



VARIABLES MACROECONÓMICAS

	(t-2)	(t-1)	(t)		
<b>PIB Anual (miles USD de 2007)</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016*</b>	$\Delta_{t/t-2}$	$\Delta_{t/t-1}$
PIB Nacional	70,243,048	70,353,852	69,321,410	● -1.3%	● -1.5%
PIB Agropecuario	5,181,803	5,344,673	5,302,942	● 2.3%	● -0.8%
PIB Agropecuario Ampliado <sup>1</sup>	9,997,177	10,265,234	-	-	-

  

	(t-4)	(t-1)	(t)		
<b>PIB Trimestral (miles USD de 2007)</b>	<b>2016. I Trim</b>	<b>2016. IV Trim</b>	<b>2017. I Trim*</b>	$\Delta_{t/t-4}$	$\Delta_{t/t-1}$
PIB Nacional	17,096,510	17,646,890	17,548,403	● 2.6%	● -0.6%
PIB Agropecuario	1,329,549	1,325,556	1,354,885	● 1.9%	● 2.2%

Fuente: BCE.

	(t-4)	(t-1)	(t)		
<b>Indicadores Laborales (Nacional)</b>	<b>2016. II Trim</b>	<b>2017. I Trim</b>	<b>2017. II Trim*</b>	$t - (t-12)$	$t - (t-1)$
Tasa de Empleo Adecuado	41.0%	38.5%	40.1%	● -0.9%	● 1.6%
Tasa de Subempleo	16.3%	21.4%	20.5%	● 4.2%	● -0.9%
Tasa de Desempleo	5.3%	4.4%	4.5%	● -0.8%	● 0.1%

  

	(t-4)	(t-1)	(t)		
<b>Indicadores Laborales (Rural)</b>	<b>2016. II Trim</b>	<b>2017. I Trim</b>	<b>2017. II Trim*</b>	$t - (t-12)$	$t - (t-1)$
Tasa de Empleo Adecuado	22.9%	21.3%	22.3%	● -0.6%	● 1.0%
Tasa de Subempleo	18.4%	22.2%	23.2%	● 4.8%	● 1.0%
Tasa de Desempleo	2.6%	2.0%	1.9%	● -0.7%	● -0.1%

Fuente: INEC.

	(t-4)	(t-1)	(t)		
<b>Inflación Nacional (%)</b>	<b>2016. Agosto</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>2017. Agosto</b>	$t - (t-12)$	$t - (t-1)$
Mensual	-0.16%	-0.14%	0.01%	● 0.17%	● 0.15%
Anual	1.42%	0.10%	0.28%	● -1.14%	● 0.18%
Acumulada	1.04%	0.18%	0.20%	● -0.84%	● 0.02%

  

	(t-4)	(t-1)	(t)		
<b>Inflación Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (%)</b>	<b>2016. Agosto</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>2017. Agosto</b>	$t - (t-12)$	$t - (t-1)$
Mensual	-0.50%	-0.73%	0.07%	● 0.57%	● 0.80%
Anual	2.32%	-0.33%	0.25%	● -2.07%	● 0.57%
Acumulada	2.07%	1.08%	1.15%	● -0.92%	● 0.07%

Fuente: INEC.

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Precio Internacional de Petróleo</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>2017. Agosto</b>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio WTI <sup>2</sup> (USD/barril)	44.80	46.68	48.10	● 7%	● 3%

  

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Precio Nacional de Petróleo</b>	<b>2016. Julio</b>	<b>2017. Junio</b>	<b>2017. Julio*</b>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio crudo Oriente <sup>3</sup> (USD/barril)	36.98	41.51	42.74	● 16%	● 3%

Fuente: BCE-Bloomberg.

**Análisis:**

- En términos macroeconómicos, el país registró un decrecimiento durante el primer trimestre del año 2017 en el PIB Real (precios constantes del 2007), este comportamiento se observa en la disminución el PIB Nacional en 0.6% de manera trimestral; sin embargo, incrementó de manera anual en 2.6%. Por otro lado, el PIB del sector agropecuario presentó un aumento trimestral de 2.2% y 1.9% de manera anual. Mientras que el PIB Anual Agropecuario del año 2016 bajó en 0.8% al compararlo con el año anterior y su aporte fue del 7.6% al PIB Nacional.
- Con el nuevo marco conceptual adoptado por el INEC para la medición de Indicadores Laborales (recomendaciones internacionales dictadas por la OIT), la tasa de empleo adecuado nacional incrementó en 1.6 puntos porcentuales y disminuyó el nivel de subempleo en 0.9 puntos durante el segundo trimestre del 2017, mientras que la tasa de desempleo aumentó en 0.1 puntos.
- El IPC nacional general fue de 105.42 en agosto, lo que representa un incremento de la inflación mensual de 0.01% en los precios, donde los artículos que conforman la división de Alimentos y Bebidas No Alcohólicas, registraron una inflación mensual de 0.07% y una incidencia inflacionaria de 0.0091%, los productos que más contribuyeron fueron: plátano verde, limón, pan corriente, tallarines y fideos, banano, plátano maduro, entre otros.
- El crudo Oriente es el tipo de crudo de mayor exportación del Ecuador (70% del total de barriles exportados), cuyo precio registró un alza de 3% en julio (último dato disponible). En este mismo sentido, el precio WTI (precio marcador internacional) cerró el mes de agosto con un incremento de 7%, relacionado con las variaciones en las cotizaciones del dólar al cambio frente al resto de divisas internacionales, así como el precio del oro y resto de metales preciosos.

CLIMA<sup>4</sup>

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Precipitación Acumulada (mm)</b>	<b>2016. Agosto</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Guayas <sup>5</sup>	0.35	-	0.40	14%	-
Los Ríos <sup>6</sup>	1.90	0.30	4.60	142%	1433%
Manabí <sup>7</sup>	-	0.20	1.80	-	800%
Azuay <sup>8</sup>	10.50	11.70	42.10	301%	260%
Tungurahua <sup>9</sup>	20.15	45.75	43.85	118%	-4%
<b>Temperatura Promedio (°C)</b>	<b>2016. Agosto</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Guayas <sup>5</sup>	25.90	25.10	21.70	-16%	-14%
Los Ríos <sup>6</sup>	25.70	24.70	24.80	-4%	0%
Manabí <sup>7</sup>	26.00	25.20	25.80	-1%	2%
Azuay <sup>8</sup>	19.70	14.70	15.40	-22%	5%
Tungurahua <sup>9</sup>	12.20	11.30	15.30	25%	35%

Fuente: INAMHI.

## PRECIOS DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Precios Productor (USD)<sup>10</sup></b>	<b>2016. Agosto</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
<b>Productos agrícolas y de origen animal</b>					
Arroz en Cáscara Húmedo y Sucio (Saca aprox. 200 lb)	37.41	34.37	35.37	-5%	3%
Cacao CCN51 Almendra Seca (qq)	118.70	69.64	68.80	-42%	-1%
Café Cereza Robusta (qq)	12.44	14.57	14.84	19%	2%
Caña de Azúcar Tallo Fresco (t)	31.43	30.30	30.28	-4%	0%
Fréjol Rojo Tierno en Vaina (Bulto aprox. 110 lb)	18.58	23.38	25.33	36%	8%
Leche Cruda (l)	0.44	0.44	0.44	0%	0%
Maíz Duro Seco (qq)	14.86	16.45	15.69	6%	-5%
Maíz Suave Choclo (Bulto aprox. 110 lb)	13.19	10.55	11.39	-14%	8%
Naranjilla Híbrida (Caja aprox. 35 lb)	14.42	8.42	8.93	-38%	6%
Papa Súperchola (qq)	18.91	11.70	12.26	-35%	5%
Tomate Riñón de Invernadero (Caja aprox. 35 lb)	7.40	7.82	7.26	-2%	-7%

Fuente: MAG-CGSIN.

	2016. Agosto	2017. Julio	2017. Agosto	Δ t/t-12	Δ t/t-1
<b>Precios Internacionales (USD/tm)</b>					
Banano <sup>11</sup>	714.80	733.33	697.21	-2%	-5%
Aceite de palma <sup>12</sup>	716.07	657.27	666.89	-7%	1%
Café arábigo <sup>13</sup>	3,064.68	3,166.28	3,010.09	-2%	-5%
Cacao <sup>14</sup>	3,032.29	1,988.58	1,988.56	-34%	0%
Azúcar <sup>15</sup>	441.24	311.27	304.15	-31%	-2%
Trigo <sup>16</sup>	192.41	260.30	216.43	12%	-17%
Maíz <sup>17</sup>	150.07	157.39	148.37	-1%	-6%
Torta de Soya <sup>18</sup>	400.34	326.04	365.34	-9%	12%

Fuente: USDA, ICCO, ICO, ODEPA

## Análisis:

- En cuanto al clima de la Costa durante agosto, la temperatura se encontró dentro de los rangos óptimos para la producción de cultivos. Por otro lado, se presentaron incrementos significativas en los niveles de precipitación en dos provincias analizadas, sin embargo, no cubrieron el requerimiento hídrico mínimo mensual de los cultivos de la zona.
- En la Sierra, la provincia de Tungurahua reportó disminuciones en sus niveles de precipitación. Las dos provincias analizadas se encuentran fuera del rango óptimo para cubrir el requerimiento mínimo hídrico para los cultivos de la zona. Con relación a la temperatura, Azuay y Tungurahua se encuentran dentro de los niveles óptimos para la producción, con incrementos de 5% y 35% respectivamente.
- Dentro de los precios a nivel productor, se presentó una tendencia agregada al alza. Este comportamiento se debe principalmente al aumento de los precios de papa súper chola y arroz, debido a que las zonas de producción se encuentran en etapas de crecimiento, y papa súper chola por la poca extensión de los cultivos en estado de cosechas.
- En cuanto a los precios internacionales, el leve aumento del precio de aceite de palma se debe a la competitividad con los demás aceites comestibles en el mercado mundial.

## CRÉDITO PÚBLICO

	(t-12)	(t-1)	(t)			
<b>Monto del crédito otorgado (USD)</b>	<b>2016. Agosto</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>2017. Agosto</b>	$\Delta_{t/t-12}$		$\Delta_{t/t-1}$
<b>Nacional Agropecuario</b>	<b>41,857,392</b>	<b>40,435,983</b>	<b>40,981,191</b>	-2%		1%
Maíz	558,559	600,303	794,372	● 42%	●	32%
Arroz	1,861,027	3,034,714	1,977,243	● 6%	●	-35%
Papa	311,825	288,365	138,318	● -56%	●	-52%
Caña para azúcar	121,277	106,931	206,944	● 71%	●	94%
Tomate hortícola	28,633	28,732	14,840	● -48%	●	-48%
Cebolla	53,493	44,533	45,246	● -15%	●	2%
Fréjol	11,218	9,755	2,849	● -75%	●	-71%
Banano y Plátano	3,273,851	528,396	210,108	● -94%	●	-60%
Palma africana	235,052	164,370	697,734	● 197%	●	324%
Café	382,040	230,552	245,296	● -36%	●	6%
Cacao	3,395,630	2,538,509	1,874,012	● -45%	●	-26%
Avicultura	1,187,209	846,054	713,084	● -40%	●	-16%
Ganado bovino	17,993,039	18,168,112	16,854,983	● -6%	●	-7%

Fuente: CFN, BanEcuador.

PRECIOS AGROQUÍMICOS Y FERTILIZANTES<sup>19</sup>

		(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Fertilizantes (USD)</b>	<b>Concentración %</b>	<b>2016. Agosto</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>2017. Agosto</b>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Fosfato Diamónico (50Kg)	18-46-0	32.59	28.59	28.35	● -13%	-1%
Muriato de Potasio (50Kg)	0-0-60	23.30	20.20	20.00	● -14%	-1%
Urea (50Kg)	46-0-0	20.74	18.62	18.81	● -9%	1%
<b>Agroquímicos</b>						
<b>Herbidas (USD)</b>		<b>2016. Agosto</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>2017. Agosto</b>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Glifosato (l)	48	5.29	4.94	4.93	● -7%	0%
Paraquat (l)	20	7.33	6.36	6.48	● -12%	2%
Pendimetalina (l)	40	9.28	9.23	9.31	● 0%	1%
Propanil (l)	48	7.90	8.88	8.74	● 11%	-2%
2,4-D Amina (l)	72	5.10	5.08	5.20	● 1.9%	2%
Atrazina (900gr)	90	9.75	9.68	9.68	● -0.7%	0.1%
<b>Insectidas (USD)</b>		<b>2016. Agosto</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>2017. Agosto</b>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Clorpirifos (l)	48	12.99	12.90	12.90	● -1%	0%
Cipermetrina (l)	20	10.03	9.90	9.94	● -1%	0%
<b>Fungidas (USD)</b>		<b>2016. Agosto</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>2017. Agosto</b>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Propiconazol (l)	25	26.22	26.57	26.83	● 2.3%	1.0%
Cimoxanil + Mancozeb (500gr)	8+64	6.07	6.12	6.07	● 0%	-1%
Carbendazim (l)	50	15.56	15.72	15.77	● 1%	0%
Clorotalonil (l)	72	13.84	13.11	13.13	● -5%	0.2%

Fuente: MAG-CGSIN.

## Análisis:

- En temas de crédito público, se registró un incremento mensual del 1% en el monto de crédito otorgado respecto al mes anterior para productos agropecuarios, donde el 89% del crédito provino de BanEcuador y el 11% de la CFN, lo que representa un total de 7,270 beneficiarios.
- En este mes, la banca pública otorgó USD 698 millones al cultivo de palma africana, registrando el mayor aumento mensual respecto al mes de julio (324%), de los cuales el cantón San Lorenzo captó el 59% del total del monto, Shushufindi 30%, El Empalme 3% y el restante 9% fue distribuido entre 7 cantones.
- De los fertilizantes monitoreados, el precio de la Urea registró la variación más significativa incrementando su precio en 1% respecto al mes de julio. El registro de este ligero aumento se relaciona directamente con la recuperación del precio del petróleo. Por su parte, el precio del Fosfato Diamónico y Muriato de Potasio disminuyeron en 0.8% y 0.9%, respectivamente.

COMERCIO EXTERIOR<sup>20</sup>

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Balanza Comercial Agrícola (miles USD)</b>	<b>2016. Julio</b>	<b>2017. Junio</b>	<b>2017. Julio*</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Exportaciones mensuales (FOB)	462,552	482,762	486,442	5%	1%
Exportaciones acumuladas (FOB)	3,403,858	3,231,053	3,717,495	9%	15%
Importaciones mensuales (CIF)	140,593	205,648	214,295	52%	4%
Importaciones acumuladas (CIF)	1,139,598	1,175,798	1,390,093	22%	18%
Balanza comercial mensual	321,958	277,115	272,147	-15%	-2%
Balanza comercial acumulada	2,264,261	2,055,254	2,327,402	3%	13%
<b>Exportaciones acumuladas (Tm)</b>	<b>2016. Julio</b>	<b>2017. Junio</b>	<b>2017. Julio*</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Banano	3,536,431	3,078,765	3,590,371	2%	17%
Palma	193,962	189,531	203,539	5%	7%
Café	12,385	8,768	10,698	-14%	22%
Cacao	109,368	120,959	140,030	28%	16%
<b>Importaciones acumuladas (Tm)</b>	<b>2016. Julio</b>	<b>2017. Junio</b>	<b>2017. Julio*</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Azúcar	28,215	25,076	36,764	30%	47%
Trigo	496,662	615,663	730,875	47%	19%
Maíz	-	78,578	78,578	-	0%
Torta de soya	503,985	377,047	441,995	-12%	17%

Fuente: BCE.

TARIFAS PROMEDIO MANO DE OBRA<sup>21</sup>

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Labores culturales (USD/jornal)</b>	<b>2016. Agosto</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Guayas	14.88	14.84	15.38	3%	4%
Los Ríos	16.78	17.11	17.11	2%	0%
Manabí	16.03	16.32	16.31	2%	0%
Pichincha	15.90	16.06	16.08	1%	0%
Cotopaxi	13.07	11.99	12.14	-7%	1%
<b>Aplicación de Agroquímicos (USD/jornal)</b>	<b>2016. Agosto</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Guayas	14.40	16.97	17.32	20%	2%
Los Ríos	15.71	15.36	15.36	-2%	0%
Manabí	-	-	-	-	-
Pichincha	16.06	15.69	15.73	-2%	0%
Cotopaxi	12.13	11.39	11.48	-5%	1%
<b>Siembra (USD/jornal)</b>	<b>2016. Agosto</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Guayas	15.00	20.00	20.00	-	0%
Los Ríos	-	-	-	-	-
Manabí	21.00	-	-	-	-
Pichincha	15.92	15.78	15.67	-2%	-0.7%
Cotopaxi	11.50	12.65	12.65	10%	0%
<b>Cosecha (USD/jornal)</b>	<b>2016. Agosto</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Guayas	14.36	13.20	14.56	1%	10%
Los Ríos	17.30	17.29	16.75	-3.2%	-3%
Manabí	16.88	16.00	15.00	-11%	-6%
Pichincha	16.26	16.01	16.00	-2%	0%
Cotopaxi	13.03	12.85	12.82	-2%	0%

Fuente: MAG-CGSIN.

## Análisis:

- La balanza comercial mensual de mercancías agropecuarias fue negativa en el mes de agosto, con una baja del 2% respecto al mes anterior. A valores corrientes, la balanza comercial se ubicó en USD 272 millones.
- Este descenso estuvo influenciado por el aumento del 4% en las importaciones (USD 214 millones en julio) principalmente de: torta de soya que pasó de USD 20.8 millones en junio a USD 24.5 millones en julio, y trigo que pasó de USD 20.1 millones a USD 29.8 millones en junio y julio respectivamente.
- La tarifa promedio de mano de obra se mantuvo estable en las provincias analizadas a excepción de Guayas que aumentó 10% en la actividad de Cosecha, como consecuencia de los cultivos transitorios de mayor producción en la zona.

<sup>1</sup>Último dato disponible. <sup>2</sup>Actividades incluidas en el PIB Ampliado: agropecuaria, procesamiento y conservación de carne, elaboración de grasas de origen vegetal y animal, elaboración de productos lácteos, elaboración de productos de molinería, panadería y fideos, elaboración de azúcar, chocolate, y productos de confitería, elaboración de productos alimenticios, elaboración de bebidas, elaboración de tabaco, producción de madera y de productos de madera y fabricación de muebles. <sup>3</sup>Precio WTI: Crudo ligero con gravedad de alrededor de 39.6 grados API y un contenido de azufre de 0.24%. <sup>4</sup>Precio promedio ponderado del Crudo Oriente exportado por EP Petroecuador. Crudo mediano de 23 grados API promedio y un contenido de azufre de 1.45%. <sup>5</sup>Datos promedio de estaciones automáticas por provincia. Valores máximos y mínimos estimados en base a los valores óptimos de las regiones, provincias y productos (Costa: Precipitación: max=202-min=100/Temperatura: max=30-min=22. Sierra: Precipitación: max=200-min=86/Temperatura: max=20-min=13) <sup>6</sup>Estaciones: M0037, M0176, M1096, M1207. <sup>7</sup>Estaciones: M0466. <sup>8</sup>Estaciones: M0005. <sup>9</sup>Estaciones: M0032, M0427, M5001. <sup>10</sup>Estaciones: 0258. <sup>11</sup>Precios promedio ponderados en base a la producción de cada provincia. <sup>12</sup>USA. <sup>13</sup>Malasia. <sup>14</sup>USA (Precio efectivo de NY). <sup>15</sup>USA y Europa (International Cocoa Organization). <sup>16</sup>USA (desde los puertos de México). <sup>17</sup>USA (desde los puertos de México). <sup>18</sup>USA. <sup>19</sup>Precio de venta al público ponderado por hectáreas sembradas a nivel provincial. <sup>20</sup>Cifras provisionales. <sup>21</sup>Jornales de 8 horas (promedio acumulado).