



## VARIABLES MACROECONÓMICAS

	(t-2)	(t-1)	(t)		
<b>PIB Anual (miles USD de 2007)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017*</b>	<b>Δ t/t-2</b>	<b>Δ t/t-1</b>
PIB Nacional	70,174,677	69,314,066	70,955,691	1.1%	2.4%
VAB Agropecuario	5,366,126	5,356,735	5,593,352	4.2%	4.4%
VAB Agropecuario Ampliado <sup>1</sup>	8,128,601	8,007,102	8,331,822	2.5%	4.1%

	(t-4)	(t-1)	(t)		
<b>PIB Trimestral (miles USD de 2007)</b>	<b>2017. III Trim</b>	<b>2018. II Trim</b>	<b>2018. III Trim*</b>	<b>Δ t/t-4</b>	<b>Δ t/t-1</b>
PIB Nacional	17,819,405	17,906,636	18,064,196	1.4%	0.9%
PIB Agropecuario	1,401,927	1,412,763	1,415,931	1.0%	0.2%

Fuente: BCE.

	(t-4)	(t-1)	(t)		
<b>Indicadores Laborales (Nacional)</b>	<b>2017. IV Trim</b>	<b>2018. III Trim</b>	<b>2018. IV Trim*</b>	<b>t - (t-4)</b>	<b>t - (t-1)</b>
Tasa de Empleo Adecuado	42.3%	39.6%	40.6%	-1.7%	1.0%
Tasa de Subempleo	19.8%	19.4%	16.5%	-3.3%	-2.9%
Tasa de Desempleo	4.6%	4.0%	3.7%	-0.9%	-0.3%

	(t-4)	(t-1)	(t)		
<b>Indicadores Laborales (Rural)</b>	<b>2017. IV Trim</b>	<b>2018. III Trim</b>	<b>2018. IV Trim*</b>	<b>t - (t-4)</b>	<b>t - (t-1)</b>
Tasa de Empleo Adecuado	25.1%	21.2%	23.0%	-2.1%	1.8%
Tasa de Subempleo	22.8%	22.5%	16.8%	-6.0%	-5.7%
Tasa de Desempleo	2.1%	1.7%	1.4%	-0.7%	-0.3%

Fuente: INEC.

	(t-2)	(t-1)	(t)		
<b>Pobreza por Ingresos (Nacional)</b>	<b>2017. II Sem</b>	<b>2018. I Sem</b>	<b>2018. II Sem*</b>	<b>t - (t-2)</b>	<b>t - (t-1)</b>
Pobreza	21.5%	24.5%	23.2%	1.7%	-1.3%
Pobreza Extrema	7.9%	9.0%	8.4%	0.5%	-0.6%

	(t-2)	(t-1)	(t)		
<b>Pobreza por Ingresos (Rural)</b>	<b>2017. II Sem</b>	<b>2018. I Sem</b>	<b>2018. II Sem*</b>	<b>t - (t-2)</b>	<b>t - (t-1)</b>
Pobreza	39.3%	43.0%	40.0%	0.7%	-3.0%
Pobreza Extrema	17.9%	18.1%	17.7%	-0.2%	-0.4%

Fuente: INEC.

	(t-4)	(t-1)	(t)		
<b>Inflación Nacional (%)</b>	<b>2017. Diciembre</b>	<b>2018. Noviembre</b>	<b>2018. Diciembre</b>	<b>t - (t-12)</b>	<b>t - (t-1)</b>
Mensual	0.18%	-0.25%	0.10%	-0.1%	0.4%
Anual	-0.20%	0.35%	0.27%	0.5%	-0.1%
Acumulada	-0.20%	0.17%	0.27%	0.5%	0.1%

	(t-4)	(t-1)	(t)		
<b>Inflación Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (%)</b>	<b>2017. Diciembre</b>	<b>2018. Noviembre</b>	<b>2018. Diciembre</b>	<b>t - (t-12)</b>	<b>t - (t-1)</b>
Mensual	0.47%	-0.15%	-0.27%	-0.7%	-0.1%
Anual	-0.23%	0.08%	-0.66%	-0.4%	-0.7%
Acumulada	-0.23%	-0.39%	-0.66%	-0.4%	-0.3%

Fuente: INEC.

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Precio Internacional de Petróleo</b>	<b>2017. Diciembre</b>	<b>2018. Noviembre</b>	<b>2018. Diciembre</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Precio WTI <sup>2</sup> (USD/barril)	57.95	56.52	49.16	-15.2%	-13%

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Precio Nacional de Petróleo</b>	<b>2017. Noviembre</b>	<b>2018. Octubre</b>	<b>2018. Noviembre*</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Precio crudo Oriente <sup>3</sup> (USD/barril)	56.12	70.32	57.21	2%	-19%

Fuente: BCE-Bloomberg.

## Análisis:

- En términos macroeconómicos, la economía del país registró para el tercer trimestre del año 2018, un aumento trimestral de 0.9 % en el PIB nacional real; mientras que, de 1.4 % al compararlo con el mismo trimestre del año pasado, donde el Gasto en Consumo Final de los Hogares fue la variable que tuvo mayor incidencia. En este mismo periodo, el Valor Agregado del sector Agropecuario registró un crecimiento anual de 1.0 %, destacando las actividades de silvicultura, flores y cultivos de cereales, tubérculos, vegetales y oleaginosas.
- Los indicadores laborales nacionales del último trimestre de 2018, cerraron con una reducción en el nivel de desempleo pero también en el empleo pleno al compararlos con el 2017. En este sentido, el empleo en el sector informal alcanzó los porcentajes más altos de los últimos doce años (46.2 %). En este mismo periodo, el sector rural también registró una disminución en el desempleo y en el empleo pleno. Durante este trimestre se registraron a 2.13 millones de personas que trabajan en el sector agropecuario, abarcando el 27.51 % del total de empleos.
- La pobreza y pobreza extrema por ingresos nacionales finalizaron el 2018 con un aumento en comparación al año pasado. A nivel rural se registró una disminución en la pobreza extrema en el mismo periodo, obteniendo una reducción en la desigualdad de la distribución de los ingresos (disminución en coeficiente de Gini rural de 2.27 puntos porcentuales).
- El IPC nacional general fue de 105.28 en diciembre, lo que representa una inflación mensual de 0.10 %, donde las tres divisiones que tuvieron una mayor incidencia en esta tendencia fueron: recreación y cultura, transporte y, bienes y servicios diversos. En el caso de los artículos que conforman la división de Alimentos y Bebidas No Alcohólicas registraron una inflación mensual de -0.27 %.
- El precio WTI (precio marcador internacional) registró una disminución mensual de 13 %, tras reportes de grandes volúmenes de inventarios y de expectativas de producción petrolera récord en Estados Unidos y Rusia, y por una ola de ventas en los mercados globales de acciones.

CLIMA<sup>4</sup>

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Precipitación Acumulada (mm)</b>	<b>2017. Diciembre</b>	<b>2018. Noviembre</b>	<b>2018. Diciembre</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Guayas <sup>5</sup>	30.90	0.80	83.90	172%	10388%
Los Ríos <sup>6</sup>	99.50	7.70	344.20	246%	4370%
Manabí <sup>7</sup>	19.80	1.00	38.40	94%	3740%
Azuay <sup>8</sup>	100.80	255.30	47.50	-53%	-81%
Tungurahua <sup>9</sup>	52.65	53.50	48.30	-8%	-10%
<b>Temperatura Promedio (°C)</b>	<b>2017. Diciembre</b>	<b>2018. Noviembre</b>	<b>2018. Diciembre</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Guayas <sup>5</sup>	26.70	26.30	26.60	0%	1%
Los Ríos <sup>6</sup>	25.80	26.00	26.30	2%	1%
Manabí <sup>7</sup>	26.30	27.20	27.40	4%	1%
Azuay <sup>8</sup>	17.20	17.80	16.60	-3%	-7%
Tungurahua <sup>9</sup>	14.10	15.50	13.60	-4%	-12%

Fuente: INAMHI.

## PRECIOS DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Precios Productor (USD)<sup>10</sup></b>	<b>2017. Diciembre</b>	<b>2018. Noviembre</b>	<b>2018. Diciembre</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)	30.47	23.71	24.69	-19%	4%
Cacao CCN51 Almendra Seca (qq)	70.90	83.02	81.97	16%	-1%
Café Cereza Robusta (qq)	11.63	12.34	12.15	5%	-2%
Caña de Azúcar Tallo Fresco (t)	31.33	31.36	31.35	0.04%	-0.1%
Fréjol Rojo Tierno en Vaina (Bulto aprox. 110 lb)	18.75	21.62	18.30	-2%	-15%
Leche Cruda (l)	0.43	0.41	0.41	-3%	-1%
Maíz Duro Seco (qq)	16.04	13.18	13.62	-15%	3%
Maíz Suave Choclo (Bulto aprox. 110 lb)	28.85	15.40	23.06	-20%	50%
Naranjilla Híbrida (Caja aprox. 35 lb)	9.19	13.60	13.90	51%	2%
Papa Súperchola (qq)	17.73	17.67	16.98	-4%	-4%
Tomate Riñón de Invernadero (Caja aprox. 35 lb)	4.97	6.48	6.08	22%	-6%

Fuente: MAG-SIPA.

<b>Precios Internacionales (USD/tm)</b>	<b>2017. Diciembre</b>	<b>2018. Noviembre</b>	<b>2018. Diciembre</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Azúcar (Tonelada) <sup>11</sup>	317.55	282.02	276.76	-13%	-2%
Banano (Cartón) <sup>12</sup>	12.79	12.87	12.88	1%	0.1%
Cacao (Tonelada) <sup>13</sup>	1,917.68	2,185.04	2,208.41	15%	1%
Café (Tonelada) <sup>14</sup>	2,735.06	2,631.39	2,411.05	-12%	-8%
Maíz (Tonelada) <sup>15</sup>	148.94	160.80	167.41	12%	4%
Palma (Tonelada) <sup>16</sup>	672.28	510.00	-	-	-
Soya (Tonelada) <sup>17</sup>	366.06	330.31	337.93	-8%	2%
Trigo (Tonelada) <sup>18</sup>	243.23	238.23	243.75	0.2%	2%

Fuente: MAG-SIPA.

## Análisis:

- El nivel de las precipitaciones presentó incrementos en las provincias de la costa, superando los niveles normales. Esta situación puede provocar pudrición del sistema radicular de los cultivos transitorios en desarrollo como maíz y arroz. En cuanto a la temperatura, se encuentra dentro de los rangos óptimos para la producción.
- Por otro lado, en la sierra las lluvias registraron disminuciones en las estaciones monitoreadas; estas condiciones pueden afectar la producción animal por disminución de la biomasa forrajera. Así, en esta región la temperatura se encuentra dentro de los rangos óptimos para la producción.
- La tendencia de los precios a nivel productor de consumo nacional presentó una tendencia agregada al alza, en diciembre; conducta que está ligada al incremento del precio de arroz en cáscara, maíz duro seco y cebolla colorada seca y limpia. El precio de arroz se recupera debido al aumento de la demanda a efecto de las exportaciones hacia Colombia. De igual manera, para el caso de maíz duro seco, por una ligera recuperación de la demanda en el mercado interno.
- En cuanto a los precios internacionales, también se registró una tendencia al alza, principalmente por un ascenso del precio de banano, cacao en grano y aceite de palma. Cacao en grano experimenta una subida en su precio al término del año, a consecuencia de una mayor demanda desde el mes anterior. El precio de aceite de palma se recupera; ya que, está disminuyendo el exceso de oferta en Indonesia.

## CRÉDITO PÚBLICO

Monto del crédito otorgado (USD)	(t-12)	(t-1)	(t)		
	2017. Diciembre	2018. Noviembre	2018. Diciembre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
<b>Nacional Agropecuario</b>	<b>59,312,684</b>	<b>44,960,016</b>	<b>46,013,331</b>	-22%	2%
Maíz	9,048,107	1,053,501	5,016,277	● -45%	● 376%
Arroz	831,554	411,951	545,950	● -34%	● 33%
Papa	115,130	316,012	133,282	16%	● -58%
Caña de azúcar	147,389	109,020	36,908	● -75%	● -66%
Tomate hortícola	21,234	21,660	15,000	-29%	● -31%
Cebolla	60,825	55,224	37,471	● -38%	● -32%
Fréjol	6,495	3,430	2,098	● -68%	● -39%
Banano y Plátano	2,452,635	562,681	1,753,581	-29%	● 212%
Palma africana	1,090,307	1,013,767	589,206	● -46%	● -42%
Café	308,708	278,183	143,477	● -54%	● -48%
Cacao	2,523,041	2,098,683	2,501,866	-1%	19%
Avicultura	1,293,926	3,337,876	991,119	-23%	● -70%
Ganado bovino	16,957,181	17,257,431	16,187,056	-5%	-6%

Fuente: BanEcuador, CFN.

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

Fertilizantes (USD)	Concentración %	(t-12)	(t-1)	(t)		
		2017. Diciembre	2018. Noviembre	2018. Diciembre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Fosfato Diamónico (50Kg)	18-46-0	28.81	31.17	31.51	9%	1%
Muriato de Potasio (50Kg)	0-0-60	20.42	22.27	22.69	● 11%	2%
Urea (50Kg)	46-0-0	20.28	21.88	22.70	● 12%	4%
<b>Agroquímicos</b>						
Herbicidas (USD)		2017. Diciembre	2018. Noviembre	2018. Diciembre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Glifosato (l)	48	5.46	5.37	5.15	-6%	-4%
Paraquat (l)	20	6.48	6.31	6.32	-2%	0.3%
Pendimetalina (l)	40	9.22	9.50	9.62	4%	1%
Propanil (l)	48	9.07	7.76	7.50	● -17%	-3%
2,4-D Amina (l)	72	5.54	4.82	5.87	6%	● 22%
Atrazina (900gr)	90	9.71	9.71	9.72	0.1%	0.1%
Atrazina (Kg)	80	-	9.66	8.94	-	-7%
Insecticidas (USD)		2017. Diciembre	2018. Noviembre	2018. Diciembre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Clorpirifos (l)	48	13.56	13.67	14.80	9%	8%
Cipermetrina (l)	20	10.63	11.30	11.45	8%	1%
Fungicidas (USD)		2017. Diciembre	2018. Noviembre	2018. Diciembre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Propiconazol (l)	25	27.17	27.18	26.65	-2%	-2%
Cimoxanil + Mancozeb (500gr)	8+64	6.15	6.23	6.42	4%	3%
Carbendazim (l)	50	16.20	13.44	13.28	● -18%	-1%
Clorotalonil (l)	72	13.69	14.79	14.69	7%	-1%

Fuente: MAG-SIPA.

## Análisis:

- En temas de crédito público, se registró una reducción anual de 22 % en el monto de crédito otorgado para productos agropecuarios, donde el 93 % del crédito provino de BanEcuador y el 7 % de la Corporación Financiera Nacional (CFN), con un total de 6,941 operaciones.
- En este mes, la banca pública otorgó USD 5.02 millones al cultivo de maíz, registrando el mayor incremento mensual con respecto a noviembre (376 %), de los cuales, la provincia de Los Ríos captó el 42 % del total del monto, seguido por Loja (24 %), Guayas (17 %), Manabí (14 %), y el restante 3 % fue distribuido entre las provincias de Santa Elena, El Oro, Sucumbios, Orellana, Chimborazo, Bolívar, Napo, Morona, Santiago y Esmeraldas, lo que significó un total de 1,385 operaciones crediticias, debido al inicio de las siembras de invierno del maíz duro.
- Los precios de los agroquímicos registraron una tendencia al alza, donde el herbicida 2,4-D Amina fue el ingrediente activo con la variación mensual más alta en diciembre, debido a que las provincias de Azuay, Cotopaxi, Guayas, Morona Santiago y Pastaza registraron un precio promedio de USD 6.30 por litro, debido a la demanda para etapas de siembra y primeras fases de crecimiento en gramíneas (arroz y maíz).

COMERCIO EXTERIOR<sup>20</sup>

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Balanza Comercial Agrícola (miles USD)</b>	<b>2017. Noviembre</b>	<b>2018. Octubre</b>	<b>2018. Noviembre*</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Exportaciones mensuales (FOB)	498,894	571,928	557,986	● 12%	-2%
Exportaciones acumuladas (FOB)	5,688,960	5,316,761	5,874,747	● 3%	● 10%
Importaciones mensuales (CIF)	252,153	293,406	251,457	● -0.3%	● -14%
Importaciones acumuladas (CIF)	2,362,209	2,373,324	2,624,781	● 11%	● 11%
Balanza comercial mensual	246,740	278,522	306,528	● 24%	● 10%
Balanza comercial acumulada	3,326,750	2,943,438	3,249,966	● -2%	● 10%
<b>Exportaciones acumuladas (Tm)</b>	<b>2017. Noviembre</b>	<b>2018. Octubre</b>	<b>2018. Noviembre*</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Banano	5,467,607	5,278,809	5,788,855	● 6%	● 10%
Palma	271,999	262,898	272,788	● 0.3%	● 4%
Café	17,798	11,368	12,684	● -29%	● 12%
Cacao	258,196	217,234	254,380	● -1%	● 17%
<b>Importaciones acumuladas (Tm)</b>	<b>2017. Noviembre</b>	<b>2018. Octubre</b>	<b>2018. Noviembre*</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Azúcar	70,963	34,148	36,974	● -48%	● 8%
Trigo	1,054,211	983,253	1,020,790	● -3%	● 4%
Maíz	78,578	57,309	57,309	● -27%	● 0%
Torta de soya	803,572	938,999	1,027,719	● 28%	● 9%

Fuente: BCE (cifras provisionales).

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

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<b>Labores culturales (USD/jornal)</b>	<b>2017. Diciembre</b>	<b>2018. Noviembre</b>	<b>2018. Diciembre</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Guayas	16.02	18.58	18.47	● 15%	-1%
Los Ríos	16.79	17.08	17.16	● 2%	0.4%
Manabí	16.22	15.58	15.58	● -4%	0%
Pichincha	15.92	16.39	16.41	● 3%	0.1%
Cotopaxi	12.34	12.77	12.69	● 3%	-1%
<b>Aplicación de Agroquímicos (USD/jornal)</b>	<b>2017. Diciembre</b>	<b>2018. Noviembre</b>	<b>2018. Diciembre</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Guayas	17.78	16.38	16.34	● -8%	-0.3%
Los Ríos	14.79	16.98	16.98	● 15%	0%
Manabí	-	16.00	16.00	-	0%
Pichincha	15.62	15.59	15.59	● -0.2%	0%
Cotopaxi	11.63	12.08	12.08	● 4%	0%
<b>Siembra (USD/jornal)</b>	<b>2017. Diciembre</b>	<b>2018. Noviembre</b>	<b>2018. Diciembre</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Guayas	15.50	-	-	-	-
Los Ríos	-	-	-	-	-
Manabí	-	14.00	14.00	-	0%
Pichincha	15.81	16.57	16.57	● 5%	0%
Cotopaxi	12.65	12.00	12.00	● -5%	0%
<b>Cosecha (USD/jornal)</b>	<b>2017. Diciembre</b>	<b>2018. Noviembre</b>	<b>2018. Diciembre</b>	<b>Δ t/t-12</b>	<b>Δ t/t-1</b>
Guayas	14.88	13.71	13.50	● -9%	-2%
Los Ríos	16.00	15.50	15.86	● -1%	2%
Manabí	15.00	14.51	14.51	● -3%	0%
Pichincha	15.82	16.59	16.58	● 5%	-0.1%
Cotopaxi	12.82	12.76	12.73	● -1%	-0.2%

Fuente: MAG-SIPA.

## Análisis:

- La balanza comercial mensual de mercancías agropecuarias fue positiva en el mes de noviembre con un incremento mensual de 10 %, lo que en términos nominales representó un aumento de USD 28 millones, ubicándose la balanza en USD 306.5 millones al último mes.
- El comportamiento de la balanza comercial se da en una situación de reducción en ambos flujos de comercio, aunque con mayor intensidad en las compras. Por el lado de las exportaciones, la contribución al alza estuvo marcada por mango, orito, tabaco, entre otros rubros; y por parte de las importaciones, aumentaron en semillas, aceite de palma, entre otras mercancías.
- Las tarifas promedio de mano de obra se mantienen estables en el mes de diciembre al no mostrar variaciones mensuales significativas.

<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>New York. <sup>13</sup>Los Angeles/Miami. <sup>14</sup>Londres. <sup>15</sup>New York. <sup>16</sup>Louisiana. <sup>17</sup>Rotterdam/Indonesia. <sup>18</sup>Louisiana. <sup>19</sup>Louisiana. <sup>20</sup>Precio de venta al público ponderado por hectáreas sembradas a nivel provincial. <sup>21</sup>Cifras provisionales. <sup>22</sup>Jornales de 8 horas (promedio acumulado).