



### 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. Julio</b>	<b>2017. Junio</b>	<b>2017. Julio</b>	$t - (t-12)$	$t - (t-1)$
Mensual	-0,09%	-0,58%	-0,14%	● -0,05%	● 0,44%
Anual	1,58%	0,16%	0,10%	● -1,48%	● -0,06%
Acumulada	1,20%	0,32%	0,18%	● -1,02%	● -0,14%
<b>Inflación Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (%)</b>	<b>2016. Julio</b>	<b>2017. Junio</b>	<b>2017. Julio</b>	$t - (t-12)$	$t - (t-1)$
Mensual	-0,28%	-0,32%	-0,73%	● -0,45%	● -0,41%
Anual	2,88%	0,13%	-0,33%	● -3,21%	● -0,46%
Acumulada	2,58%	1,83%	1,08%	● -1,50%	● -0,75%

Fuente: INEC.

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Precio Internacional de Petróleo</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>2017. Junio</b>	<b>2017. Julio</b>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio WTI <sup>2</sup> (USD/barril)	44,80	45,32	46,68	● 4%	● 3%
<b>Precio Nacional de Petróleo</b>	<b>2016. Junio</b>	<b>2017. Mayo</b>	<b>2017. Junio*</b>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio crudo Oriente <sup>3</sup> (USD/barril)	40,93	42,40	41,51	● 1%	● -2%

Fuente: BCE-Bloomberg.

#### Análisis:

- En términos macroeconómicos, el país registró un decremento durante el primer trimestre del año 2017 en el PIB Real (precios constantes del 2007), este comportamiento se observa en la disminución del 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 aumentó 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 105.40 en julio, lo que representa una disminución de la inflación mensual de 0.14% en los precios, donde los artículos que conforman la división de Alimentos y Bebidas No Alcohólicas, registraron una inflación mensual de -0.73% y una incidencia inflacionaria de -0.12%, los productos que más contribuyeron fueron: cebolla paiteña, tomate riñón, arroz, culantro, tallarines y fideos, entre otros.
- El crudo Oriente es el tipo de crudo de mayor exportación del Ecuador (70% del total de barriles exportados), cuyo precio registró una disminución de 2% en junio (último dato disponible). En este mismo sentido, el precio WTI (precio marcador internacional) cerró el mes de julio con una disminución de 3%, 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. Julio</b>		<b>2017. Junio</b>		<b>2017. Julio</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Guayas <sup>5</sup>	0,10	●	3,15	●	0,00	-100%	-100%
Los Ríos <sup>6</sup>	2,40	●	52,30	●	0,30	-88%	-99%
Manabí <sup>7</sup>	0,80	●	7,40	●	0,20	-75%	-97%
Azuay <sup>8</sup>	14,35	●	58,50	●	11,70	-18%	-80%
Tungurahua <sup>9</sup>	28,55		95,00	●	45,75	60%	-52%
<b>Temperatura Promedio (°C)</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>
Guayas <sup>5</sup>	26,00		26,20		25,10	-3%	-4%
Los Ríos <sup>6</sup>	25,40		25,90		24,70	-3%	-5%
Manabí <sup>7</sup>	25,70		25,10		25,20	-2%	0%
Azuay <sup>8</sup>	20,00		17,20		14,70	-27%	-15%
Tungurahua <sup>9</sup>	12,00		13,00	●	11,30	-6%	-13%

Fuente: INAMHI.

## PRECIOS DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS

	(t-12)		(t-1)		(t)		
<b>Precios Productor (USD)<sup>10</sup></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>
<b>Productos agrícolas y de origen animal</b>							
Arroz en Cáscara Húmedo y Sucio (Saca aprox. 200 lb)	39,51		31,55		34,37	● -13%	9%
Cacao CCN51 Almendra Seca (qq)	116,89		71,87		69,64	● -40%	-3%
Café Cereza Robusta (qq)	11,64		14,02		14,57	● 25%	4%
Caña de Azúcar Tallo Fresco (t)	39,51		32,24		30,30	● -23%	-6%
Fréjol Rojo Tierno en Vaina (Bulto aprox. 110 lb)	21,33		24,66		23,38	● 10%	-5%
Leche Cruda (l)	0,44		0,44		0,44	● 0%	1%
Maíz Duro Seco (qq)	15,33		15,55		16,45	● 7%	6%
Maíz Suave Choclo (Bulto aprox. 110 lb)	14,17		17,11		10,55	● -26%	● -38%
Naranjilla Híbrida (Caja aprox. 35 lb)	13,98		9,03		8,42	● -40%	-7%
Papa Súperchola (qq)	16,48		11,51		11,70	● -29%	2%
Tomate Riñón de Invernadero (Caja aprox. 35 lb)	7,47		8,69		7,82	● 5%	● -10%

Fuente: MAG-CGSIN.

	(t-12)		(t-1)		(t)		
<b>Precios Internacionales (USD/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 <sup>11</sup>	705,91		733,33		733,33	● 4%	0%
Aceite de palma <sup>12</sup>	633,60		670,20		657,27	● 4%	-2%
Café arábigo <sup>13</sup>	3.434,59		3.012,39		3.166,28	● -8%	5%
Cacao <sup>14</sup>	3.049,98		1.998,25		1.988,58	● -35%	0%
Azúcar <sup>15</sup>	434,01		298,41		311,27	● -28%	4%
Trigo <sup>16</sup>	190,66		237,40		260,30	● 37%	10%
Maíz <sup>17</sup>	161,85		157,98		157,39	● -3%	0%
Torta de Soya <sup>18</sup>	371,49		300,72		326,04	● -12%	8%

Fuente: USDA, ICCO, ICO, ODEPA

## Análisis:

- En cuanto al clima de la costa durante julio, la temperatura se encontró dentro de los rangos óptimos para la producción. Por otro lado, se presentaron disminuciones significativas en los niveles de precipitación en las tres provincias analizadas, las cuales no cubrieron el requerimiento hídrico mínimo mensual de los cultivos de la zona.
- En la sierra, la provincia que reportó importantes variaciones en sus niveles de precipitación fue Azuay, ubicándose fuera del rango óptimo para cubrir el requerimiento mínimo hídrico para los cultivos de la zona. Con relación a la temperatura, Azuay se encuentran dentro de los niveles óptimos para la producción. Por su parte, Tungurahua registró una disminución del 13% respecto a junio.
- Dentro de los precios a nivel productor, se presentó una tendencia agregada al alza en julio. Este comportamiento se debe principalmente al aumento de los precios de arroz y maíz duro seco, debido a que las zonas de producción se encuentran en etapas de crecimiento, y papa súper chola por la poca cosecha en la provincia del Carchi.
- La disminución del precio de aceite de palma se debe al aumento en su producción, en especial de la proveniente de Malasia e Indonesia, lo que ocasiona mayor oferta a nivel mundial.

## CRÉDITO PÚBLICO

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Monto del crédito otorgado (USD)</b>	<b>2016. Julio</b>	<b>2017. Junio</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>Δ<sub>t/t-12</sub></b>	<b>Δ<sub>t/t-1</sub></b>
<b>Nacional Agropecuario</b>	<b>35.569.309</b>	<b>45.055.624</b>	<b>40.435.983</b>	14%	-10%
Maíz	743.479	896.692	600.303	-19%	● -33%
Arroz	2.689.529	2.553.908	3.034.714	13%	● 19%
Papa	340.844	204.007	288.365	-15%	● 41%
Caña para azúcar	186.877	261.753	106.931	● -43%	● -59%
Tomate hortícola	18.263	41.874	28.732	● 57%	● -31%
Cebolla	103.859	36.859	44.533	● -57%	● 21%
Fréjol	22.000	20.061	9.755	● -56%	● -51%
Banano y Plátano	187.671	322.177	528.396	● 182%	● 64%
Palma africana	305.608	359.693	164.370	● -46%	● -54%
Café	416.910	308.254	230.552	● -45%	● -25%
Cacao	2.439.182	3.237.751	2.538.509	4%	● -22%
Avicultura	1.486.323	671.003	846.054	● -43%	● 26%
Ganado bovino	16.330.439	16.298.745	18.168.112	11%	● 11%

Fuente: CFN, BanEcuador.

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

		(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Fertilizantes (USD)</b>	<b>Concentración %</b>	<b>2016. Julio</b>	<b>2017. Junio</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>Δ<sub>t/t-12</sub></b>	<b>Δ<sub>t/t-1</sub></b>
Fosfato Diamónico (50Kg)	18-46-0	33,70	28,56	28,59	● -15%	● 0%
Muriato de Potasio (50Kg)	0-0-60	23,75	20,17	20,20	● -15%	● 0%
Urea (50Kg)	46-0-0	21,62	18,87	18,62	● -14%	● -1%
<b>Agroquímicos</b>						
<b>Herbicidas (USD)</b>		<b>2016. Julio</b>	<b>2017. Junio</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>Δ<sub>t/t-12</sub></b>	<b>Δ<sub>t/t-1</sub></b>
Glifosato (l)	48	5,29	5,06	4,94	-7%	-2%
Paraquat (l)	20	7,80	6,61	6,36	● -18%	● -4%
Pendimetalina (l)	40	9,09	9,37	9,23	2%	-2%
Propanil (l)	48	7,96	8,87	8,88	● 12%	● 0%
2,4-D Amina (l)	72	5,26	5,19	5,08	-3,5%	-2%
Atrazina (900gr)	90	9,57	9,53	9,68	1,1%	1,6%
<b>Insecticidas (USD)</b>		<b>2016. Julio</b>	<b>2017. Junio</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>Δ<sub>t/t-12</sub></b>	<b>Δ<sub>t/t-1</sub></b>
Clorpirifos (l)	48	13,14	12,63	12,90	-2%	2%
Cipermetrina (l)	20	10,12	9,93	9,90	-2%	0%
<b>Fungicidas (USD)</b>		<b>2016. Julio</b>	<b>2017. Junio</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>Δ<sub>t/t-12</sub></b>	<b>Δ<sub>t/t-1</sub></b>
Propiconazol (l)	25	26,90	26,30	26,57	-1,2%	1,0%
Cimoxanil + Mancozeb (500gr)	8+64	5,96	6,08	6,12	3%	1%
Carbendazim (l)	50	15,86	15,48	15,72	-1%	2%
Clortalonil (l)	72	13,76	13,31	13,11	-5%	-1,5%

Fuente: MAG-CGSIN.

## Análisis:

- En temas de crédito público, se registró una disminución mensual del 10% en el monto de crédito otorgado con respecto al mes anterior para productos agropecuarios, donde el 96% del crédito provino de BanEcuador y el 4% de la CFN, lo que representa un total de 7,312 beneficiarios.
- En este mes, banano y plátano es el producto que presentó el mayor incremento mensual en el monto de crédito público otorgado (64%). En cuanto al cultivo de arroz, la banca pública abrió líneas de crédito por tres millones de dólares (USD 481 mil más), de los cuales el 26% captó Babahoyo, seguido del 18% por Daule, 12% Baba, Samborondón y Vines receptaron 6% cada uno y el 32% restante, se distribuyó entre 30 cantones.
- De los fertilizantes monitoreados, el precio de la Urea registró la variación más significativa disminuyendo en 1.35% respecto al mes de junio. La merma registrada responde a que la mayor parte de cultivos transitorios se encuentran en fases de cosecha y descanso de terrenos. Por su parte, el precio del Fosfato Diamónico y Muriato de Potasio incrementó en 0.10% y 0.11%, respectivamente.

COMERCIO EXTERIOR<sup>20</sup>

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Balanza Comercial Agrícola (miles USD)</b>	<b>2016. junio</b>	<b>2017. Mayo</b>	<b>2017. Junio*</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Exportaciones mensuales (FOB)	475.474	518.092	482.762	2%	-7%
Exportaciones acumuladas (FOB)	2.941.307	2.748.291	3.231.053	10%	18%
Importaciones mensuales (CIF)	166.472	226.238	205.648	24%	-9%
Importaciones acumuladas (CIF)	999.004	970.151	1.175.798	18%	21%
Balanza comercial mensual	309.002	291.854	277.115	-10%	-5%
Balanza comercial acumulada	1.942.302	1.778.140	2.055.254	6%	16%
<b>Exportaciones acumuladas (Tm)</b>	<b>2016. junio</b>	<b>2017. Mayo</b>	<b>2017. Junio*</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Banano	3.063.160	2.634.364	3.078.765	1%	17%
Palma	158.626	147.964	189.531	19%	28%
Café	10.727	7.499	8.768	-18%	17%
Cacao	97.138	107.569	120.959	25%	12%
<b>Importaciones acumuladas (Tm)</b>	<b>2016. junio</b>	<b>2017. Mayo</b>	<b>2017. Junio*</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Azúcar	25.876	19.039	25.076	-3%	32%
Trigo	471.809	534.127	615.663	30%	15%
Maíz	-	78.578	78.578	-	0%
Torta de soya	440.014	322.851	377.047	-14%	17%

Fuente: BCE.

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

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Labores culturales (USD/jornal)</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>
Guayas	14,76	14,93	14,84	1%	-1%
Los Ríos	16,60	17,11	17,11	3%	0%
Manabí	15,97	16,43	16,32	2%	-1%
Pichincha	15,91	16,02	16,06	1%	0%
Cotopaxi	13,11	11,87	11,99	-9%	1%
<b>Aplicación de Agroquímicos (USD/jornal)</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>
Guayas	14,47	16,57	16,97	17%	2%
Los Ríos	15,71	15,95	15,36	-2%	-4%
Manabí	-	-	-	-	-
Pichincha	15,92	15,63	15,69	-1%	0%
Cotopaxi	12,16	11,27	11,39	-6%	1%
<b>Siembra (USD/jornal)</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>
Guayas	15,00	20,00	20,00	-	0%
Los Ríos	-	-	-	-	-
Manabí	21,00	-	-	-	-
Pichincha	15,92	15,53	15,78	-1%	1,6%
Cotopaxi	11,50	12,65	12,65	10%	0%
<b>Cosecha (USD/jornal)</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>
Guayas	13,55	13,60	13,20	-3%	-3%
Los Ríos	17,18	17,17	17,29	0,6%	1%
Manabí	16,88	18,00	16,00	-5%	-11%
Pichincha	16,30	16,00	16,01	-2%	0%
Cotopaxi	12,98	12,84	12,85	-1%	0%

Fuente: MAG-CGSIN.

## Análisis:

- La balanza comercial mensual de mercancías agropecuarias fue negativa en el mes de junio, con una disminución del 5% respecto al mes anterior. A valores corrientes, la balanza comercial se ubicó en USD 277 millones.
- Este descenso estuvo influenciado por la disminución del 9% en las importaciones (USD 206 millones en junio) principalmente de: torta de soya, trigo, aceite de soya, algodón, entre otros; y, por la caída del 7% en las exportaciones de: banano, azúcar, elaborados de manera, cacao, entre otros rubros.
- La tarifa promedio de mano de obra en Guayas aumentó en 2% en la actividad de Aplicación de Agroquímicos, ya que los cultivos transitorios de mayor superficie (maíz y arroz), se encuentran en épocas de crecimiento.

<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, 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. <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).

