CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

FICHA SECTORIAL:

Cacao y Chocolate

AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.

CULTIVO DE CACAO-
ELABORACIÓN DE CACAO, CHOCOLATE

Septiembre 2020

CFN
CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

CLASIFICACIÓN DE LA ACTIVIDAD (I)

CIIU 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

Fuente: CIIU 4.0
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

CLASIFICACIÓN DE LA ACTIVIDAD (II)

CÓDIGO 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: Arancel Nacional de Importaciones del Ecuador
Elaborado por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

CFN
CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

CACAO, CHOCOLATE

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

Existen dos variedades de cacao en Ecuador:

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

Beneficios de su consumo:

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

Ecuador posee certificaciones para su exportación:

FAIRTRADE INTERNATIONAL

USDA ORGANIC

K

Rainforest Alliance

BIOSUISSE ORGANIC

Existen muchas variedades:

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

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

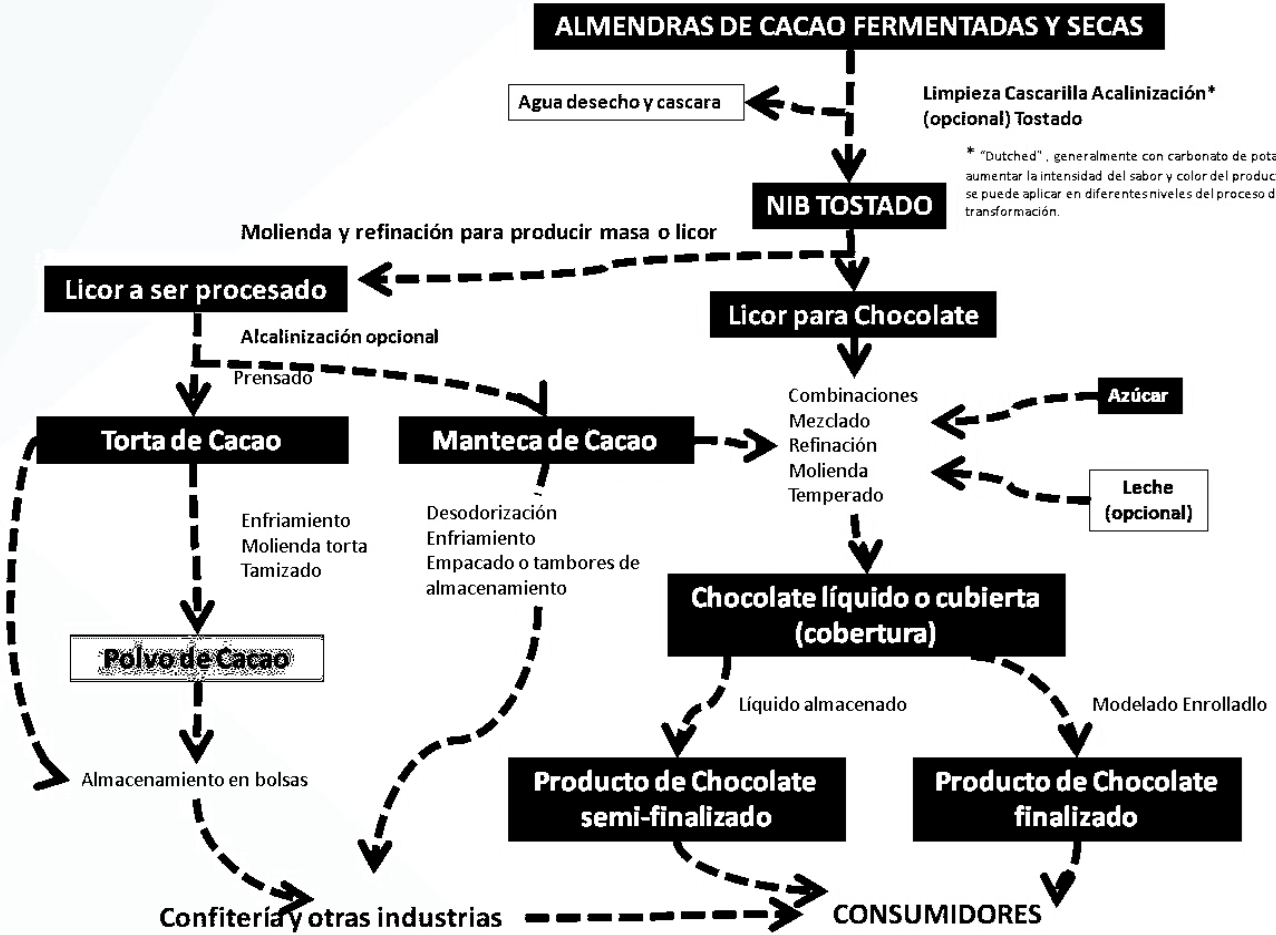
Anecacao
Asociación Nacional de Exportadores de Cacao - Ecuador

aprocafa
ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES DE CACAO FINO Y DE AROMA
ECUADOR

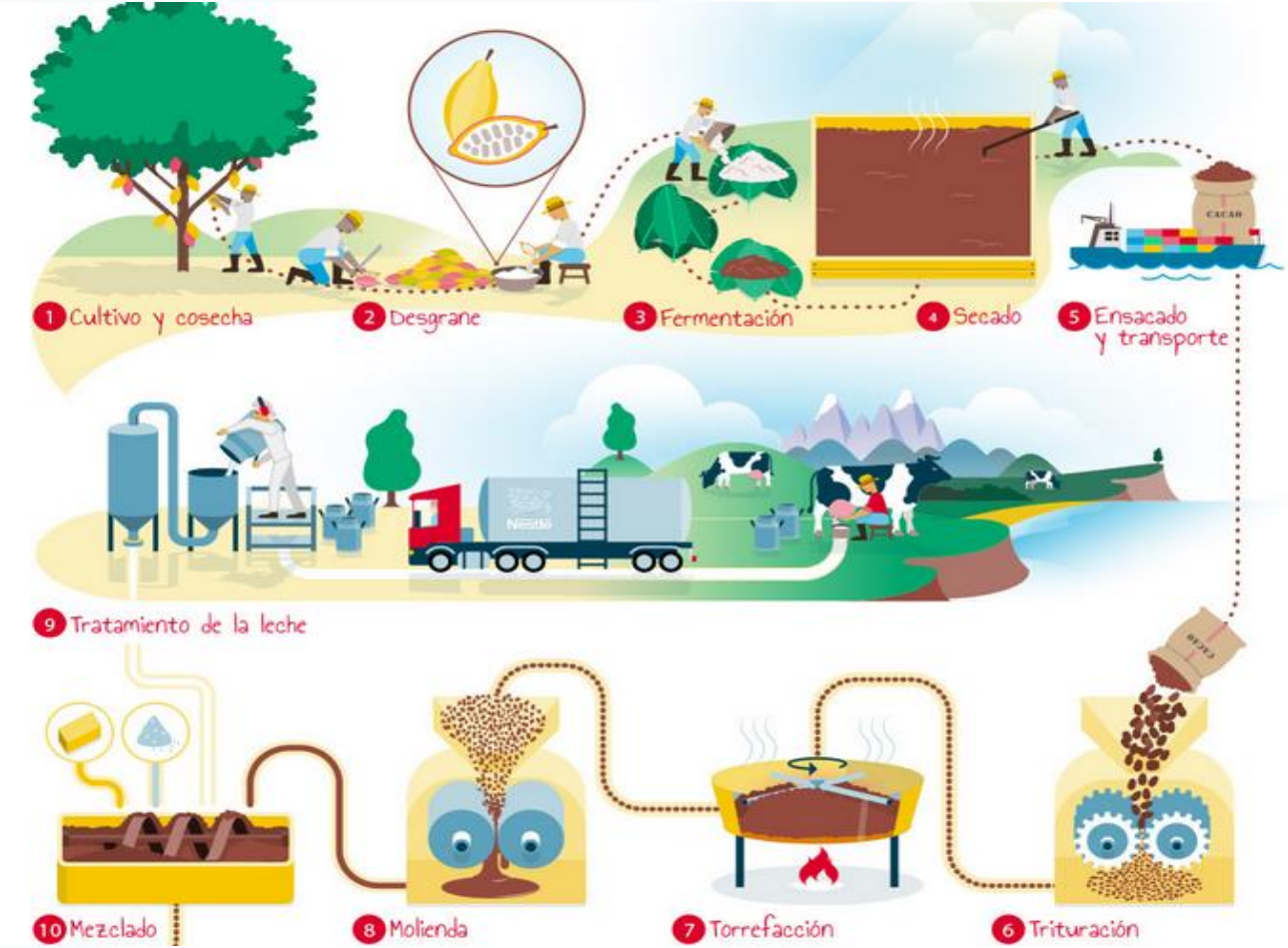
CFN
CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

Fuente:
Ficha Sectorial de Proecuador (2017)

ESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LA AGROINDUSTRIA CACAOTERA



Fuente y Elaboración:
www.icco.org/questions/process.htm.

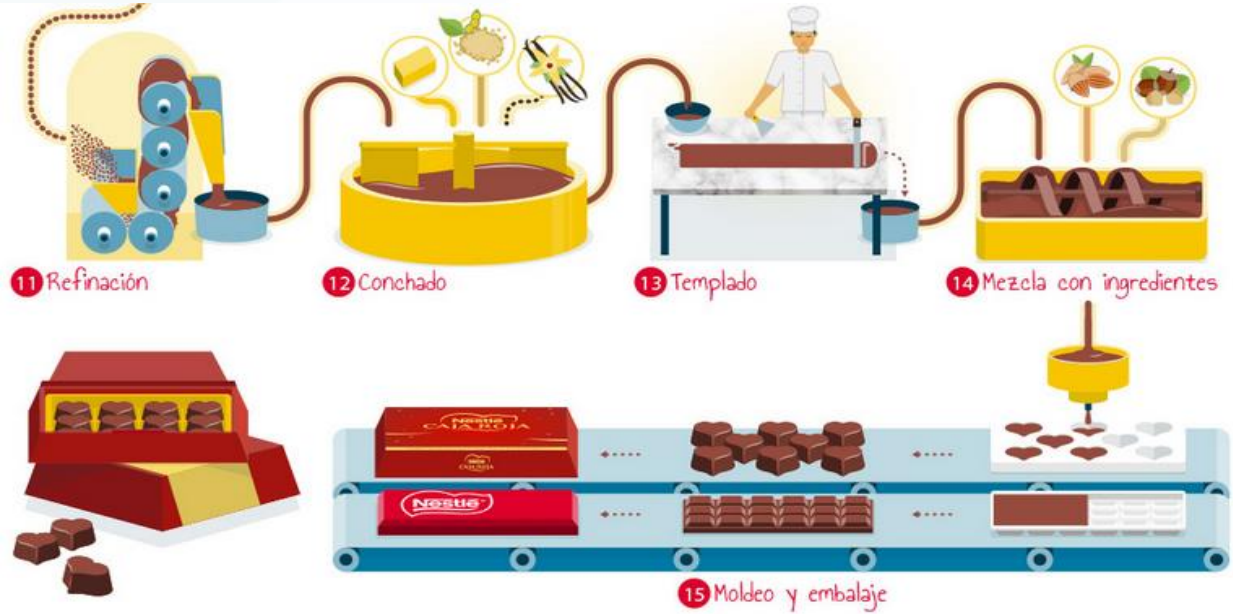


PROCESO DE OBTENCIÓN DEL CACAO, CHOCOLATE

Fuente y Elaboración: https://www.chocolatesnestle.es/

CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

PROCESO DE OBTENCIÓN DEL CACAO, CHOCOLATE



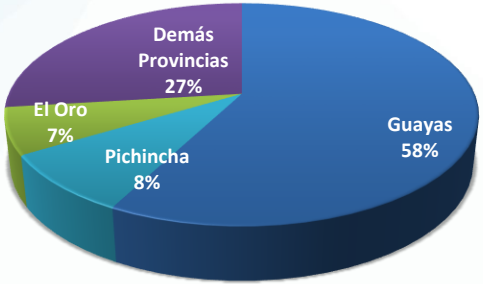
Fuente y Elaboración: https://www.chocolatesnestle.es/

NÚMERO DE EMPRESAS DEL SECTOR CACAOTERO

- Durante el 2019 el sector cacaotero estuvo conformado por 131 empresas, de las cuales el 79% se dedicaron al cultivo de cacao y las demás a la industria manufacturera.
- Durante el mismo año el sector reportó 1,253 plazas de empleo, siendo las MiPymes las que abarcan el 95% de las plazas registradas .

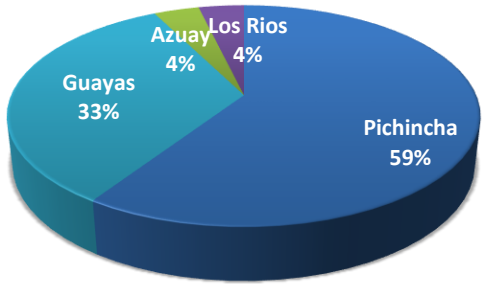
Cultivo de cacao (A012702)	# Empresas 2019	# Empleados 2019
Grande	2	20
Mediana	3	205
Pequeña	27	313
Microempresa	72	341
Total	**104**	**879**

Participación (%) #Empresas dedicadas al Cultivo de Cacao por provincia 2019



Elaboración de cacao, chocolate (C10731)	# Empresas 2019	# Empleados 2019
Grande	2	45
Mediana	5	189
Pequeña	7	78
Microempresa	13	62
Total	**27**	**374**

Participación (%) #Empresas dedicadas a la Elaborqación de Cacao y Chocolate por provincia 2019



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

CULTIVO DE CACAO (Año 2019)

En el 2019, Guayas abarcó el 31% y Los Ríos el 24% de la producción nacional.

Año	Provincia	Superficie Cosechada (ha)	Producción (Tm.)	Rendimiento (Tm/ha)	Porcentaje Nacional
2019	Guayas	115,933	88,879	0.8	31%
	Los Ríos	116,898	66,969	0.6	24%
	Manabí	110,446	39,884	0.4	14%
	Esmeraldas	54,597	23,082	0.4	8%
	Resto de Provincias	127,561	64,865	0.5	23%
	Total	**525,435**	**283,680**	**0.5**	**100%**

Fuente: INEC - ESPAC 2019.
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

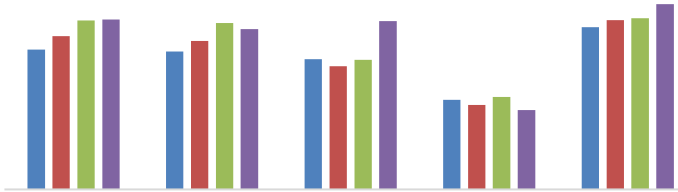
CFN
CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

PRODUCCIÓN Y SUPERFICIE COSECHADA DE CACAO

Entre el 2016 y 2019 la producción y la superficie cosechada aumentaron en 60% y 16% respectivamente.

Producción y rendimiento del cultivo de cacao

Superficie Cosechada (ha) por provincia

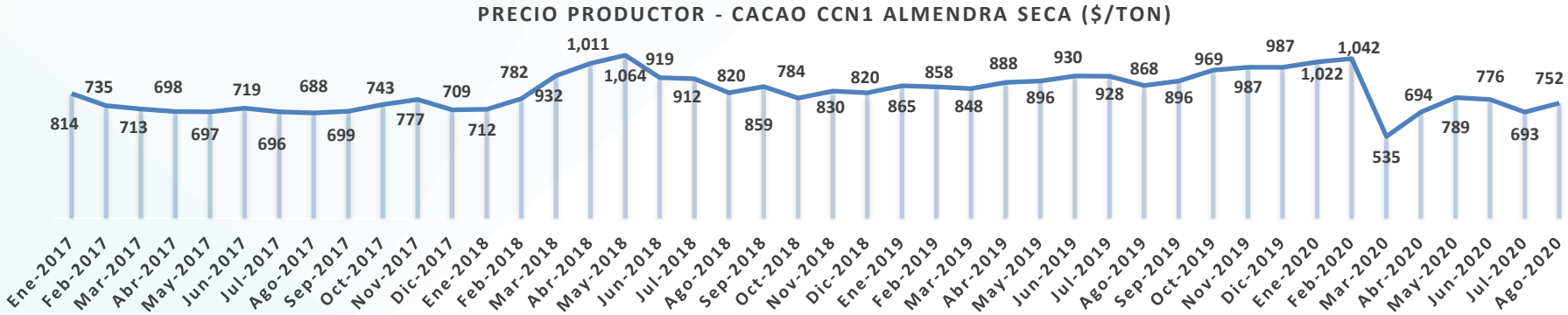


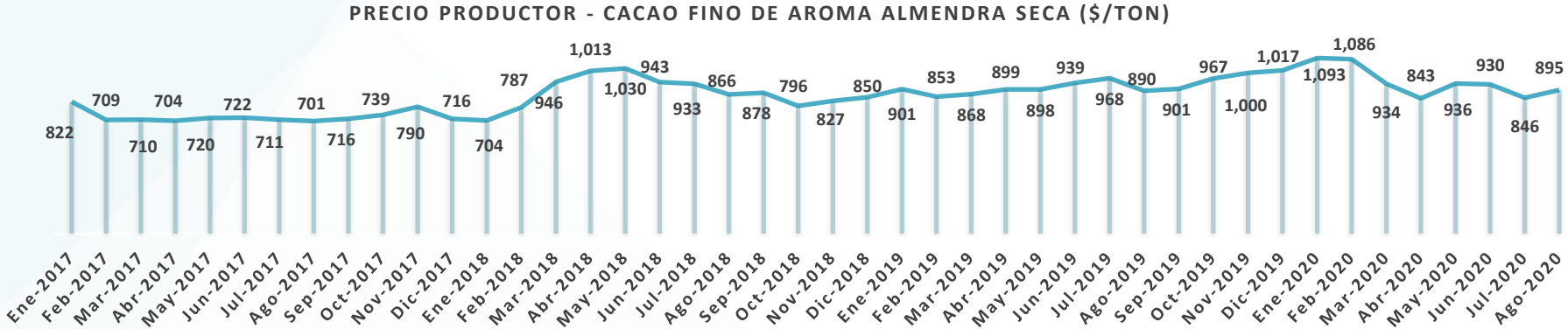
	Los Ríos	Manabí	Guayas	Esmeraldas	Resto de Provincias	Total
2016	96,200	94,904	89,607	61,824	111,722	454,257
2017	105,503	102,207	84,869	58,162	116,586	467,327
2018	116,427	114,553	89,331	63,719	117,920	501,950
2019	116,898	110,446	115,933	54,597	127,561	525,435

Fuente: INEC - ESPAC 2016 - 2019.
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

CFN
CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

PRECIO PRODUCTOR CACAO



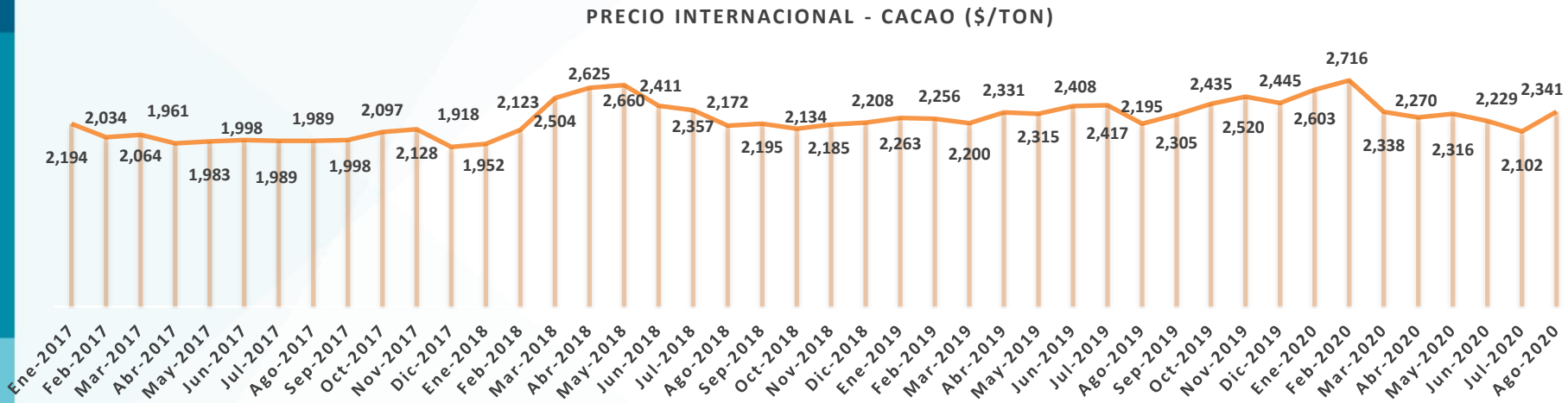


Fuente: MAGAP-SINAGAP

Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

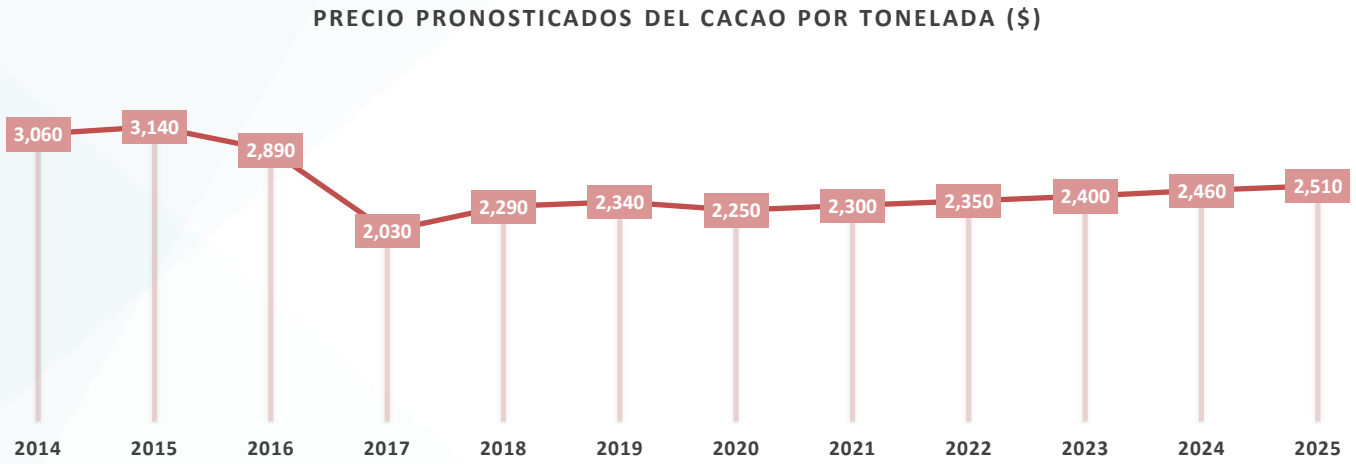
PRECIO INTERNACIONAL DEL CACAO



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

CFN
CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

PRECIO PRONOSTICADO DEL CACAO



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

CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

PIB DEL SECTOR

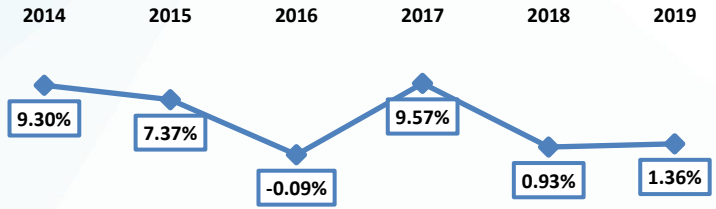
Cultivo de Cacao

El cultivo de banano, café y cacao en el año 2019 sumó $1,439 millones , con una participación en el total del PIB de 2%. En el 2019, el sector evidencia un aumento del 1.36% respecto al año 2018.

Año	Cultivo de banano, café y cacao (Miles $ de 2007)	PIB Total (Miles $ de 2007)	Participación del Sector sobre el PIB
2014	1,197,325	70,105,362	1.71%
2015	1,285,521	70,174,677	1.83%
2016	1,284,342	69,314,066	1.85%
2017	1,407,295	70,955,691	1.98%
2018	1,420,353	71,870,517	1.98%
2019 prev	1,439,689	71,814,087	2.00%

Prev: Previsión

Variación interanual del Cultivo de banano, café y cacao



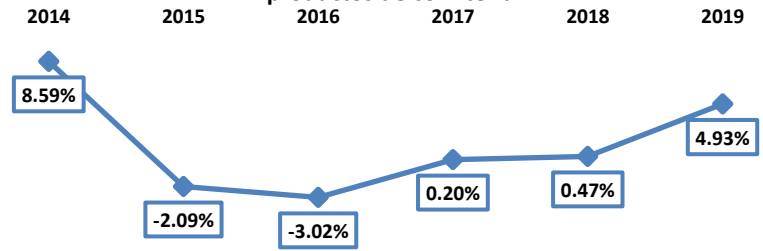
Elaboración de Cacao, Chocolate

La Elaboración de cacao, chocolate (..) en el año 2019 sumó $99.04 millones, con una participación en el total del PIB de 0.14%. En el 2019 se evidenció un crecimiento del 4.93% respecto al año 2018.

Año	Elaboración de cacao, chocolate y productos de confitería (Miles $ de 2007)	PIB Total (Miles $ de 2007)	Participación del Sector sobre el PIB
2014	98,738	70,105,362	0.14%
2015	96,673	70,174,677	0.14%
2016	93,755	69,314,066	0.14%
2017	93,942	70,955,691	0.13%
2018	94,388	71,870,517	0.13%
2019 prev	99,044	71,814,087	0.14%

Prev: Previsión

Variación interanual de la Elaboración de cacao, chocolate y productos de confitería

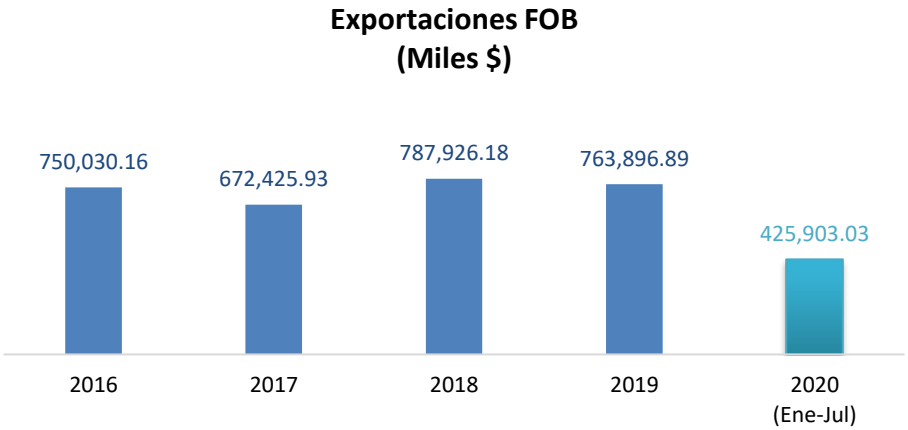


Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

EXPORTACIONES (I)

Exportaciones Nacionales Por Año (2016-Jul 2020)
Toneladas Miles y FOB Miles $

Año	TON (miles)	FOB (Miles $)	Costo Toneladas Promedio ($)
2016	253.02	750,030.16	2,964.33
2017	308.27	672,425.93	2,181.31
2018	321.91	787,926.18	2,447.64
2019	297.07	763,896.89	2,571.42
2020 (Ene-Jul)	157.27	425,903.03	2,708.17



En el 2019, el sector del cacao exportó 297.07 miles de toneladas métricas, valor inferior en 8% en relación al 2018. De igual manera se observó que en el mismo año el costo de la tonelada promedio aumentó en $123.78 comparado al costo en 2018.

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios
Nandina: 18

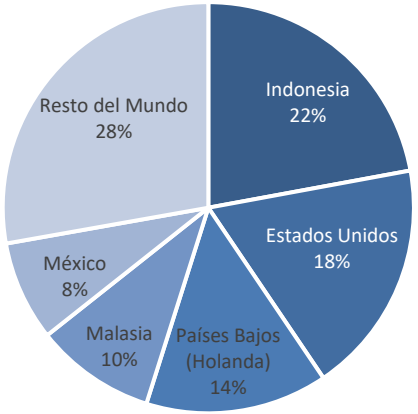
CFN
CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

EXPORTACIONES (II)

Exportaciones Nacionales Por País (2016-Julio 2020)
FOB en Miles $

Área Económica Destino	2016	2017	2018	2019	2020 (Ene-Jul)
Indonesia	46,376.94	85,979.28	128,248.07	168,810.69	86,516.02
Estados Unidos	181,526.14	128,792.82	133,076.72	140,853.95	112,547.94
Países Bajos (Holanda)	96,960.09	87,761.37	91,355.17	109,521.89	38,232.84
Malasia	68,654.72	86,785.61	109,631.78	72,331.46	46,811.55
México	66,242.63	51,819.67	56,001.46	60,084.09	27,871.38
Resto del Mundo	290,269.64	231,287.19	269,612.98	212,294.81	113,923.29
Total	**750,030.16**	**672,425.93**	**787,926.18**	**763,896.89**	**425,903.03**

Part. (%) Paises Destino de Exportaciones 2019



Ecuador en 2019 exportó $763.9 millones siendo los principales países de destino: Indonesia (22%) y Estados Unidos (18%). Cabe mencionar que en el último año (2019) Estados Unidos pierde su posición del principal país de destino.

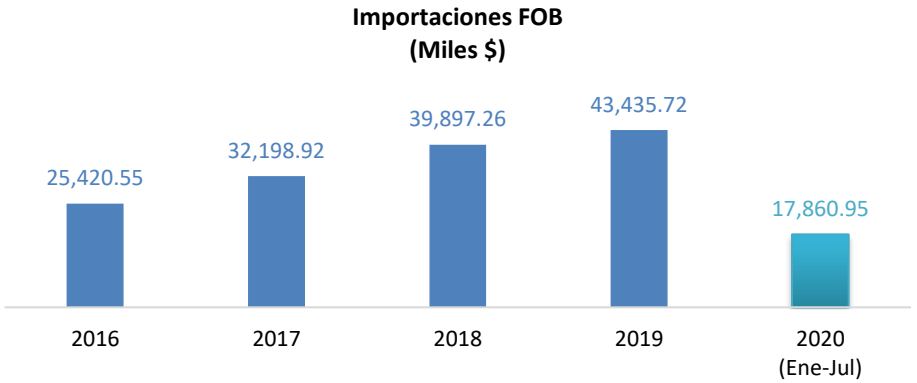
Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios
Nandina: 18

CFN
CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

IMPORTACIONES (I)

Importaciones Nacionales Por Año (2016-Jul 2020)
Toneladas en Miles y FOB en Miles $

Año	TON (Miles)	FOB (Miles $)	Costo Toneladas Promedio ($)
2016	5.61	25,420.55	4,528.07
2017	7.09	32,198.92	4,543.06
2018	8.55	39,897.26	4,668.30
2019	9.22	43,435.72	4,712.46
2020 (Ene-Jul)	3.91	17,860.95	4,565.71



Para el 2019, las importaciones fueron de 9.22 miles de toneladas métricas correspondiente a $43.44 MM en términos 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

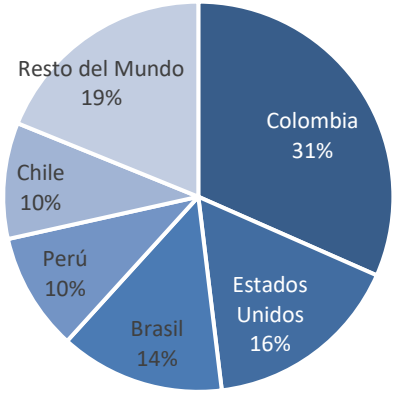
CFN
CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

IMPORTACIONES (II)

Importaciones Nacionales Por País (2016-Julio 2020)
FOB en Miles $

Área Económica Origen	2016	2017	2018	2019	2020 (Ene-Jul)
Colombia	8,034.04	11,829.13	12,309.25	13,727.99	5,677.03
Estados Unidos	4,293.53	4,850.27	6,319.79	7,154.23	3,668.95
Brasil	2,189.75	2,334.31	4,339.36	5,936.37	2,093.17
Perú	3,692.84	3,559.88	3,473.37	4,246.84	1,351.28
Chile	1,580.08	2,883.90	3,726.30	4,181.91	1,146.93
Resto del Mundo	5,630.32	6,741.43	9,729.18	8,188.37	3,923.58
Total	**25,420.55**	**32,198.92**	**39,897.26**	**43,435.72**	**17,860.95**

Part. (%) Paises Origen de Importaciones 2019



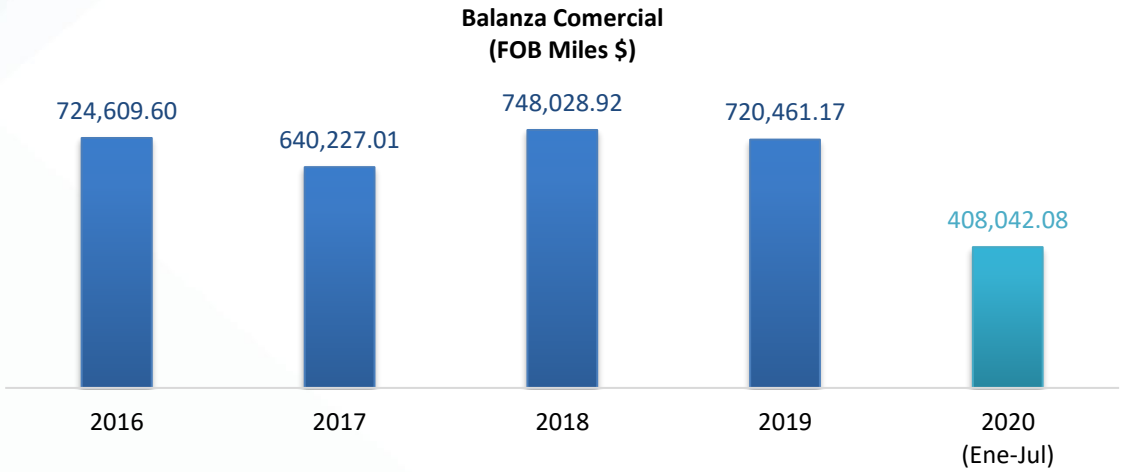
En el año 2019 el país de origen principal de importaciones fue Colombia con un participación del 31%, seguido de Estados Unidos con el 16%.

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios
Nandina: 18

CFN
CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

BALANZA COMERCIAL

La balanza comercial del sector evidencia superávit en el periodo analizado.



Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios
Nandina: 18

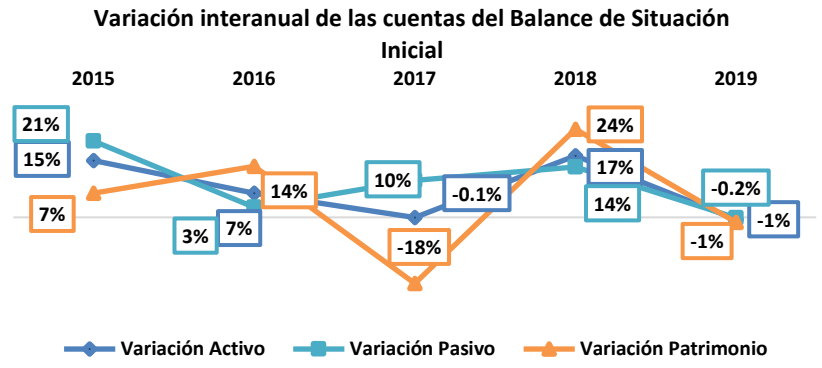
CFN
CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

BALANCE DE SITUACIÓN

Cultivo de Cacao

En el sector, las cuentas de activos, pasivos y patrimonio evidencian un crecimiento en el periodo 2015 - 2019 del 24%, 28% y 14% respectivamente.

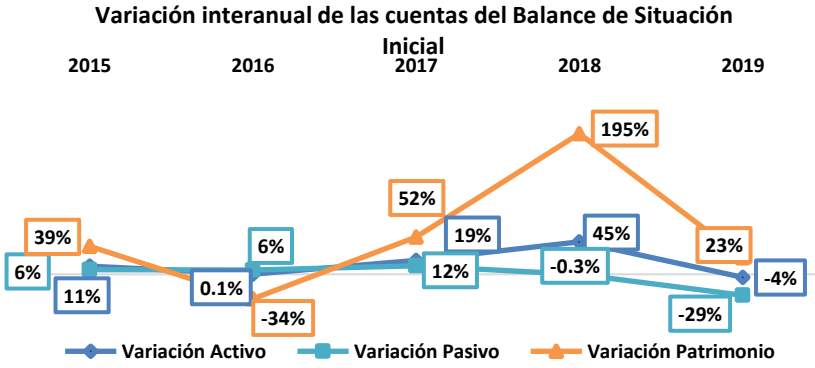
Cuentas (Millones $)	2015	2016	2017	2018	2019
Activo	108.85	115.96	115.87	135.21	134.50
Pasivo	71.97	73.94	81.37	92.48	92.34
Patrimonio	36.92	42.02	34.49	42.73	42.16



Elaboración de Cacao, Chocolate

En el sector, las cuentas de activos y patrimonio evidencian un crecimiento en el periodo 2015 - 2019 del 66% y más del 100% respectivamente, al contrario del pasivo que disminuyó en 16%.

Cuentas (Millones $)	2015	2016	2017	2018	2019
Activo	53.83	53.91	64.27	93.32	89.29
Pasivo	41.58	44.04	49.29	49.14	34.93
Patrimonio	14.91	9.86	14.98	44.19	54.36



Fuente: SRI
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

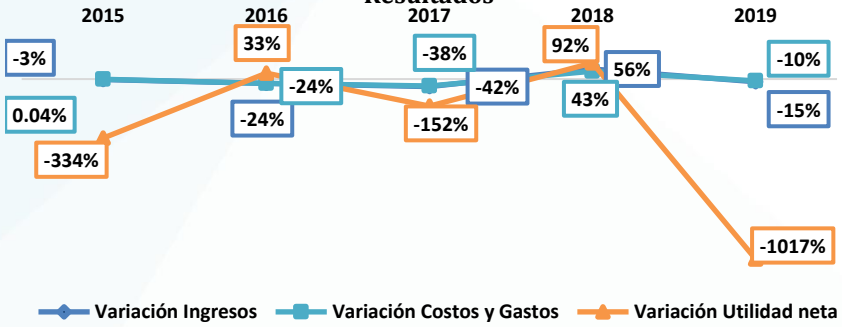
BALANCE DE RESULTADOS

Cultivo de Cacao

Durante los años de análisis se observó que el sector presenta perdidas, siendo esto atribuible a los costos superiores a los ingresos del sector.

Cuentas (Millones $)	2015	2016	2017	2018	2019
Ingresos	82.49	62.78	36.30	56.79	48.27
Costos y Gastos	84.57	64.17	39.79	57.08	51.56
Utilidad neta	-2.08	-1.39	-3.49	-0.30	-3.30

Variación Interanual de las Cuentas del Estado de Resultados

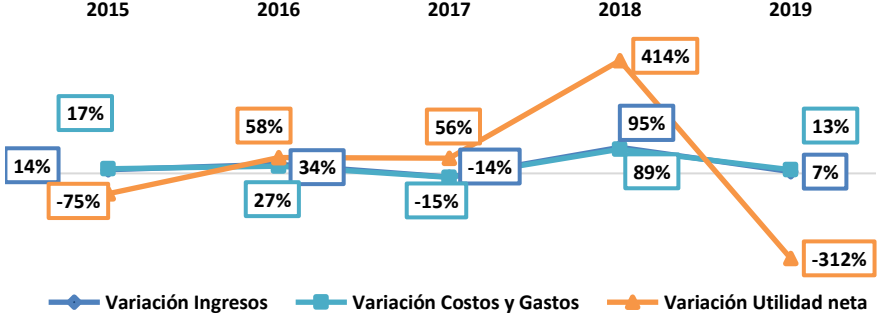


Elaboración de Cacao, Chocolate

Se observó que en 2019 existen perdidas netas, luego de que durante el 2018 el sector evidenció utilidad positiva.

Cuentas (Millones $)	2015	2016	2017	2018	2019
Ingresos	32.44	43.32	37.44	73.17	78.01
Costos y Gastos	35.03	44.41	37.92	71.67	81.20
Utilidad neta	-2.59	-1.09	-0.48	1.50	-3.18

Variación Interanual de las Cuentas del Estado de Resultados



Fuente: SRI
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

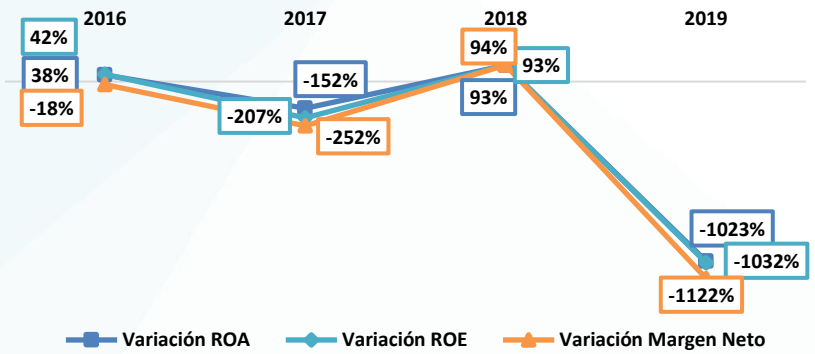
INDICADORES FINANCIEROS

Respecto al análisis de los indicadores financieros del sector en el 2019, ROA, ROE y Margen Neto presentan una variación negativa respecto al año 2018.

Cultivo de Cacao

Indicador	2015	2016	2017	2018	2019
ROA	-1.91%	-1.20%	-3.01%	-0.22%	-2.45%
ROE	-5.64%	-3.30%	-10.12%	-0.69%	-7.82%
Margen Neto	-4.21%	-4.95%	-17.43%	-1.11%	-13.62%

Variación Interanual de los Indicadores Financieros

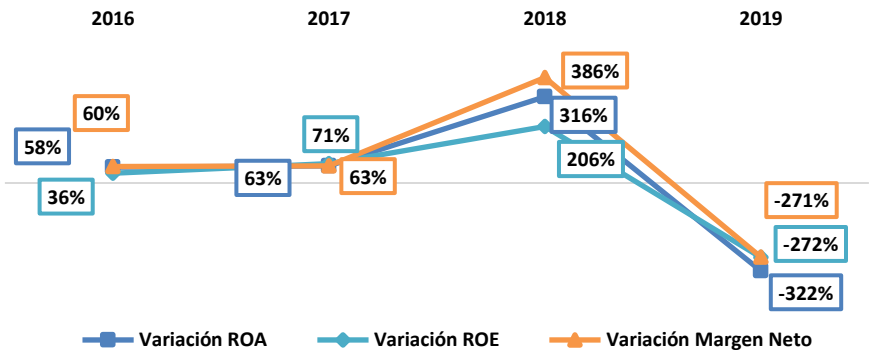


Fuente: SRI
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

Elaboración de Cacao, Chocolate

Indicador	2015	2016	2017	2018	2019
ROA	-4.81%	-2.02%	-0.74%	1.61%	-3.56%
ROE	-17.36%	-11.03%	-3.19%	3.39%	-5.85%
Margen Neto	-15.20%	-6.03%	-2.24%	6.41%	-10.94%

Variación Interanual de los Indicadores Financieros

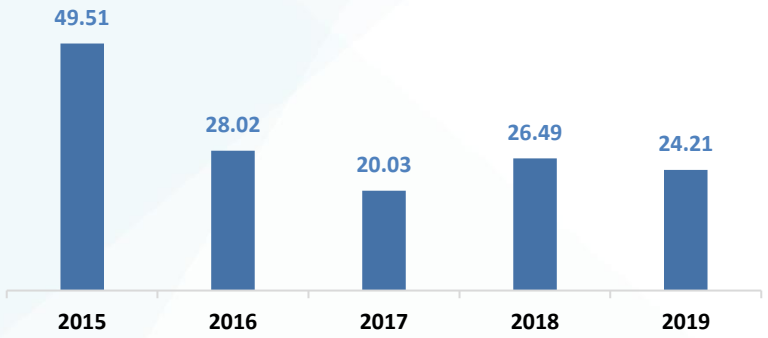


VENTAS DOMÉSTICAS

- Las ventas domésticas de las empresas dedicadas al cultivo de cacao han decrecido durante el periodo 2018-2019 en 9%.
- Para las empresas manufactureras del sector las ventas aumentaron en el mismo periodo en 24%.

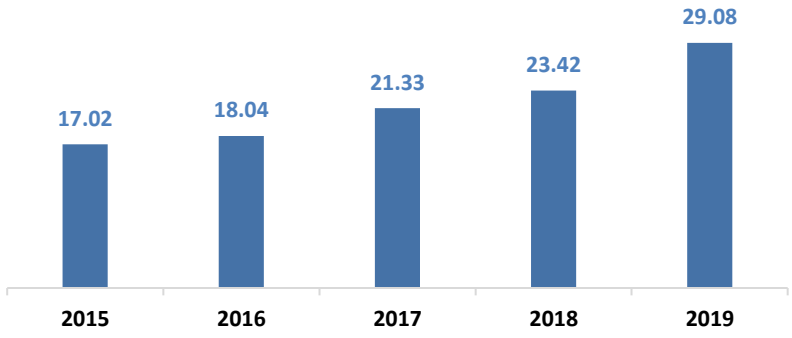
Cultivo de Cacao

Ventas (Millones $)



Elaboración de Cacao, Chocolate

Ventas (Millones $)



Fuente: SRI
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

CFN
CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

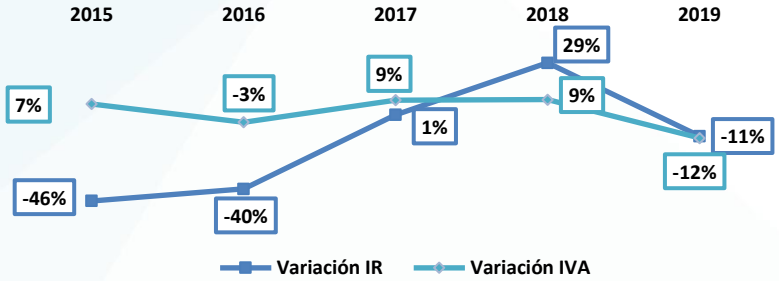
IMPUESTO A LA RENTA E IVA CAUSADO

Cultivo de Cacao

- El IR causado del 2019 respecto al año 2018 disminuyó en1%. El IVA en 2019 disminuyó en 12%, con respecto al año anterior.

Impuestos (Millones $)	2015	2016	2017	2018	2019
IR causado	0.23	0.14	0.14	0.18	0.16
IVA Causado	0.73	0.70	0.77	0.83	0.73
Total	**0.96**	**0.84**	**0.91**	**1.01**	**0.90**

Variación Interanual - Impuestos



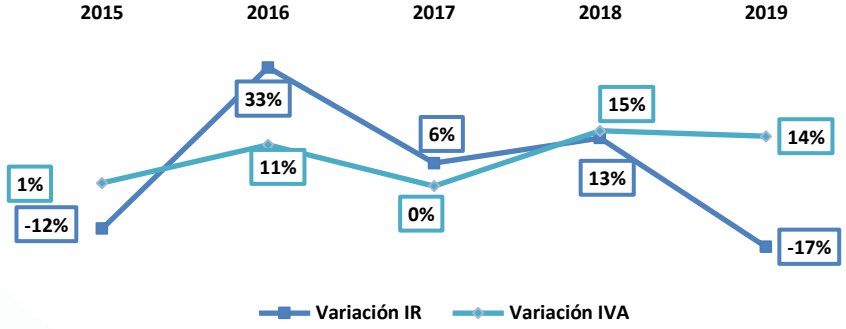
Fuente: SRI
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

Elaboración de Cacao, Chocolate

- El IVA causado del 2019 respecto al año 2018 aumentó en 14% y el IR disminuyó en 17% en el periodo 2018-2019.

Impuestos (Millones $)	2015	2016	2017	2018	2019
IVA causado	0.34	0.45	0.47	0.54	0.45
IVA Causado	1.01	1.13	1.13	1.30	1.47
Total	**1.35**	**1.57**	**1.60**	**1.83**	**1.92**

Variación Interanual - Impuestos



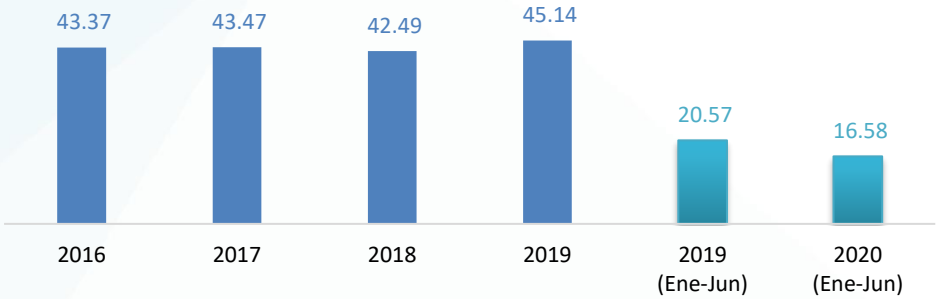
CRÉDITO (I)

Cultivo de Cacao

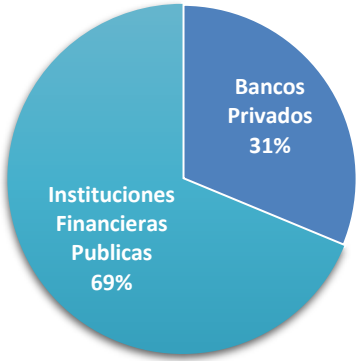
El crédito del sector en el 2019 aumentó en 6% respecto al año 2018

SUBSISTEMA (Millones USD)	2016	2017	2018	2019	2019 (Ene-Jun)	2020 (Ene-Jun)
Bancos Privados	11.34	11.00	13.08	14.10	6.61	6.86
Instituciones Financieras Publicas	29.77	32.47	29.41	31.03	13.96	9.72
Mutualistas	-	-	-	-	-	-
Sociedades Financieras	2.26	-	-	-	-	-
Total	**43.37**	**43.47**	**42.49**	**45.14**	**20.57**	**16.58**

Evolución Volumen de Crédito (Millones $)



Participación del Volumen de Crédito por Subsistema Año 2019



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

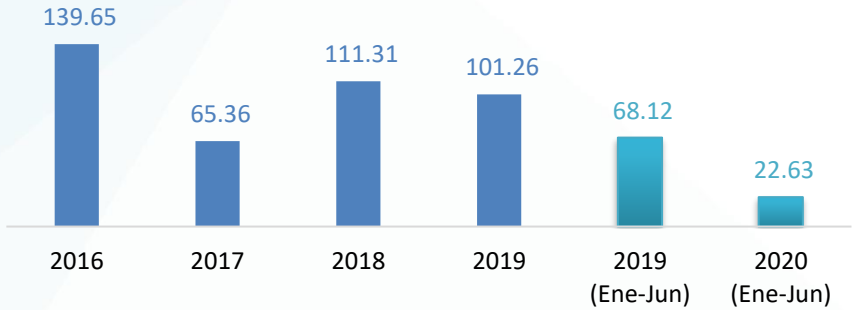
CRÉDITO (II)

Elaboración de Cacao, Chocolate

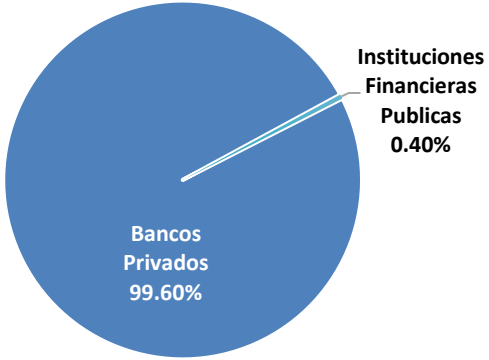
El crédito del sector en el 2019 disminuyó en 9% respecto al año 2018

SUBSISTEMA (Millones USD)	2016	2017	2018	2019	2019 (Ene-Jun)	2020 (Ene-Jun)
Bancos Privados	123.96	54.09	102.46	100.85	67.91	22.33
Instituciones Financieras Publicas	15.65	11.28	8.85	0.41	0.21	0.30
Mutualistas	0.02	-	-	-	-	-
Sociedades Financieras	0.02	-	-	-	-	-
Total	**139.65**	**65.36**	**111.31**	**101.26**	**68.12**	**22.63**

Evolución Volumen de Crédito (Millones $)



Participación del Volumen de Crédito por Subsistema Año 2019



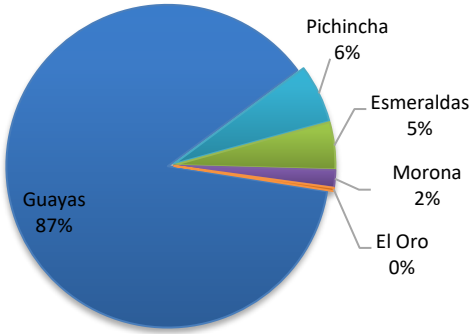
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

CRÉDITO: GESTIÓN CFN B.P.

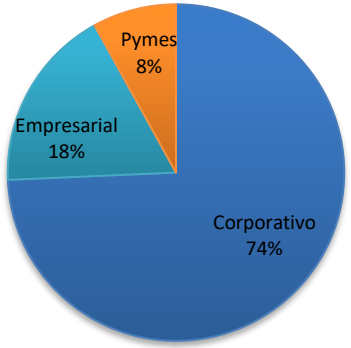
La CFN B.P. desde 2017 a 2019 ha destinado al Sector Cacaotero cerca de $ 17.87 millones, concentrados principalmente en los créditos de tamaño Corporativo (74%). Cabe mencionar que en lo que va del 2020 (de enero a agosto) no se han aprobado créditos para este sector.

Gestión interna[1] de CFN B.P.
($ millones)

Participación del monto aprobado por provincia del Proyecto 2017-2019



Participación del monto aprobado por subsegmento 2017-2019



Cartera de Crédito Bruta[1] de CFN B.P.

Modalidad	Cartera Total USD MM	# Op.	Morosidad	Contribución a la Morosidad
Primer Piso	6.87	25	19.76%	11.38%
Novacion	3.30	6	0.00%	0.00%
Reestructuraciones	1.76	4	0.00%	0.00%
Total	**11.93**	**35**	**11.38%**	**11.38%**

Nota(1): Se excluyen operaciones de segundo piso, castigadas y de cartera cero
Fuente: Estadísticas institucionales (Gerencia de Gestión Estratégica y Cartera de Crédito al 31 de agosto de 2020)
Elaborador por: Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios

CONCLUSIONES

- En 2019 el 55% de la producción total del cacao estuvo concentrada en Guayas y Los Ríos.

- Para agosto de 2020 el precio del cacao CCN1 Almendra Seca ($/Ton) fue de $752, 13% inferior que en agosto de 2019 y del Cacao Fino De Aroma Almendra Seca ($/Ton) fue de $895, 1% superior que en su año previo.

- El sector muestra superávit en la cuenta de balanza comercial; sin embargo, las exportaciones de cacao presentaron una variación interanual negativa entre 2018 y 2019 del 3%.

- Las ventas del subsector de la elaboración de cacao y chocolate evidenció tener mejor desempeño durante el ejercicio 2019, registrando para ese año la suma $29.08 MM, más del 24% que lo reportado en el 2018.

- Por el lado de las recaudaciones impositivas, los elaborados de cacao alcanzaron el $ 1.92 millones durante 2019, mientras que las recaudaciones de las empresas dedicadas al cultivo fue de $ 896 mil.

- En cuanto a temas crediticios, se observó para el año 2019 que la banca pública participó del 69% del volumen de crédito destinado a financiar cultivo de cacao. En tanto que para el sector de elaboración de cacao y chocolate se detectó que en el año 2019 la banca privada fue el principal colocador de créditos (99.6%).

- Entre 2017 y 2019, la CFN ha colocado cerca de $20.97 millones en créditos para la activación de este sector; además, se observó que las operaciones que se acogieron a alguna modalidad de solución de obligación no presentan cartera improductiva.

CFN
CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

CREANDO FUTURO NACIONAL

www.cfn.fin.ec

CorporaciónFinancieraNacional

@CFN_ECUADOR