



VARIABLES MACROECONÓMICAS

	(t-2)	(t-1)	(t)		
PIB Anual (miles USD de 2007)	2014	2015	2016*	$\Delta_{t/t-2}$	$\Delta_{t/t-1}$
PIB Nacional	70,105,362	70,174,677	69,068,458	● -1.5%	● -1.6%
PIB Agropecuario	5,258,169	5,366,126	5,327,890	● 1.3%	● -0.7%
PIB Agropecuario Ampliado ¹	8,823,928	8,967,151	8,931,324	● 1.2%	● -0.4%

	(t-4)	(t-1)	(t)		
PIB Trimestral (miles USD de 2007)	2016. III Trim	2017. II Trim	2017. III Trim*	$\Delta_{t/t-4}$	$\Delta_{t/t-1}$
PIB Nacional	17,233,968	17,733,930	17,892,782	● 3.8%	● 0.9%
PIB Agropecuario	1,332,334	1,367,185	1,357,465	● 1.9%	● -0.7%

Fuente: BCE.

	(t-4)	(t-1)	(t)		
Indicadores Laborales (Nacional)	2016. IV Trim	2017. III Trim	2017. IV Trim*	$t - (t-12)$	$t - (t-1)$
Tasa de Empleo Adecuado	41.2%	40.4%	42.3%	● 1.1%	● 1.9%
Tasa de Subempleo	19.9%	20.5%	19.8%	● -0.1%	● -0.7%
Tasa de Desempleo	5.2%	4.1%	4.6%	● -0.6%	● 0.5%
Indicadores Laborales (Rural)	2016. IV Trim	2017. III Trim	2017. IV Trim*	$t - (t-12)$	$t - (t-1)$
Tasa de Empleo Adecuado	27.8%	23.6%	25.1%	● -2.7%	● 1.5%
Tasa de Subempleo	22.0%	23.0%	22.8%	● 0.8%	● -0.2%
Tasa de Desempleo	2.5%	1.7%	2.1%	● -0.4%	● 0.4%

Fuente: INEC.

	(t-4)	(t-1)	(t)		
Inflación Nacional (%)	2016. Diciembre	2017. Noviembre	2017. Diciembre	$t - (t-12)$	$t - (t-1)$
Mensual	0.16%	-0.27%	0.18%	● 0.0%	● 0.5%
Anual	1.12%	-0.22%	-0.20%	● -1.3%	● 0.02%
Acumulada	1.12%	-0.38%	-0.20%	● -1.3%	● 0.2%
Inflación Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (%)	2016. Diciembre	2017. Noviembre	2017. Diciembre	$t - (t-12)$	$t - (t-1)$
Mensual	0.27%	-0.68%	0.47%	● 0.2%	● 1.2%
Anual	1.15%	-0.43%	-0.23%	● -1.4%	● 0.2%
Acumulada	1.15%	-0.70%	-0.23%	● -1.4%	● 0.5%

Fuente: INEC.

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precio Internacional de Petróleo	2016. Diciembre	2017. Noviembre	2017. Diciembre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio WTI ² (USD/barril)	52.17	56.68	57.95	● 11%	● 2%
Precio Nacional de Petróleo	2017. Noviembre	2017. Octubre	2017. Noviembre*	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio crudo Oriente ³ (USD/barril)	41.35	52.32	56.12	● 36%	● 7%

Fuente: BCE-Bloomberg.

Análisis:

- En términos macroeconómicos, la economía del país registró un incremento durante el tercer trimestre del año 2017 en el PIB Real (precios constantes del 2007), al aumentar el PIB Nacional en 0.9% de manera trimestral y 3.8% anual. En este sentido, el Valor Agregado del sector Agropecuario también presentó un aumento anual de 1.9%, pero también una reducción de 0.7% trimestral. En cuanto al PIB Real Anual Agropecuario del año 2016, disminuyó en 0.7% al compararlo con el año anterior y aportó en 7.7% al PIB Nacional.
- Los indicadores laborales cerraron el año 2017 con un alza de 1.1 puntos porcentuales en la tasa nacional de empleo adecuado nacional y una reducción en el nivel de subempleo y desempleo de 0.1 y 0.6 puntos respectivamente, al compararlos con el 2016. En este mismo periodo, el empleo adecuado rural disminuyó en 2.7 puntos porcentuales, mientras que el desempleo redujo en 0.4 puntos.
- El IPC nacional general fue de 105.00 en diciembre, lo que representa una inflación mensual de 0.18% en los precios, donde los artículos que conforman la división de Alimentos y Bebidas No Alcohólicas, registraron una inflación mensual de 0.47% y una incidencia inflacionaria de 0.0863%. Los productos que tuvieron una mayor contribución a la tendencia de la inflación de alimentos fueron: gaseosas, pan corriente, mandarina, plátano verde, carne de res sin hueso, choclo, presas de pollo, entre otros.
- El crudo tipo Oriente es el de mayor exportación del Ecuador (70% del total de barriles exportados), cuyo precio registró un aumento mensual de 7% en noviembre (último dato disponible). En este sentido, el precio WTI (precio marcador internacional) cerró el mes de diciembre con un incremento de 2%, debido a la estabilidad actual existente en el mercado internacional de petróleo y a los cambios en el precio del dólar frente al resto de divisas internacionales.

CLIMA⁴

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precipitación Acumulada (mm)	2018. Diciembre	2017. Noviembre	2017. Diciembre	Δ_{t/t-12}	Δ_{t/t-1}
Guayas ⁵	0.25	0.30	30.90	12260%	10200%
Los Ríos ⁶	18.30	5.10	99.50	444%	1851%
Manabí ⁷	2.50	0.40	19.80	692%	4850%
Azuay ⁸	57.00	20.10	100.80	77%	401%
Tungurahua ⁹	25.80	49.50	52.65	104%	6%
Temperatura Promedio (°C)	2018. Diciembre	2017. Noviembre	2017. Diciembre	Δ_{t/t-12}	Δ_{t/t-1}
Guayas ⁵	27.90	25.10	26.70	-4%	6%
Los Ríos ⁶	26.80	25.00	25.80	-4%	3%
Manabí ⁷	26.80	25.70	26.30	-2%	2%
Azuay ⁸	21.80	17.40	17.20	-21%	-1%
Tungurahua ⁹	14.70	14.30	14.10	-4%	-1%

Fuente: INAMHI.

PRECIOS DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precios Productor (USD)¹⁰	2016. Diciembre	2017. Noviembre	2017. Diciembre	Δ_{t/t-12}	Δ_{t/t-1}
Productos agrícolas y de origen animal					
Arroz en Cáscara Húmedo y Sucio (Saca aprox. 200 lb)	32.52	30.94	30.47	-6%	-2%
Cacao CCN51 Almendra Seca (qq)	84.85	77.70	70.90	-16%	-9%
Café Cereza Robusta (qq)	14.53	13.28	11.63	-20%	-12%
Caña de Azúcar Tallo Fresco (t)	31.43	31.34	31.33	0%	0%
Fréjol Rojo Tierno en Vaina (Bulto aprox. 110 lb)	26.42	17.63	18.75	-29%	6%
Leche Cruda (l)	0.43	0.43	0.43	0%	-1%
Maíz Duro Seco (qq)	18.11	16.41	16.04	-11%	-2%
Maíz Suave Choclo (Bulto aprox. 110 lb)	27.32	18.92	28.85	6%	53%
Naranja Híbrida (Caja aprox. 35 lb)	8.61	9.58	9.19	7%	-4%
Papa Súperchola (qq)	16.27	18.35	17.73	9%	-3%
Tomate Riñón de Invernadero (Caja aprox. 35 lb)	4.48	5.15	4.97	11%	-4%

Fuente: MAG-SIPA.

Precios Internacionales (USD/tm)	2016. Diciembre	2017. Noviembre	2017. Diciembre	Δ_{t/t-12}	Δ_{t/t-1}
Azúcar (Tonelada) ¹¹	415.13	329.96	317.55	-24%	-4%
Banano (Cartón) ¹²	12.33	12.83	12.79	4%	-0.4%
Cacao (Tonelada) ¹³	2,287.80	2,127.90	1,917.68	-16%	-10%
Café (Tonelada) ¹⁴	3,033.13	2,772.01	2,735.06	-10%	-1%
Maíz (Tonelada) ¹⁵	153.22	148.62	148.82	-3%	0.1%
Palma (Tonelada) ¹⁶	767.97	699.89	653.31	-15%	-7%
Soya (Tonelada) ¹⁷	388.82	369.51	366.27	-6%	-1%
Trigo (Tonelada) ¹⁸	191.83	235.65	243.23	27%	3%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- En cuanto al clima de la Costa, la temperatura se encontró dentro de los rangos óptimos para la producción de cultivos. Por otro lado, a pesar de registrar aumentos en los niveles de precipitación en las tres provincias analizadas, no llegan a cubrir el requerimiento hídrico mínimo mensual de los cultivos de la zona.
- En la Sierra, las provincias analizadas también reportaron incrementos en sus niveles de precipitación, pero solo Azuay alcanzó el rango óptimo para cubrir el requerimiento mínimo hídrico para los cultivos de la zona. Con relación a la temperatura, las dos provincias analizadas se encuentran dentro de los niveles óptimos para la producción de cultivos.
- Dentro de los precios a nivel productor de consumo nacional, se presentó una tendencia agregada a la baja en diciembre. Este comportamiento se debe a la disminución del precio en los productos como maíz duro seco, arroz y tomate riñón de invernadero. La reducción del precio de estos cultivos se debe al aumento de la producción en las principales provincias de origen.
- En cuanto a los precios internacionales, también se registró una tendencia a la baja, explicado por una reducción de la demanda mundial de banano y plátano, y por los movimientos en el resto de aceites comestibles que compiten en el mercado mundial de aceites vegetales.

CRÉDITO PÚBLICO

	(t-12)	(t-1)	(t)			
Monto del crédito otorgado (USD)	2016. Diciembre	2017. Noviembre	2017. Diciembre		Δ_{t/t-12}	Δ_{t/t-1}
Nacional Agropecuario	44,652,498	46,437,747	59,312,684		33%	28%
Maíz	8,858,374	2,136,031	9,048,107		2%	324%
Arroz	1,725,629	856,737	831,554		-52%	-3%
Papa	141,839	93,822	115,130		-19%	23%
Caña para azúcar	45,859	38,493	147,389		221%	283%
Tomate hortícola	18,305	48,860	21,234		16%	-57%
Cebolla	61,607	50,729	60,825		-1%	20%
Fréjol	4,383	7,895	6,495		48%	-18%
Banano y Plátano	1,542,055	903,620	2,452,635		59%	171%
Palma africana	139,870	166,200	1,090,307		680%	556%
Café	509,583	396,147	308,708		-39%	-22%
Cacao	3,408,081	2,125,745	2,523,041		-26%	19%
Avicultura	2,810,765	611,090	1,293,926		-54%	112%
Ganado bovino	12,463,697	18,371,796	16,957,181		36%	-8%

Fuente: BanEcuador, CFN.

PRECIOS AGROQUÍMICOS Y FERTILIZANTES¹⁹

		(t-12)	(t-1)	(t)		
Fertilizantes (USD)	Concentración %	2016. Diciembre	2017. Noviembre	2017. Diciembre	Δ_{t/t-12}	Δ_{t/t-1}
Fosfato Diamónico (50Kg)	18-46-0	30.67	28.08	28.81	-6%	3%
Muriato de Potasio (50Kg)	0-0-60	21.91	20.29	20.42	-7%	1%
Urea (50Kg)	46-0-0	19.26	19.86	20.28	5%	2%
Agroquímicos						
Herbicidas (USD)		2016. Diciembre	2017. Noviembre	2017. Diciembre	Δ_{t/t-12}	Δ_{t/t-1}
Glifosato (l)	48	4.95	5.43	5.46	10%	0.5%
Paraquat (l)	20	6.90	6.61	6.48	-6%	-2%
Pendimetalina (l)	40	9.24	9.37	9.22	0%	-2%
Propanil (l)	48	8.76	9.18	9.07	4%	-1%
2,4-D Amina (l)	72	5.08	5.65	5.54	9%	-2%
Atrazina (900gr)	90	9.43	9.69	9.71	3%	0.1%
Insecticidas (USD)		2016. Diciembre	2017. Noviembre	2017. Diciembre	Δ_{t/t-12}	Δ_{t/t-1}
Clorpirifos (l)	48	12.78	14.19	13.56	6%	-4%
Cipermetrina (l)	20	9.96	10.96	10.63	7%	-3%
Fungicidas (USD)		2016. Diciembre	2017. Noviembre	2017. Diciembre	Δ_{t/t-12}	Δ_{t/t-1}
Propiconazol (l)	25	26.07	27.19	27.17	4%	-0.1%
Cimoxanil + Mancozeb (500gr)	8+64	6.20	6.18	6.15	-1%	-1%
Carbendazim (l)	50	15.57	16.28	16.20	4%	-1%
Clorotalonil (l)	72	13.61	13.77	13.69	1%	-1%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- En temas de crédito público, se registró un incremento mensual de 28% en el monto de crédito otorgado para productos agropecuarios, donde el 78% del crédito provino de BanEcuador y el 22% de la CFN, lo que representó un total de 7,872 operaciones.
- En este mes, la banca pública otorgó USD 1.1 millones al cultivo de palma, registrando el mayor aumento mensual respecto a noviembre (556%), de los cuales la provincia de Esmeraldas captó el 88% del total del monto, Sucumbíos el 7% y el restante 5% fue distribuido entre las provincias de Santo Domingo de los Tsáchilas, Pichincha, Guayas, Manabí y Orellana.
- Los precios de los Agroquímicos registraron una tendencia generalizada a la baja durante este mes. Este comportamiento se atribuye principalmente a factores climáticos, pues en la mayor parte de provincias se registró menor volumen de precipitaciones que las esperadas. Donde la escasez de humedad y las bajas temperaturas influyeron en una menor diseminación de plagas y enfermedades, lo que ocasionó una disminución en controles fitosanitarios.

COMERCIO EXTERIOR²⁰

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Balanza Comercial Agrícola (miles USD)	2016. Noviembre	2017. Octubre	2017. Noviembre*	Δ t /t-12	Δ t /t-1
Exportaciones mensuales (FOB)	510,123	500,067	497,624	-2%	-0.5%
Exportaciones acumuladas (FOB)	5,415,464	5,153,720	5,651,343	4%	10%
Importaciones mensuales (CIF)	207,672	202,258	250,327	21%	24%
Importaciones acumuladas (CIF)	1,905,073	2,077,079	2,327,406	22%	12%
Balanza comercial mensual	302,451	297,808	247,297	-18%	-17%
Balanza comercial acumulada	3,510,391	3,076,641	3,323,938	-5%	8%
Exportaciones acumuladas (Tm)	2016. Noviembre	2017. Octubre	2017. Noviembre*	Δ t /t-12	Δ t /t-1
Banano	5,389,955	5,031,286	5,466,324	1%	9%
Palma	285,302	264,566	271,722	-5%	3%
Café	22,315	16,087	17,798	-20%	11%
Cacao	191,114	226,017	258,196	35%	14%
Importaciones acumuladas (Tm)	2016. Noviembre	2017. Octubre	2017. Noviembre*	Δ t /t-12	Δ t /t-1
Azúcar	42,419	65,287	70,516	66%	8%
Trigo	811,631	944,388	1,047,640	29%	11%
Maíz	0	78,578	78,578	-	0%
Torta de soya	797,737	704,975	799,100	0%	13%

Fuente: BCE.

TARIFAS PROMEDIO MANO DE OBRA²¹

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Labores culturales (USD/jornal)	2016. Diciembre	2017. Noviembre	2017. Diciembre	Δ t /t-12	Δ t /t-1
Guayas	14.96	15.89	16.02	7%	1%
Los Ríos	16.95	17.17	16.79	-1%	-2%
Manabí	16.10	16.25	16.22	1%	-0.2%
Pichincha	15.80	15.95	15.92	1%	-0.2%
Cotopaxi	13.18	12.19	12.34	-6%	1%
Aplicación de Agroquímicos (USD/jornal)	2016. Diciembre	2017. Noviembre	2017. Diciembre	Δ t /t-12	Δ t /t-1
Guayas	14.58	17.78	17.78	22%	0%
Los Ríos	16.85	15.04	14.79	-12%	-2%
Manabí	-	-	-	-	-
Pichincha	15.84	15.60	15.62	-1%	0.1%
Cotopaxi	12.38	11.63	11.63	-6%	0%
Siembra (USD/jornal)	2016. Diciembre	2017. Noviembre	2017. Diciembre	Δ t /t-12	Δ t /t-1
Guayas	15.00	15.50	15.50	3%	0%
Los Ríos	-	-	-	-	-
Manabí	21.00	-	-	-	-
Pichincha	16.17	15.81	15.81	-2%	0%
Cotopaxi	11.50	12.65	12.65	10%	0%
Cosecha (USD/jornal)	2016. Diciembre	2017. Noviembre	2017. Diciembre	Δ t /t-12	Δ t /t-1
Guayas	13.83	14.64	14.88	8%	2%
Los Ríos	17.16	16.00	16.00	-7%	0%
Manabí	16.19	15.00	15.00	-7%	0%
Pichincha	16.06	15.84	15.82	-2%	-0.2%
Cotopaxi	12.96	12.80	12.82	-1%	0.1%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- La balanza comercial mensual de mercancías agropecuarias fue positiva en el mes de noviembre, registrando una reducción de 17% respecto al mes anterior, lo que significó un descenso de USD 50.5 millones.
- Este comportamiento estuvo influenciado por un aumento en las importaciones (24%), principalmente de torta de soya y trigo; y por la relativa estabilidad (-0.5%) de las exportaciones, marcada por la contracción en las ventas de banano.
- Las tarifas promedio de mano de obra se mantienen estables durante el mes de diciembre en las provincias analizadas al no mostrar variaciones significativas en los valores de las actividades productivas al compararlos con el mes anterior.

²⁰Último dato disponible. ²¹Actividades 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, elaboración de cacao, 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. ²²Precio WTI: Crudo ligero con gravedad de alrededor de 39.6 grados API y un contenido de azufre de 0.24%. ²³Precio promedio ponderado del Crudo Oriente exportado por EP Petroecuador. Crudo mediano de 23 grados API promedio y un contenido de azufre de 1.45%. ²⁴Datos 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) ²⁵Estaciones: M0037, M0176, M1096, M1207. ²⁶Estaciones: M0466. ²⁷Estaciones: M0005. ²⁸Estaciones: M0032, M0427, M5001. ²⁹Estaciones: 0258. ³⁰Precios promedio ponderados en base a la producción de cada provincia. ³¹New York. ³²Los Ángeles/Miami. ³³Londres. ³⁴New York. ³⁵Louisiana. ³⁶Rotterdam/Indonesia. ³⁷Louisiana. ³⁸Louisiana. ³⁹Precio de venta al público ponderado por hectáreas sembradas a nivel provincial. ⁴⁰Cifras provisionales. ⁴¹Jornales de 8 horas (promedio acumulado).