente.

Cuentas (Millones)	2013	2014	2015	2016
Ingresos	45,97	61,83	58,97	34,18
Costos y Gastos	46,41	61,36	61,03	37,19
Utilidad neta	0,93	1,24	0,65	0,47

Estado de Resultados



Fuente: SRI

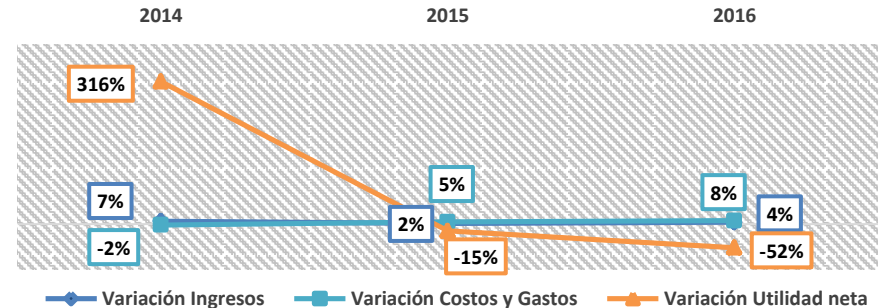
Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

Elaboración de Cacao, Chocolate

En el período 2013 - 2016 se evidencia un crecimiento de los ingresos, costos y utilidad en un 13%, 12% y 69% respectivamente.

Cuentas (Millones)	2013	2014	2015	2016
Ingresos	103,77	110,72	112,69	117,40
Costos y Gastos	103,42	101,79	106,99	115,53
Utilidad neta	2,82	11,74	9,99	4,77

Estado de Resultados

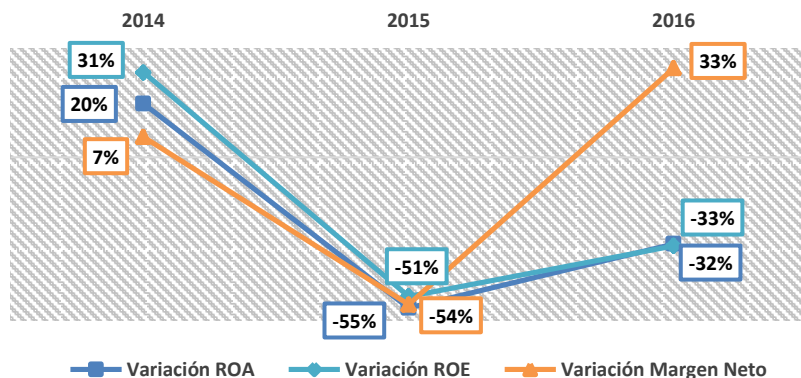


INDICADORES FINANCIEROS

Cultivo de Cacao

Indicador	2013	2014	2015	2016
ROA	1,20%	1,44%	0,64%	0,44%
ROE	2,97%	3,90%	1,90%	1,28%
Margen Neto	2,79%	3,00%	1,38%	1,83%

Variación Interanual - Indicadores Financieros



Respecto al análisis de los indicadores financieros del sector en el 2016, ROA y ROE presentan una variación negativa respecto al año 2015, el margen neto varío positivamente.

- **Retorno de la Inversión(ROA):** En 2016 por cada USD 100 de Activos se generaron USD 0,44 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2016 por cada USD 100 invertido por los accionistas, la empresa genera USD 1,28 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2016 por cada USD 100 de Ventas sobran para los propietarios USD 1,83 de Utilidad Neta.

Fuente: SRI

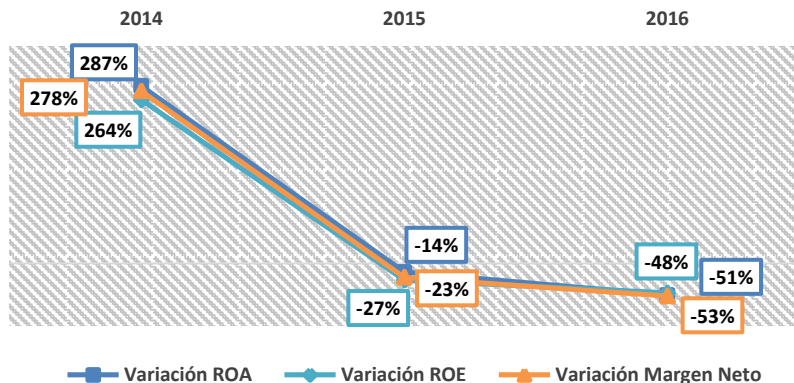
Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

INDICADORES FINANCIEROS

Elaboración de Cacao, Chocolate

Indicador	2013	2014	2015	2016
ROA	2,53%	9,80%	8,41%	4,08%
ROE	6,86%	24,97%	18,20%	9,50%
Margen Neto	7,72%	29,19%	22,54%	10,60%

Variación Interanual - Indicadores Financieros



Respecto al análisis de los indicadores financieros del sector en el 2016, ROA, ROE y Margen Neto disminuyeron respecto al año 2015.

- **Retorno de la Inversión(ROA):** En 2016 por cada USD 100 de Activos se generaron USD 4,08 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2016 por cada USD 100 invertido por los accionistas, la empresa genera USD 9,50 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2016 por cada USD 100 de Ventas sobran para los propietarios USD 10,60 de Utilidad Neta.

Fuente: SRI

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

VENTAS DOMÉSTICAS

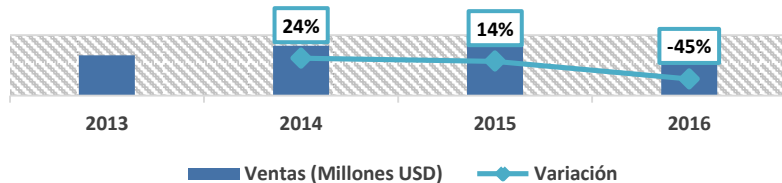
Cultivo de Cacao

Elaboración de Cacao, Chocolate

Las ventas de Cacao disminuyeron un 45% con respecto al 2015, a elaboración de cacao, chocolate creció un 1%

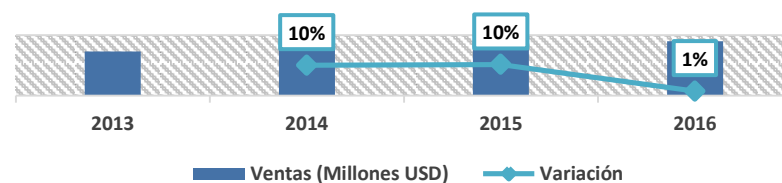
Años	Ventas (Millones USD)
2013	33,37
2014	41,32
2015	47,07
2016	25,98
Total	147,75

Ventas (Millones de USD)



Años	Ventas (Millones USD)
2013	36,52
2014	40,20
2015	44,35
2016	45,01
Total	166,08

Ventas (Millones de USD)



Fuente: SRI

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

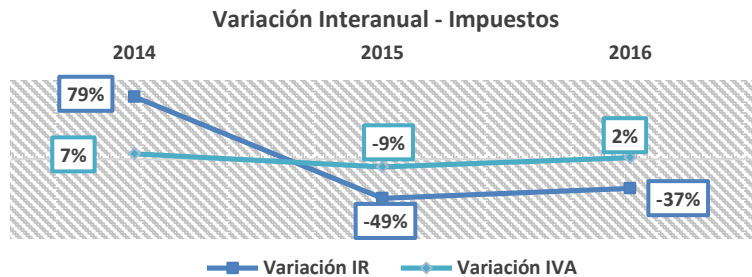
IMPUESTO A LA RENTA E IVA CAUSADO

Cultivo de Cacao

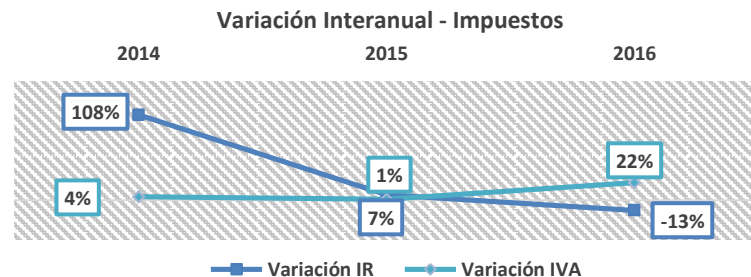
Elaboración de Cacao, Chocolate

El IR del 2016 del cacao y la elaboración de cacao y chocolate respecto al año 2015 disminuyó en **37%** y **13%** respectivamente y el IVA aumentó en **2%** y **22%**.

IMPUESTOS (Millones USD)	2013	2014	2015	2016	2017
IMP. A LA RENTA	0,20	0,36	0,18	0,12	
IVA	0,44	0,48	0,43	0,44	0,45
Total general	0,65	0,84	0,62	0,56	0,45



IMPUESTOS (Millones USD)	2013	2014	2015	2016	2017
IMP. A LA RENTA	1,34	2,79	2,98	2,60	
IVA	1,00	1,04	1,05	1,28	1,30
Total general	2,34	3,83	4,03	3,88	1,30

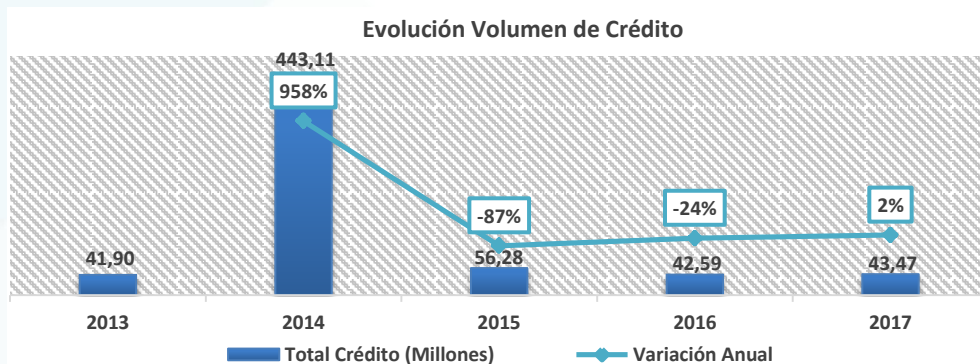


Fuente: SRI

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

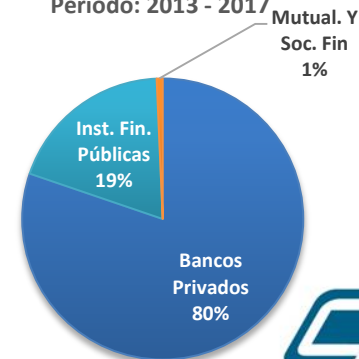
El crédito del sector en el 2017 aumentó en 2% respecto al año 2016

SUBSISTEMA (Millones USD)	2013	2014	2015	2016	2017	Ene - 2018*	Total general
Bancos Privados	19,73	428,88	33,44	10,27	11,00	1,03	504,35
Inst. Fin. Públicas	22,05	14,03	21,13	30,00	32,47	2,12	121,79
Mutualistas	0,04	0,07	0,03	-	-	-	0,14
Soc. Financieras	0,07	0,14	1,67	2,31	-	-	4,20
TOTAL	41,90	443,11	56,28	42,59	43,47	3,15	630,48



Porcentaje de crédito por subsistema

Periodo: 2013 - 2017



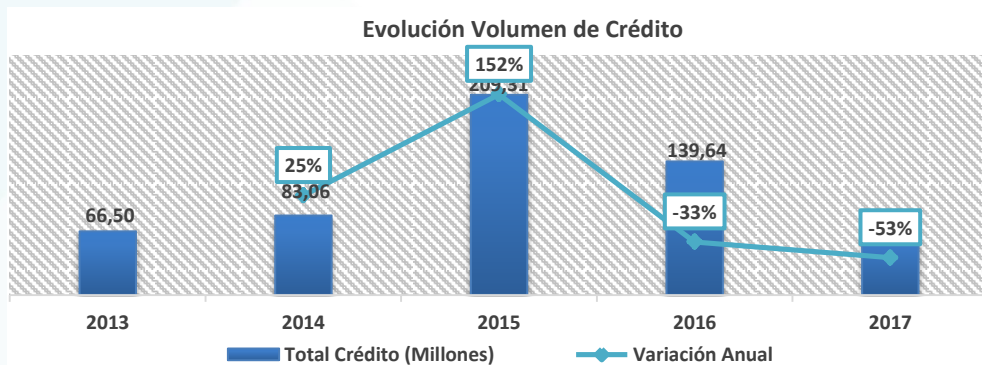
Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

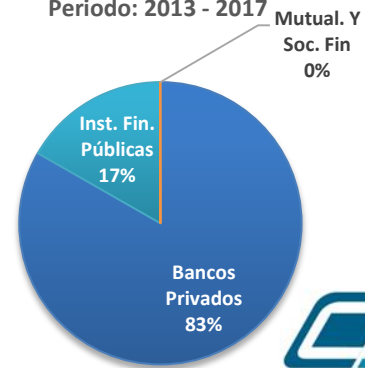
*Los datos del mes de enero no reflejan los valores de algunos Bancos del sistema financiero

El crédito del sector en el 2017 disminuyó en 53% respecto al año 2016

SUBSISTEMA (Millones USD)	2013	2014	2015	2016	2017	Ene - 2018*	Total general
Bancos Privados	53,24	69,21	168,98	123,95	54,09	4,43	473,90
Inst. Fin. Públicas	13,23	13,82	40,28	15,65	11,28	-	94,26
Mutualistas	0,02	0,01	0,01	0,02	-	-	0,05
Soc. Financieras	0,01	0,02	0,05	0,02	-	-	0,09
TOTAL	66,50	83,06	209,31	139,64	65,36	4,43	568,30



Porcentaje de crédito por subsistema
Periodo: 2013 - 2017



Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborador por: Subgerencia de Análisis e Información

*Los datos del mes de enero no reflejan los valores de algunos Bancos del sistema financiero

CONCLUSIONES

- Ecuador es el cuarto exportador mundial de cacao en grano y lidera la producción de la variedad de cacao fino de aroma con una participación del 63% a nivel mundial. La Unión Europea y Estados Unidos constituyen los principales destinos de exportación.
- Gracias al Acuerdo Comercial con la Unión Europea, las exportaciones de banano fresco, langostinos y camarones congelados, conservas de pescado, rosas, atunes en conserva y cacao en grano se vieron beneficiados.
- El sector cacaotero muestra altas expectativas de crecimiento gracias a las acciones positivas que genera el Gobierno ecuatoriano. La Corporación Sojitz de Japón invertirá en el sector cacaotero y se espera que durante el 2018 el Ecuador produzca 300 mil toneladas de cacao para exportar. Adicionalmente, a partir del 2019 Jeff de Bruges, principal distribuidor de chocolates en Francia, invertirá en plantaciones en Ecuador y preparará sus recetas con 100% de cacao proveniente de Ecuador.



CREANDO FUTURO NACIONAL

www.cfn.fin.ec



Corporación Financiera Nacional



@CFN_ECUADOR