



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. II Trim</b>	<b>2017. I Trim</b>	<b>2017. II Trim*</b>	$\Delta_{t/t-4}$	$\Delta_{t/t-1}$
PIB Nacional	17,240,451	17,475,690	17,815,075	3.3%	● 1.9%
PIB Agropecuario	1,326,534	1,367,713	1,379,564	4.0%	● 0.9%

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. Septiembre</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>2017. Septiembre</b>	$t - (t-12)$	$t - (t-1)$
Mensual	0.15%	0.01%	-0.15%	-0.30%	-0.16%
Anual	1.30%	0.28%	-0.03%	-1.33%	-0.31%
Acumulada	1.19%	0.20%	0.04%	-1.15%	-0.15%

  

	(t-4)	(t-1)	(t)		
<b>Inflación Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (%)</b>	<b>2016. Septiembre</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>2017. Septiembre</b>	$t - (t-12)$	$t - (t-1)$
Mensual	-0.33%	0.07%	-0.70%	-0.37%	-0.77%
Anual	1.82%	0.25%	-0.12%	-1.94%	-0.37%
Acumulada	1.73%	1.15%	0.45%	-1.28%	-0.70%

Fuente: INEC.

	(t-12)	(t)	(t)		
<b>Precio Internacional de Petróleo</b>	<b>2016. Septiembre</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>2017. Septiembre</b>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio WTI <sup>2</sup> (USD/barril)	45.22	48.10	49.89	● 10%	4%

  

	(t-12)	(t)	(t)		
<b>Precio Nacional de Petróleo</b>	<b>2016. Agosto</b>	<b>2017. Julio</b>	<b>2017. Agosto*</b>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio crudo Oriente <sup>3</sup> (USD/barril)	39.09	42.74	44.32	● 13%	4%

Fuente: BCE-Bloomberg.

**Análisis:**

- En términos macroeconómicos, el país registró un incremento durante el segundo trimestre del año 2017 en el PIB Real (precios constantes del 2007), este comportamiento se observa en el aumento del PIB Nacional en 1.9% de manera trimestral y un aumento de manera anual de 3.3%. Por otro lado, el PIB del sector agropecuario presentó un aumento trimestral de 0.9% y 4.0% 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 subió en 0.1 puntos.
- El IPC nacional general fue de 105.26 en septiembre, lo que representa un decrecimiento de la inflación mensual de 0.15% en los precios, donde los artículos que conforman la división de Alimentos y Bebidas No Alcohólicas, registraron una inflación mensual de -0.70% y una incidencia inflacionaria de -0.1059%, los productos que más contribuyeron fueron: arveja tierna, cebolla paiteña, tomate riñón, pan corriente, zanahoria amarilla, carne de res sin hueso, 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 incremento de 4% en agosto (último dato disponible). En este mismo sentido, el precio WTI (precio marcador internacional) cerró el mes de septiembre con un alza del 4%, 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. Septiembre</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>2017. Septiembre</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Guayas <sup>5</sup>	0.45	0.40	0.00	-100%	-100%
Los Ríos <sup>6</sup>	28.50	4.60	2.30	-92%	-50%
Manabí <sup>7</sup>	0.80	1.80	0.00	-100%	-100%
Azuay <sup>8</sup>	29.35	42.10	21.10	-28%	-50%
Tungurahua <sup>9</sup>	37.95	43.85	13.65	-64%	-69%
<b>Temperatura Promedio (°C)</b>	<b>2016. Septiembre</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>2017. Septiembre</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Guayas <sup>5</sup>	26.20	21.70	25.70	-2%	18%
Los Ríos <sup>6</sup>	25.80	24.80	25.40	-2%	2%
Manabí <sup>7</sup>	26.40	25.80	26.20	-1%	2%
Azuay <sup>8</sup>	14.80	15.40	16.70	13%	8%
Tungurahua <sup>9</sup>	14.20	15.30	14.60	3%	-5%

Fuente: INAMHI.

## PRECIOS DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Precios Productor (USD)<sup>10</sup></b>	<b>2016. Septiembre</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>2017. Septiembre</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)	34.03	35.58	33.58	-1%	-6%
Cacao CCN51 Almendra Seca (qq)	115.22	68.80	69.86	-39%	2%
Café Cereza Robusta (qq)	13.85	14.84	14.63	6%	-1%
Caña de Azúcar Tallo Fresco (t)	31.40	30.28	31.22	-1%	3%
Fréjol Rojo Tierno en Vaina (Bulto aprox. 110 lb)	28.88	25.33	21.05	-27%	-17%
Leche Cruda (l)	0.44	0.44	0.44	0%	-1%
Maíz Duro Seco (qq)	15.57	16.56	15.90	2%	-4%
Maíz Suave Choclo (Bulto aprox. 110 lb)	16.00	11.39	10.22	-36%	-10%
Naranjilla Híbrida (Caja aprox. 35 lb)	8.40	8.93	8.69	3%	-3%
Papa Súperchola (qq)	18.95	12.26	13.58	-28%	11%
Tomate Riñón de Invernadero (Caja aprox. 35 lb)	7.96	7.26	6.27	-21%	-14%

Fuente: MAG-CGSIN.

	2016. Septiembre	2017. Agosto	2017. Septiembre	Δ t/t-12	Δ t/t-1
<b>Precios Internacionales (USD/tm)</b>					
Banano <sup>11</sup>	704.74	697.21	704.69	0%	1%
Aceite de palma <sup>12</sup>	737.55	666.89	714.56	-3%	7%
Café arábigo <sup>13</sup>	3,216.73	3,010.09	2,922.00	-9%	-3%
Cacao <sup>14</sup>	2,881.19	1,988.56	1,995.69	-31%	0%
Azúcar <sup>15</sup>	470.74	304.15	307.36	-35%	1%
Trigo <sup>16</sup>	196.27	216.43	230.32	17%	6%
Maíz <sup>17</sup>	148.53	148.37	146.88	-1%	-1%
Torta de Soya <sup>18</sup>	385.85	365.34	371.12	-4%	2%

Fuente: USDA, ICCO, ICO, ODEPA

## Análisis:

- En cuanto al clima de la Costa durante septiembre, la temperatura se encontró dentro de los rangos óptimos para la producción. Por otro lado, se presentaron bajas 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, las provincias de Azuay y Tungurahua reportaron 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 (16.70°C) y Tungurahua (14.60°C) se encuentran dentro de los niveles óptimos para la producción.
- Dentro de los precios a nivel productor, se presentó una tendencia agregada a la baja en septiembre. Este comportamiento se debe principalmente a la disminución de los precios de maíz duro seco y arroz, debido a que las principales provincias productoras está iniciando la temporada de cosecha.
- En cuanto a los precios internacionales, el incremento del precio de aceite de palma se debe al alza de la demanda en el mercado de aceites vegetales en China, India y Europa.

## CRÉDITO PÚBLICO

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Monto del crédito otorgado (USD)</b>	<b>2016. Septiembre</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>2017. Septiembre</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
<b>Nacional Agropecuario</b>	<b>39,501,727</b>	<b>40,981,191</b>	<b>44,325,728</b>	12%	8%
Maíz	443,345	794,372	866,771	● 96%	● 9%
Arroz	1,575,797	1,977,243	866,771	● -45%	● -56%
Papa	269,274	138,318	102,396	● -62%	● -26%
Caña para azúcar	488,716	206,944	128,499	● -74%	● -38%
Tomate hortícola	144,472	14,840	63,992	● -56%	● 331%
Cebolla	72,185	45,246	99,458	● 38%	● 120%
Fréjol	8,016	2,849	8,195	● 2%	● 188%
Banano y Plátano	263,944	210,108	613,634	● 132%	● 192%
Palma africana	110,480	697,734	355,300	● 222%	● -49%
Café	574,170	245,296	189,658	● -67%	● -23%
Cacao	4,345,036	1,874,012	2,153,067	● -50%	● 15%
Avicultura	1,151,277	713,084	920,493	● -20%	● 29%
Ganado bovino	17,378,399	16,854,983	17,394,574	● 0%	● 3%

Fuente: CFN, BanEcuador.

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

		(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Fertilizantes (USD)</b>	<b>Concentración %</b>	<b>2016. Septiembre</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>2017. Septiembre</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Fosfato Diamónico (50 kg)	18-46-0	32.91	28.35	28.05	● -15%	● -1%
Muriato de Potasio (50 kg)	0-0-60	23.11	20.00	20.11	● -13%	● 0.5%
Urea (50 kg)	46-0-0	20.25	18.81	18.64	● -8%	● -0.9%
<b>Agroquímicos</b>						
<b>Herbidas (USD)</b>		<b>2016. Septiembre</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>2017. Septiembre</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Glifosato (l)	48	5.32	4.93	4.94	● -7%	● 0%
Paraquat (l)	20	7.28	6.48	6.55	● -10%	● 1%
Pendimetalina (l)	40	9.21	9.31	9.15	● -1%	● -2%
Propanil (l)	48	8.48	8.74	8.84	● 4%	● 1%
2,4-D Amina (l)	72	5.15	5.20	5.14	● -0.1%	● -1%
Atrazina (900 g)	90	9.66	9.68	9.72	● 0.6%	● 0%
<b>Insecticidas (USD)</b>		<b>2016. Septiembre</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>2017. Septiembre</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Clorpirifos (l)	48	12.99	12.90	12.85	● -1%	● 0%
Cipermetrina (l)	20	9.98	9.94	10.01	● 0%	● 1%
<b>Fungicidas (USD)</b>		<b>2016. Septiembre</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>2017. Septiembre</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Propiconazol (l)	25	26.20	26.83	26.95	● 2.9%	● 0%
Cimoxanil 8% + Mancozeb 64% (500 g)	8+64	6.05	6.07	6.12	● 1%	● 1%
Carbendazim (l)	50	15.41	15.77	16.04	● 4%	● 2%
Clortalonil (l)	72	13.60	13.13	13.28	● -2%	● 1%

Fuente: MAG-CGSIN.

## Análisis:

- En temas de crédito público, se registró un incremento mensual del 8% en el monto de crédito otorgado respecto al mes anterior para productos agropecuarios, donde el 85% del crédito provino de BanEcuador y el 15% de la CFN, lo que representa un total de 8,043 beneficiarios.
- En este mes, la banca pública otorgó USD 64 mil al cultivo de tomate hortícola, registrando el mayor incremento mensual respecto al mes de agosto (331%), de los cuales el cantón Antonio Ante captó el 35% del total del monto, Ibarra 20%, Santa Isabel 13%, Mira 10%, Loja 8% y el restante 15% fue distribuido entre 8 cantones.
- De los fertilizantes monitoreados, el precio del Muriato de Potasio registró la variación más significativa incrementando su precio en 0.5% respecto al mes de agosto. El incremento se debe a una mayor demanda por parte de cultivos como brócoli, maíz suave choclo y fréjol, con la finalidad de mejorar la resistencia de las plantas frente al estrés provocado por las altas variaciones de temperatura. Por su parte, el precio del Fosfato Diamónico y Úrea disminuyeron en 1% y 0.9%, respectivamente.

COMERCIO EXTERIOR<sup>20</sup>

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Balanza Comercial Agrícola (miles USD)</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>
Exportaciones mensuales (FOB)	462,392	486,323	448,330	-3%	-8%
Exportaciones acumuladas (FOB)	3,865,429	3,716,900	4,165,230	8%	12%
Importaciones mensuales (CIF)	210,602	214,244	245,652	17%	15%
Importaciones acumuladas (CIF)	1,350,005	1,389,850	1,635,502	21%	18%
Balanza comercial mensual	251,791	272,079	202,679	-20%	-26%
Balanza comercial acumulada	2,515,424	2,327,050	2,529,728	1%	9%
<b>Exportaciones acumuladas (Tm)</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>
Banano	3,987,677	3,590,371	4,063,772	2%	13%
Palma	216,430	203,539	223,009	3%	10%
Café	14,251	10,698	12,278	-14%	15%
Cacao	119,007	140,030	164,412	38%	17%
<b>Importaciones acumuladas (Tm)</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>
Azúcar	32,702	36,764	47,432	45%	29%
Trigo	602,111	730,875	795,048	32%	9%
Maíz	0	78,578	78,578	-	0%
Torta de soya	604,469	441,995	545,343	-10%	23%

Fuente: BCE.

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

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Labores culturales (USD/jornal)</b>	<b>2016. Septiembre</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>2017. Septiembre</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Guayas	14.87	15.38	15.54	5%	1%
Los Ríos	16.84	17.11	17.11	2%	0%
Manabí	16.02	16.31	16.30	2%	0%
Pichincha	15.89	16.08	16.07	1%	0%
Cotopaxi	13.09	12.14	12.19	-7%	0%
<b>Aplicación de Agroquímicos (USD/jornal)</b>	<b>2016. Septiembre</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>2017. Septiembre</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Guayas	14.53	17.32	17.65	21%	2%
Los Ríos	15.71	15.36	15.38	-2%	0%
Manabí	-	-	-	-	-
Pichincha	16.02	15.73	15.71	-2%	0%
Cotopaxi	12.11	11.48	11.54	-5%	1%
<b>Siembra (USD/jornal)</b>	<b>2016. Septiembre</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>2017. Septiembre</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Guayas	15.00	20.00	15.50	-	-23%
Los Ríos	-	-	-	-	-
Manabí	21.00	-	-	-	-
Pichincha	16.50	15.67	15.67	-5%	0.0%
Cotopaxi	11.50	12.65	12.65	10%	0%
<b>Cosecha (USD/jornal)</b>	<b>2016. Septiembre</b>	<b>2017. Agosto</b>	<b>2017. Septiembre</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Guayas	14.49	14.56	14.93	3%	3%
Los Ríos	17.26	16.75	16.33	-5.4%	-2%
Manabí	16.88	15.00	15.00	-11%	0%
Pichincha	16.23	16.00	15.97	-2%	0%
Cotopaxi	13.00	12.82	12.76	-2%	-1%

Fuente: MAG-CGSIN.

## Análisis:

- La balanza comercial mensual de mercancías agropecuarias fue negativa en el mes de agosto, con una disminución del 26% respecto al mes anterior. A valores corrientes, la balanza comercial se ubicó en USD 203 millones.
- Este descenso estuvo influenciado por el aumento del 15% en las importaciones (USD 246 millones en agosto) principalmente de productos derivados de la soya (torta y aceite de soya). Además, por la reducción del 8% en las exportaciones (USD 448 millones) en productos como el banano y el orito.
- La tarifa promedio de mano de obra se mantuvo estable en las provincias analizadas a excepción de Guayas que disminuyó 23% en la actividad de siembra, ya que se está iniciando las cosechas de verano de los cultivos de esta provincia.

<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).