



# FICHA SECTORIAL:

## Cacao y Chocolate

# CULTIVO DE CACAO- ELABORACIÓN DE CACAO, CHOCOLATE

*Mayo 2019*

# CLASIFICACIÓN DE LA ACTIVIDAD

## CIU 4.0

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
<b>A</b>	<b>Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca.</b>
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
<b>C</b>	<b>Industrias Manufactureras.</b>
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
<b>18</b>	<b>Cacao y sus preparaciones</b>
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 de Productos y Servicios*

# 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:

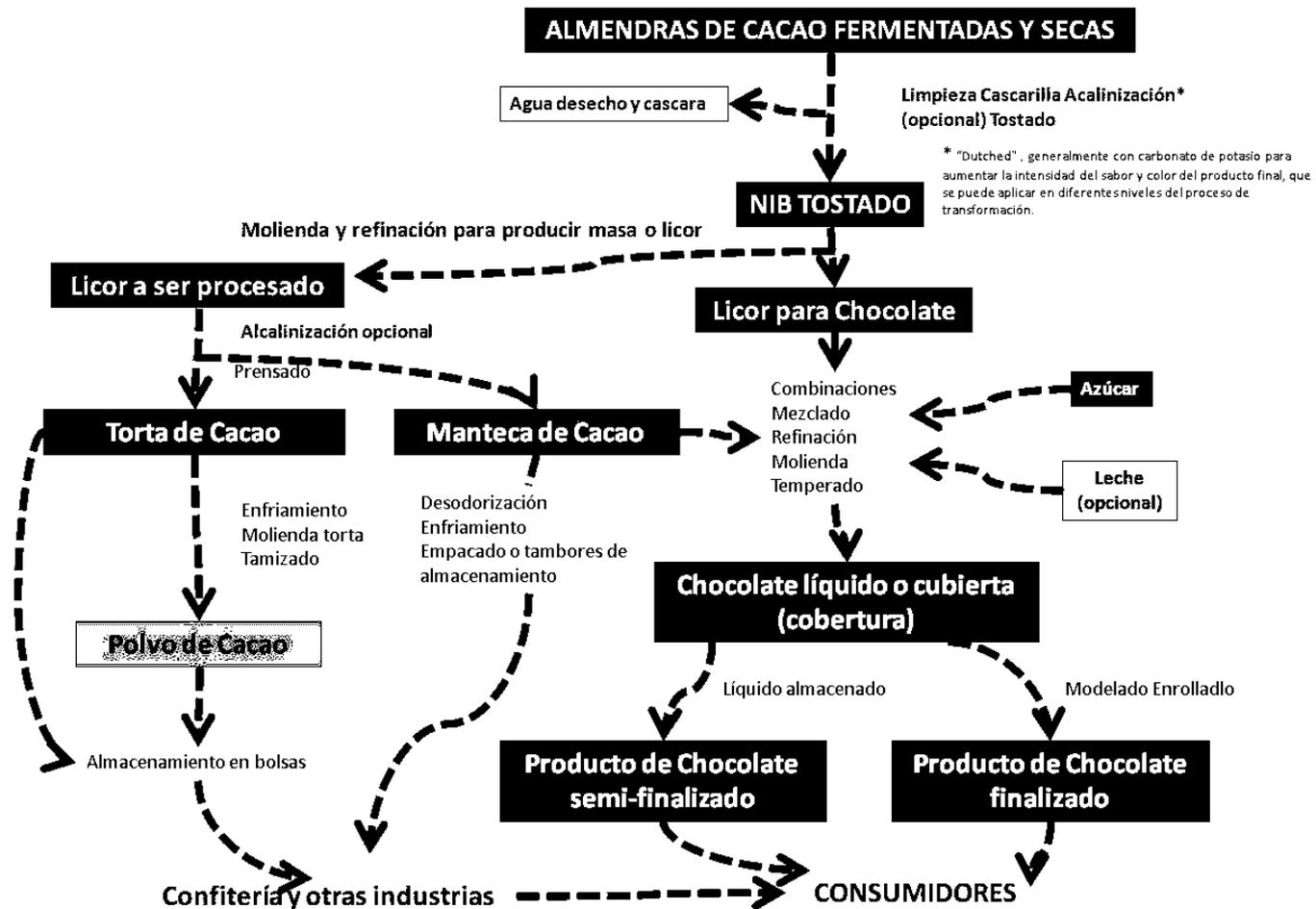


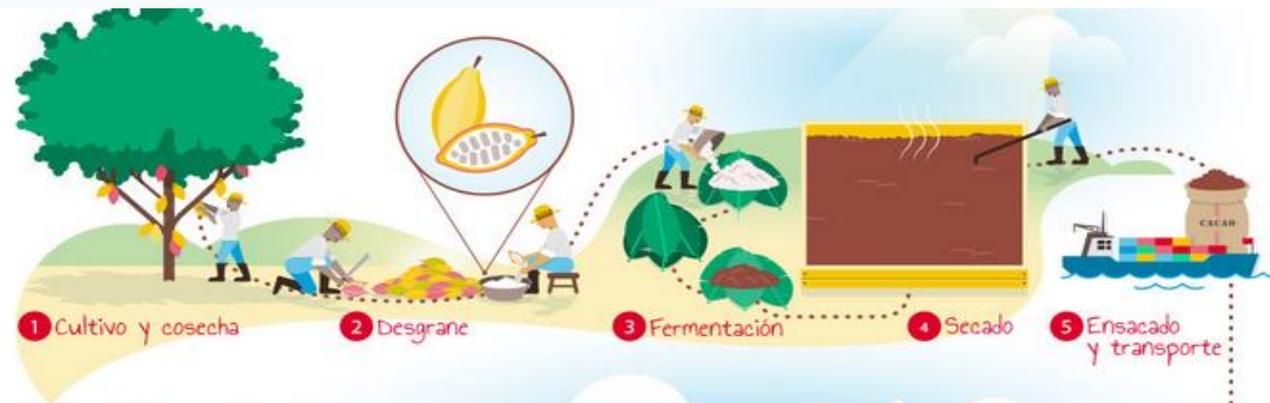
Hay dos asociaciones privadas que junto con los ministerios y la aduana colaboran en la correcta exportación del cacao y sus derivados:

Fuente:  
Ficha Sectorial de Proecuador (2017)



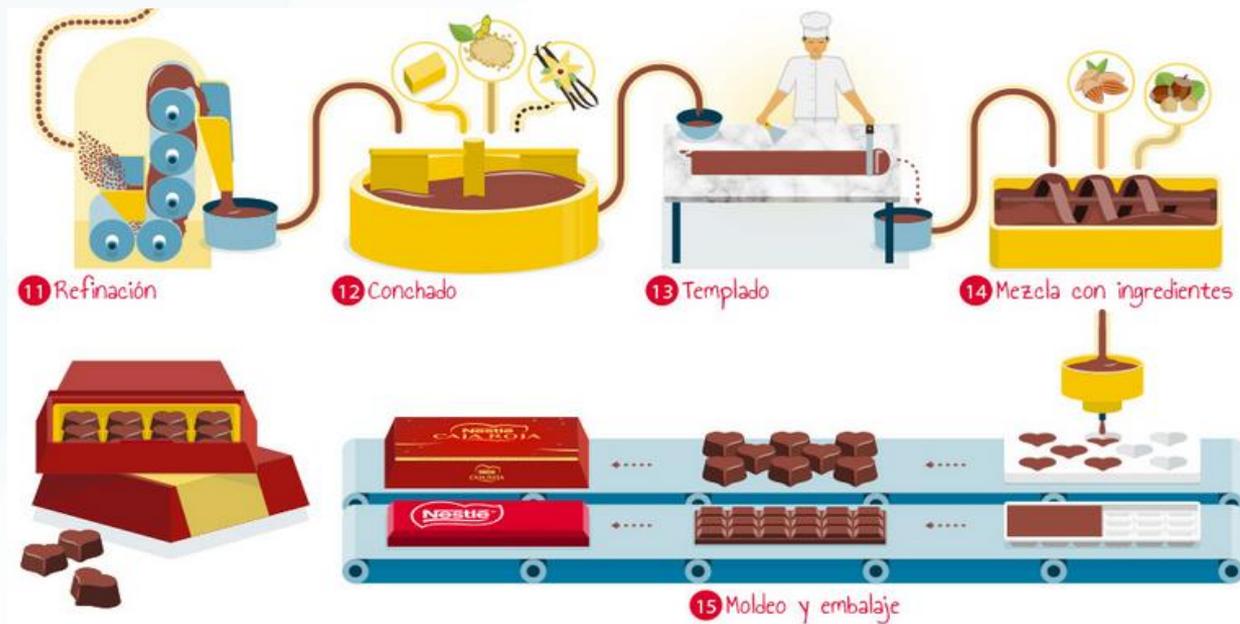
## ESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LA AGROINDUSTRIA CACAOTERA





## PROCESO DE OBTENCIÓN DEL CACAO, CHOCOLATE

## PROCESO DE OBTENCIÓN DEL CACAO, CHOCOLATE

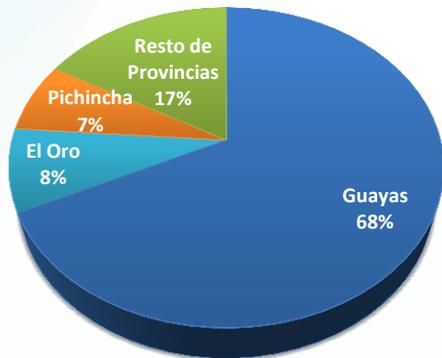


## Cultivo de Cacao.

- La mayor concentración de empresas están ubicadas en Guayas, El Oro y Pichincha. En 2017 se encontraron registradas 84 empresas que brindaron 766 plazas de empleo.

Cultivo de cacao (A012702)	# Empresas 2017	# Empleados 2017
Grande	2	12
Mediana	4	132
Microempresa	57	294
Pequeña	21	328
<b>Total general</b>	<b>84</b>	<b>766</b>

Empresas de Cultivo de Cacao por Provincia

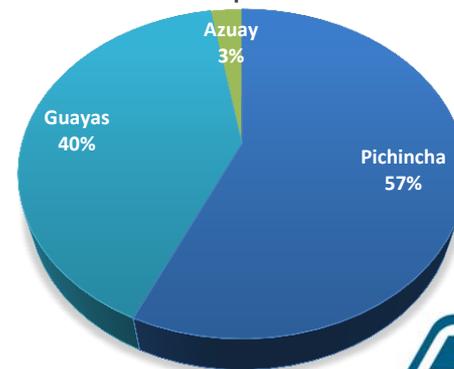


## Elaboración de Cacao, Chocolate.

- La mayor concentración de estas empresas se encuentra en Pichincha. En 2017 estaban registradas 37 empresas, las cuales proveían empleo a 690 personas

Elaboración de cacao, chocolate (C10731)	# Empresas 2017	# Empleados 2017
Mediana	5	334
Microempresa	21	124
Pequeña	11	232
<b>Total general</b>	<b>37</b>	<b>690</b>

Empresas de Elaboración de cacao, chocolate por Provincia



Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

## CULTIVO DE CACAO (Año 2017)

En el 2017, Los Ríos abarcó el 26% y Guayas el 25% de la producción nacional.

Año	Provincia	Superficie Cosechada (ha)	Producción (Tm.)	Rendimiento (Tm/ha)	Porcentaje Nacional
2017	Los Ríos	105,503	52,815	0.5	26%
	Manabí	102,207	33,117	0.3	16%
	Guayas	84,869	51,640	0.6	25%
	Esmeraldas	58,162	20,299	0.3	10%
	Resto de Provincias	116,586	48,085	0.4	23%
	Total general	467,327	205,955	0.4	100%

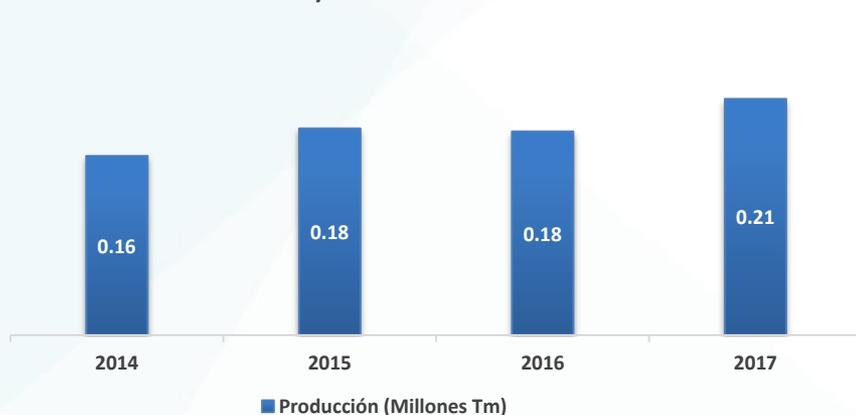
Fuente: INEC - ESPAC 2017.

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

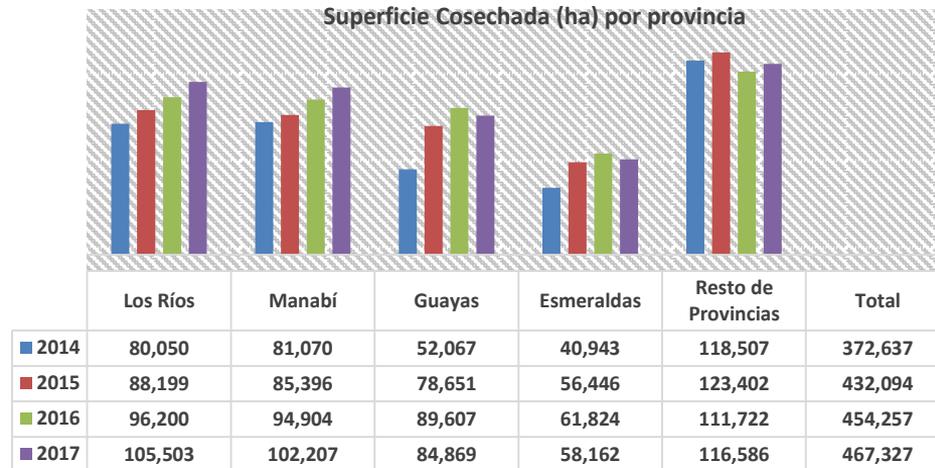
## PRODUCCIÓN Y SUPERFICIE COSECHADA DE CACAO

Entre el 2014 y 2017 la producción y la superficie cosechada aumentaron en **32%** y **25%** respectivamente.

Producción y rendimiento del cultivo de cacao



Superficie Cosechada (ha) por provincia

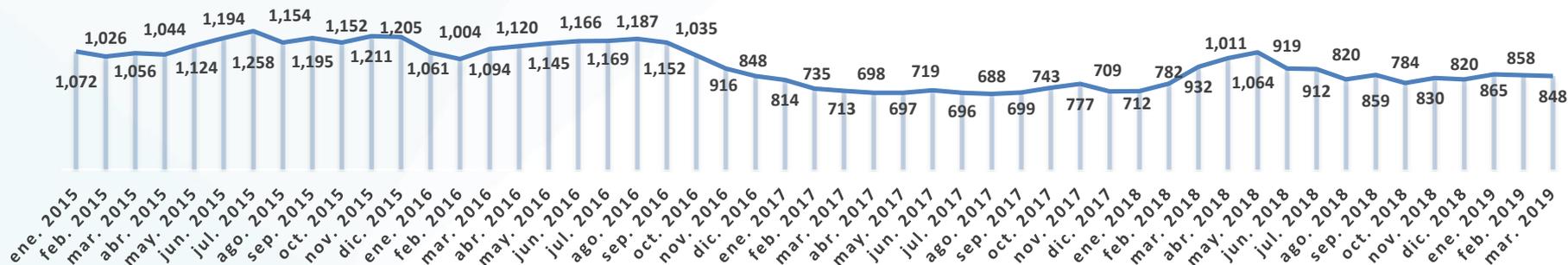


Fuente: INEC - ESPAC 2014 - 2017.

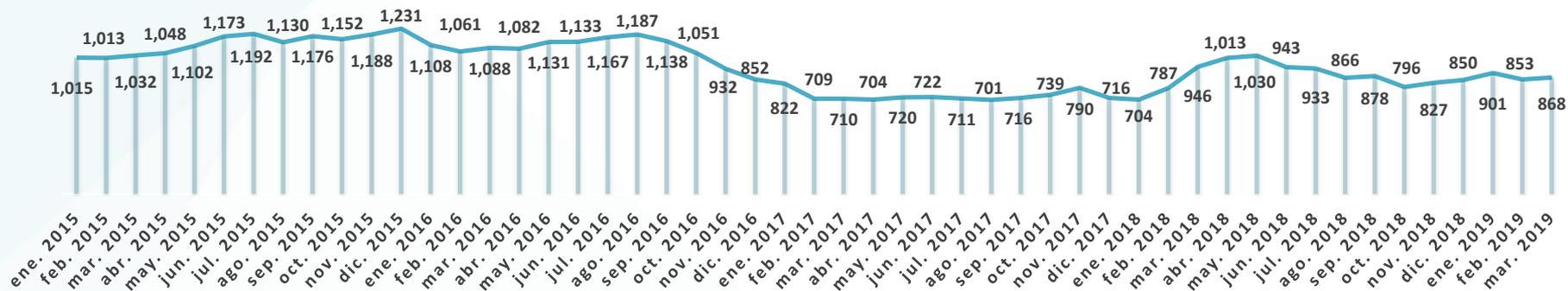
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

# PRECIO PRODUCTOR CACAO

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



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

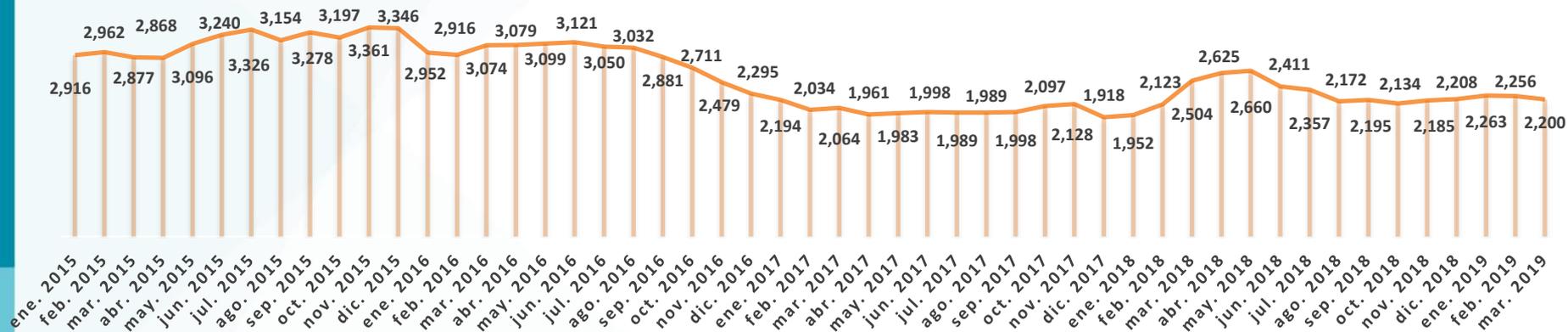


Fuente: MAGAP-SINAGAP

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

# PRECIO INTERNACIONAL DEL CACAO

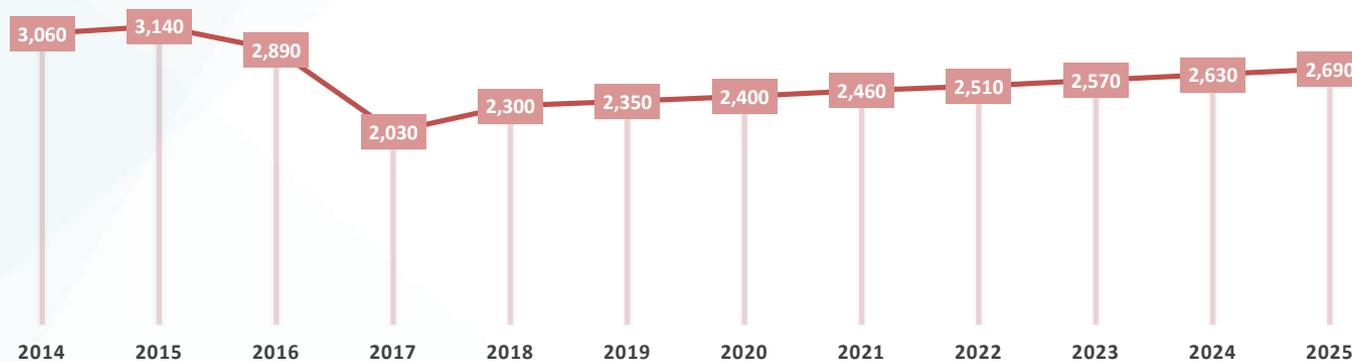
PRECIO INTERNACIONAL - CACAO (\$/TON)



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

## PRECIO PRONOSTICADO DEL CACAO

PRECIO PRONOSTICADOS DEL CACAO POR TONELADA (\$)



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

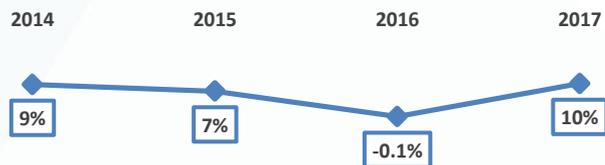
## PIB DEL SECTOR

### Cultivo de Cacao

El cultivo de banano, café y cacao en el año 2017 suma \$1,407.30 millones , con una participación en el total del PIB de 1.98%. En el 2017, el sector evidencia un aumento del 10% respecto al año 2016.

Año	Cultivo de banano, café y cacao (Millones \$ de 2007)	PIB Total (Millones \$ de 2007)	Participación PIB
2014	1,197.33	70,105.36	1.71%
2015	1,285.52	70,174.68	1.83%
2016	1,284.34	69,314.07	1.85%
2017	1,407.30	70,955.69	1.98%

CRECIMIENTO INTERANUAL DE CULTIVO DE BANANO, CAFÉ Y CACAO  
2014-2017

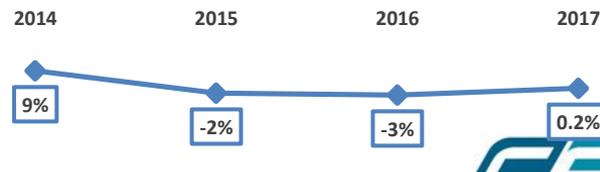


### Elaboración de Cacao, Chocolate

La Elaboración de Azúcar en el año 2017 suma \$93.94 millones, con una participación en el total del PIB de 0.13%. En el 2017 se evidenció un crecimiento del 0.13% respecto al año 2016.

Año	Elaboración de cacao, chocolate y productos de confitería (Millones \$ de 2007)	PIB Total (Millones \$ de 2007)	Participación PIB
2014	98.74	70,105.36	0.14%
2015	96.67	70,174.68	0.14%
2016	93.76	69,314.07	0.14%
2017	93.94	70,955.69	0.13%

CRECIMIENTO INTERANUAL DE ELABORACIÓN DE CACAO, CHOCOLATE Y PRODUCTOS DE CONFITERÍA  
2014-2017



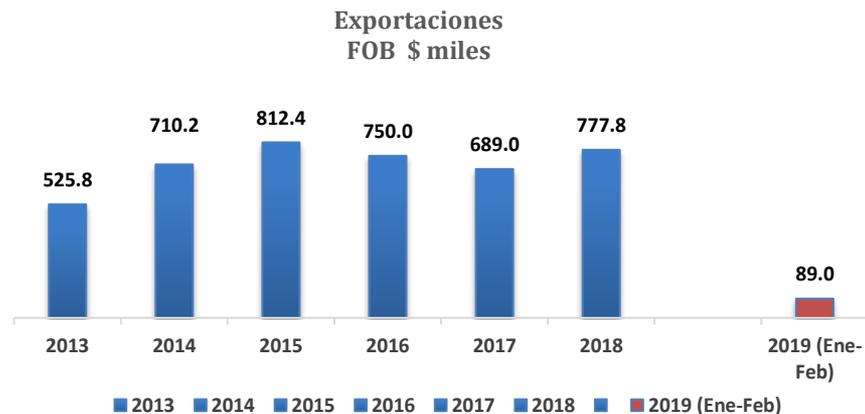
Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

## EXPORTACIONES

### Exportaciones Por Año (2013-Feb 2019)

Año	TON Miles	FOB Milles \$	Valor TON Promedio \$
2013	199.32	525,831.74	2,638.19
2014	223.34	710,151.40	3,179.67
2015	257.70	812,381.78	3,152.49
2016	253.02	750,030.16	2,964.33
2017	307.49	688,981.26	2,240.64
2018	318.71	777,831.63	2,440.54
2019 (Ene-Feb)	38.06	88,963.93	2,337.69
<b>Total</b>	<b>1,597.63</b>	<b>4,354,171.91</b>	<b>2,725.39</b>



En el 2018, el sector del cacao exportó 318.71 miles de toneladas métricas, valor superior en 4% en relación al 2017. De igual manera se observa que en el último año los ingresos (valor FOB) aumentaron a \$777.83 miles, existiendo un crecimiento del 13% respecto al 2017.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

Nandina: 18

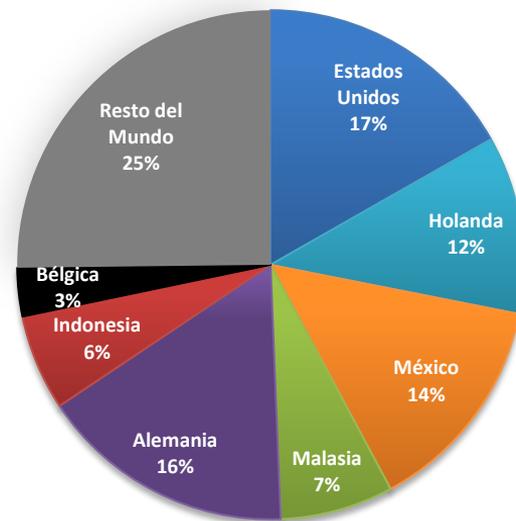
## EXPORTACIONES

### Exportaciones Por País (2013-2018)

#### FOB en Miles \$

Área Económica Destino	2013 Miles \$ FOB	2014 Miles \$ FOB	2015 Miles \$ FOB	2016 Miles \$ FOB	2017 Miles \$ FOB	2018 Miles \$ FOB
Estados Unidos	165,836.70	257,755.17	279,839.57	181,526.14	129,682.98	130,626.76
Holanda	56,611.76	91,233.06	115,842.83	96,960.09	102,776.81	87,909.70
México	36,358.10	20,059.62	62,264.35	68,654.72	86,775.62	109,233.78
Malasia	49,021.51	63,293.99	57,856.80	66,242.63	51,813.23	56,137.15
Alemania	16,148.69	29,655.75	11,754.65	46,376.94	86,296.19	126,788.17
Indonesia	46,281.01	34,191.07	40,254.52	49,317.92	41,543.82	47,318.91
Bélgica	26,524.09	25,584.50	31,894.57	18,754.84	26,222.52	23,916.83
Resto del Mundo	129,049.87	188,378.24	212,674.51	222,196.88	163,870.11	195,900.34
<b>Total</b>	<b>525,831.74</b>	<b>710,151.40</b>	<b>812,381.78</b>	<b>750,030.16</b>	<b>688,981.26</b>	<b>777,831.63</b>

Exportaciones de Cacao  
2018 en FOB Miles \$



Ecuador en 2018 exportó \$777.83 miles siendo los principales países de destino: Estados Unidos (17%) y Holanda (12%). Es importante mencionar que en el último año (2018) Estados Unidos continua siendo el principal país de destino, sin embargo se observa que las exportaciones hacia Holanda han disminuido siendo Alemania el segundo país de destino.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

Nandina: 18

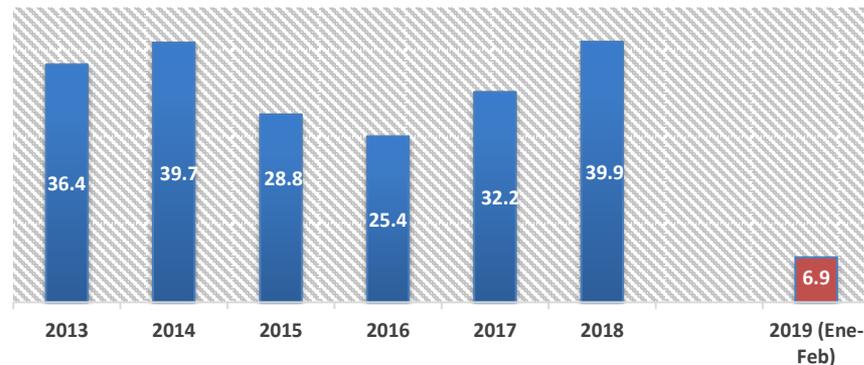
## IMPORTACIONES

### Importaciones Por Año (2013-Feb 2019)

FOB Miles \$

AÑO	TON MILES	FOB Miles \$	Valor Tonelada Promedio \$	Variación FOB
2013	7.34	36,407.76	4,960.34	
2014	7.83	39,749.86	5,077.47	9%
2015	6.21	28,754.89	4,627.23	-28%
2016	5.61	25,420.55	4,528.07	-12%
2017	7.09	32,198.92	4,543.06	27%
2018	8.55	39,897.26	4,668.30	24%
2019 (Ene-Feb)	1.52	6,875.51	4,527.07	
<b>TOTAL</b>	<b>34.08</b>	<b>162,531.98</b>	<b>23,736.17</b>	

Importaciones de Cacao



En los dos últimos años las importaciones (valor FOB) han presentado una variación interanual que se ubica en más del 20%. En relación al 2018 las importaciones fueron de 8.55 miles de toneladas métricas correspondiente a \$39.9 miles(valor FOB). En particular, el volumen de importación de cacao en Ecuador es menor a la cantidad que se exporta.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

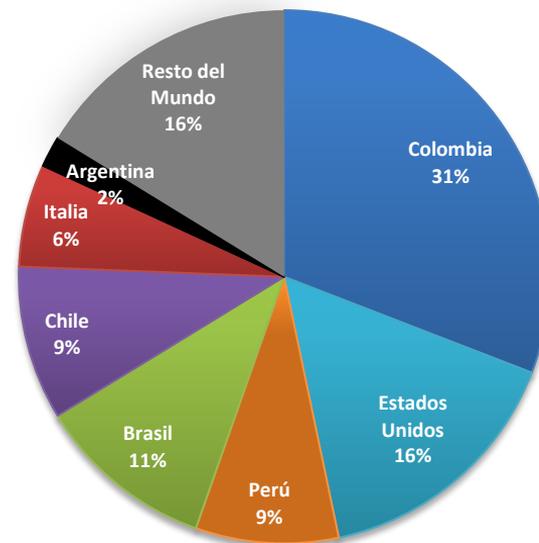
Nandina: 18

## IMPORTACIONES

### Importaciones Por País (2013-2018) FOB en Miles \$

Área Económica Destino	2013 Miles \$ FOB	2014 Miles \$ FOB	2015 Miles \$ FOB	2016 Miles \$ FOB	2017 Miles \$ FOB	2018 Miles \$ FOB
Colombia	12,349.84	15,382.69	8,039.56	8,034.04	11,829.13	12,309.25
Estados Unidos	4,550.65	6,963.84	4,180.54	4,293.53	4,850.27	6,319.79
Perú	3,645.90	3,455.07	3,446.17	3,692.84	3,559.88	3,473.37
Brasil	3,540.72	3,193.49	3,542.55	2,189.75	2,334.31	4,339.36
Chile	4,498.28	2,812.69	1,962.43	1,580.08	2,883.90	3,726.30
Italia	1,834.68	2,123.33	2,863.77	2,056.64	1,822.86	2,483.84
Argentina	1,909.86	2,170.14	2,329.75	1,393.70	1,444.46	749.85
Resto del Mundo	4,077.82	3,648.60	2,390.13	2,179.98	3,474.12	6,495.50
<b>Total</b>	<b>36,407.76</b>	<b>39,749.86</b>	<b>28,754.89</b>	<b>25,420.55</b>	<b>32,198.92</b>	<b>39,897.26</b>

Importaciones Nacionales de Cacao a 2018



Ecuador en 2018 importó la mayor parte de cacao de Colombia (31%), seguido de Estados Unidos (16%).

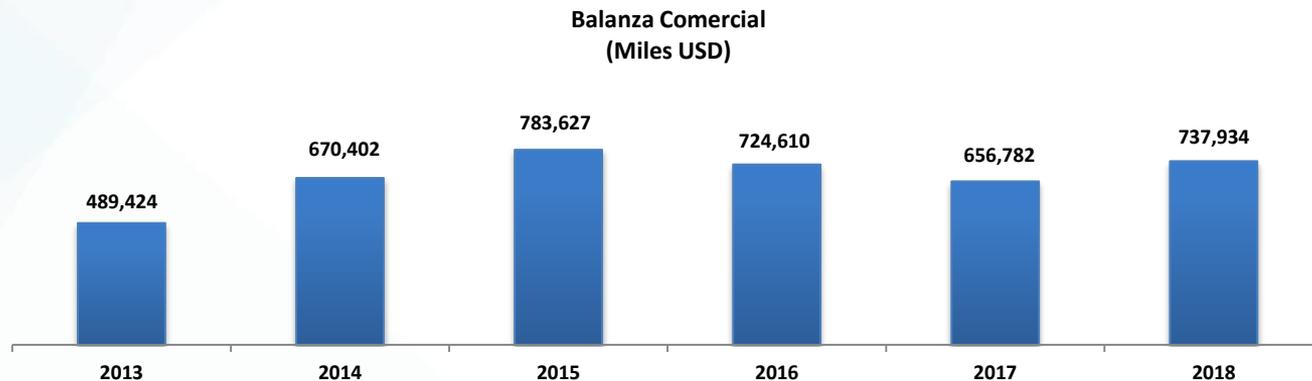
*Fuente: Banco Central del Ecuador*

*Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios*

*Nandina: 18*

## BALANZA COMERCIAL

En promedio las exportaciones cubren en un 22% las importaciones



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

Nandina: 18

## BALANCE DE SITUACIÓN

### Cultivo de Cacao

En el sector, las cuentas de activos y pasivos evidencian un crecimiento en el periodo 2015 - 2018 del 7% y 14% respectivamente. En tanto que la cuenta de patrimonio experimentó una decaída del 5%

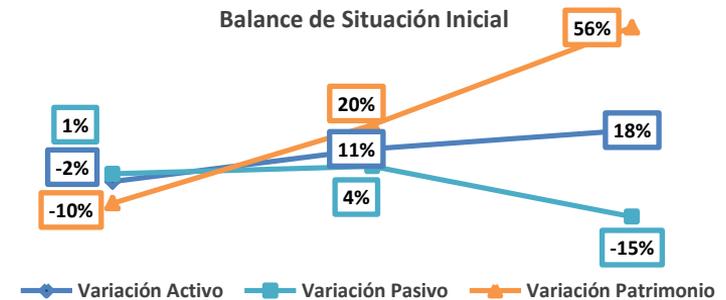
Cuentas (Millones de \$)	2015	2016	2017	2018
<b>Activo</b>	106.34	114.46	115.20	114.27
<b>Pasivo</b>	69.13	72.01	80.28	79.04
<b>Patrimonio</b>	37.24	42.45	34.92	35.22



### Elaboración de Cacao, Chocolate

En el sector, las cuentas de activos y patrimonio evidencian un crecimiento en el periodo 2015 - 2018 del 28% y 69% respectivamente, al contrario del pasivo que disminuyó en 10%.

Cuentas (Millones de \$)	2015	2016	2017	2018
<b>Activo</b>	118.65	116.85	129.39	152.37
<b>Pasivo</b>	66.49	67.34	70.15	59.77
<b>Patrimonio</b>	54.82	49.51	59.25	92.59



Fuente: SRI

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

## BALANCE DE RESULTADOS

### Cultivo de Cacao

En 2018 la utilidad es positiva a diferencia de los años anteriores, esto se debe a que los ingresos superaron los costos.

Cuentas (Millones de \$)	2015	2016	2017	2018
<b>Ingresos</b>	73.62	49.19	30.71	52.63
<b>Costos y Gastos</b>	75.66	50.53	34.26	52.60
<b>Utilidad neta</b>	-2.03	-1.33	-3.55	0.02



### Elaboración de Cacao, Chocolate

La utilidad para esta actividad del sector siempre muestra saldos positivos debido a la alta demanda del producto.

Cuentas (Millones de \$)	2015	2016	2017	2018
<b>Ingresos</b>	111.61	116.09	109.99	147.92
<b>Costos y Gastos</b>	105.90	114.43	101.82	134.77
<b>Utilidad neta</b>	5.71	1.65	8.17	13.16



Fuente: SRI

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

## INDICADORES FINANCIEROS

### Cultivo de Cacao

Indicador	2015	2016	2017	2018
ROA	-1.91%	-1.16%	-3.08%	0.02%
ROE	-5.46%	-3.14%	-10.16%	0.07%
Margen Neto	-4.21%	-4.81%	-19.14%	0.10%

Respecto al análisis de los indicadores financieros del sector en el 2018, ROA, ROE y margen neto presentan los siguientes resultados.

- **Retorno de la Inversión(ROA):** En 2018 por cada \$100 de Activos se generaron \$0.02 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2018 por cada \$100 invertido por los accionistas, la empresa genera \$ 0.07 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2018 por cada \$100 de Ventas sobran para los propietarios \$0.10 de Utilidad Neta.

Fuente: SRI

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

## INDICADORES FINANCIEROS

### Elaboración de Cacao, Chocolate

Indicador	2015	2016	2017	2018
ROA	4.82%	1.41%	6.32%	8.64%
ROE	10.42%	3.34%	13.79%	14.21%
Margen Neto	13.12%	3.72%	16.16%	24.58%

Respecto al análisis de los indicadores financieros del sector en el 2018, ROA, ROE y Margen Neto aumentaron respecto al año 2017.

- **Retorno de la Inversión(ROA):** En 2018, por cada \$100 de Activos se generaron \$8.64 de Utilidad Neta.
- **Rentabilidad Financiera (ROE):** En el 2018, por cada \$100 invertido por los accionistas, la empresa generó \$14.21 de Utilidad Neta.
- **El Margen Neto:** En el 2018, por cada \$100 de Ventas quedaron para los propietarios \$24.58 de Utilidad Neta.

Fuente: SRI

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios



## VENTAS DOMÉSTICAS

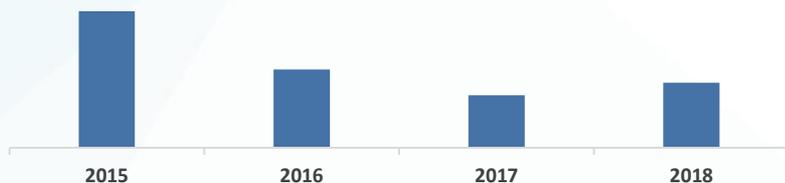
### Cultivo de Cacao

### Elaboración de Cacao, Chocolate

Las ventas de Cacao en 2018 aumentaron un **24%** con respecto al 2017, y las ventas de la elaboración de cacao, chocolate en 2018 subieron un **6%** en relación al 2017.

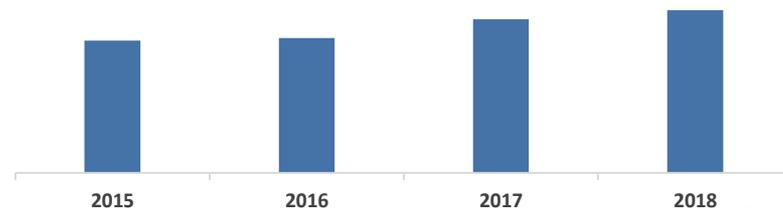
Años	Ventas (Millones \$)
2015	48.23
2016	27.70
2017	18.54
2018	22.98

Ventas (Millones de \$)



Años	Ventas (Millones \$)
2015	43.55
2016	44.36
2017	50.59
2018	53.53

Ventas (Millones de \$)



Fuente: SRI

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

## IMPUESTO A LA RENTA E IVA CAUSADO

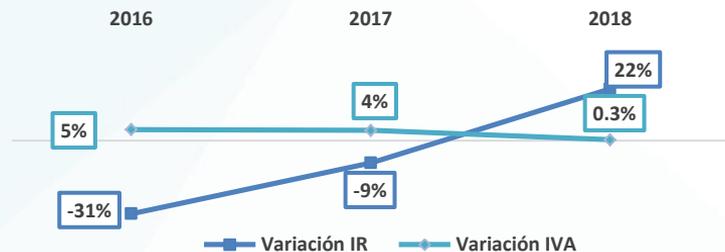
### Cultivo de Cacao

### Elaboración de Cacao, Chocolate

El IR del 2018 del cultivo de cacao respecto al año 2017 aumento en **22%**, y de la elaboración de cacao, chocolate aumentó en **24%**. En IVA aumentó en **0.3%** y **21%**.

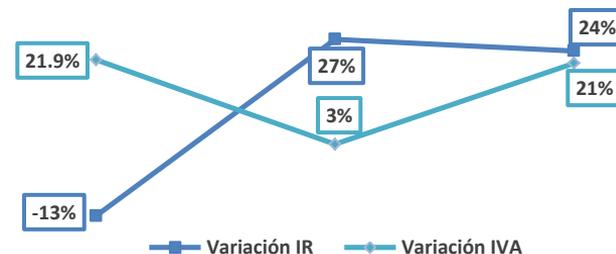
IMPUESTOS (Millones \$)	2015	2016	2017	2018
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	0.24	0.16	0.15	0.18
IVA CAUSADO	0.60	0.62	0.65	0.65
<b>Total general</b>	<b>0.83</b>	<b>0.79</b>	<b>0.80</b>	<b>1.30</b>

Variación Interanual - Impuestos



IMPUESTOS (Millones \$)	2015	2016	2017	2018
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	2.95	2.56	3.24	4.02
IVA CAUSADO	1.00	1.22	1.26	1.52
<b>Total general</b>	<b>3.95</b>	<b>3.78</b>	<b>4.50</b>	<b>2.78</b>

Variación Interanual - Impuestos



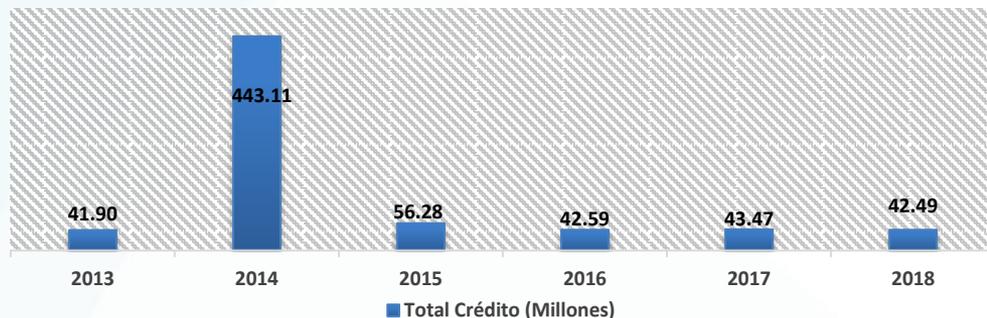
Fuente: SRI

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

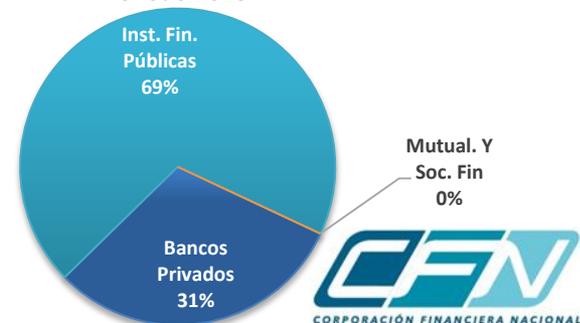
### El crédito del sector en el 2018 disminuyó en 2% respecto al año 2017

SUBSISTEMA (Millones \$)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Ene-Feb 2019
Bancos Privados	19.73	428.88	33.44	10.27	11.00	13.08	2.42
Inst. Fin. Públicas	22.05	14.03	21.13	30.00	32.47	29.41	6.23
Mutualistas	0.04	0.07	0.03	-	-	-	-
Soc. Financieras	0.07	0.14	1.67	2.31	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>41.90</b>	<b>443.11</b>	<b>56.28</b>	<b>42.59</b>	<b>43.47</b>	<b>42.49</b>	<b>8.65</b>

Evolución Volumen de Crédito



Porcentaje de crédito por subsistema  
Periodo: 2018



Fuente: Superintendencia de Bancos

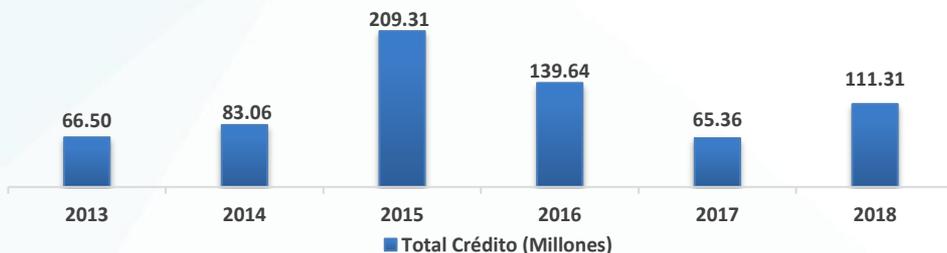
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

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

El crédito del sector en el 2018 aumentó en 70% respecto al año 2016

SUBSISTEMA (Millones \$)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019 (Ene-Feb)
Bancos Privados	53.24	69.21	168.98	123.95	54.09	102.46	15.16
Inst. Fin. Públicas	13.23	13.82	40.28	15.65	11.28	8.85	0.04
Mutualistas	0.02	0.01	0.01	0.02	-	-	-
Soc. Financieras	0.01	0.02	0.05	0.02	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>66.50</b>	<b>83.06</b>	<b>209.31</b>	<b>139.64</b>	<b>65.36</b>	<b>111.31</b>	<b>15.20</b>

Evolución Volumen de Crédito



Porcentaje de crédito por subsistema  
Periodo 2018



Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

## CONCLUSIONES

- En 2017 el 51% de la producción total del cacao estuvo concentrada en Guayas y Los Ríos En marzo 2019 el precio del cacao CCN1 Almendra Seca (\$/Ton) fue de \$848 y del Cacao Fino De Aroma Almendra Seca (\$/Ton) fue de \$868, inferiores en 9% y 8% respecto a marzo 2018.
- Las exportaciones de cacao presentaron una variación interanual negativa en 2016 y 2017, mientras que en 2018 existió un aumento del 13% respecto a 2017. En cambio en las importaciones existió una decaída entre 2015 y 2016 , y un alza en 2017 y 2018.
- En ambos sectores del cacao (cultivo y elaboración de cacao y chocolate) las ventas registradas en 2018 fueron superiores al año anterior.
- En los principales indicadores financieros (ROA, ROE y Margen Neto) se observa en el 2018 mejoras en relación al año anterior.
- La recaudación de impuestos (IR e IVA ) aumentó tanto en el sector de elaboración de cacao y chocolate como en el sector del cultivo de cacao.
- Del 2018 al 2017 hubo una reducción del 20% de los créditos otorgados al sector de cultivo de cacao. Por su parte, en el caso del sector de elaboración de cacao y chocolate, el volumen de crédito en el 2018 ha incrementado en 70% en relación al año anterior. En particular se evidencia que el financiamiento otorgado al sector de cacao ha sido por parte del sector privado y que los créditos están siendo destinados principalmente a la elaboración de cacao (chocolate).



CREANDO FUTURO NACIONAL

[www.cfn.fin.ec](http://www.cfn.fin.ec)



Corporación Financiera Nacional



@CFN\_ECUADOR