



VARIABLES MACROECONÓMICAS

	(t-2)	(t-1)	(t)		
PIB Anual (miles USD de 2007)	2015	2016	2017*	$\Delta_{t/t-2}$	$\Delta_{t/t-1}$
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 ¹	8,128,601	8,007,102	8,331,822	2.5%	4.1%

	(t-4)	(t-1)	(t)		
PIB Trimestral (miles USD de 2007)	2017. II Trim	2018. I Trim	2018. II Trim*	$\Delta_{t/t-4}$	$\Delta_{t/t-1}$
PIB Nacional	17,685,968	17,781,794	17,848,705	0.9%	0.4%
PIB Agropecuario	1,392,338	1,440,969	1,411,245	1.4%	-2.1%

Fuente: BCE

	(t-4)	(t-1)	(t)		
Indicadores Laborales (Nacional)	2017. III Trim	2018. II Trim	2018. III Trim*	t - (t-4)	t - (t-1)
Tasa de Empleo Adecuado	40.4%	38.9%	39.6%	-0.8%	0.7%
Tasa de Subempleo	20.5%	19.4%	19.4%	-1.1%	0.0%
Tasa de Desempleo	4.1%	4.1%	4.0%	-0.1%	-0.1%

	(t-4)	(t-1)	(t)		
Indicadores Laborales (Rural)	2017. III Trim	2018. II Trim	2018. III Trim*	t - (t-4)	t - (t-1)
Tasa de Empleo Adecuado	23.6%	21.8%	21.2%	-2.4%	-0.6%
Tasa de Subempleo	23.0%	21.1%	22.5%	-0.5%	1.4%
Tasa de Desempleo	1.7%	2.0%	1.7%	0.0%	-0.3%

Fuente: INEC.

	(t-2)	(t-1)	(t)		
Pobreza por Ingresos (Nacional)	2017. I Sem	2017. II Sem	2018. I Sem*	t - (t-2)	t - (t-1)
Pobreza	23.1%	21.5%	24.5%	1.4%	3.0%
Pobreza Extrema	8.4%	7.9%	9.0%	0.6%	1.1%

	(t-2)	(t-1)	(t)		
Pobreza por Ingresos (Rural)	2017. I Sem	2017. II Sem	2018. I Sem*	t - (t-2)	t - (t-1)
Pobreza	41.0%	39.3%	43.0%	2.0%	3.7%
Pobreza Extrema	17.8%	17.9%	18.1%	0.3%	0.2%

Fuente: INEC.

	(t-4)	(t-1)	(t)		
Inflación Nacional (%)	2017. Noviembre	2018. Octubre	2018. Noviembre	t - (t-12)	t - (t-1)
Mensual	-0.27%	-0.05%	-0.25%	0.0%	-0.2%
Anual	-0.22%	0.33%	0.35%	0.6%	0.0%
Acumulada	-0.38%	0.42%	0.17%	0.5%	-0.3%

	(t-4)	(t-1)	(t)		
Inflación Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (%)	2017. Noviembre	2018. Octubre	2018. Noviembre	t - (t-12)	t - (t-1)
Mensual	-0.68%	0.18%	-0.15%	0.5%	-0.3%
Anual	-0.43%	-0.46%	0.08%	0.5%	0.5%
Acumulada	-0.70%	-0.24%	-0.39%	0.3%	-0.1%

Fuente: INEC.

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precio Internacional de Petróleo	2017. Octubre	2018. Octubre	2018. Noviembre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio WTI ² (USD/barril)	56.68	70.76	56.52	-0.3%	-20%

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precio Nacional de Petróleo	2017. Octubre	2018. Septiembre	2018. Octubre*	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio crudo Oriente ³ (USD/barril)	52.32	69.69	70.32	34%	1%

Fuente: BCE-Bloomberg.

Análisis:

- En términos macroeconómicos, la economía del país registró para mediados del año 2018 un aumento trimestral de 0.4 % en el PIB real y de 0.9 % al compararlo con el segundo 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 reportó un crecimiento anual, especialmente en las actividades de silvicultura, cría de animales y los cultivos de cereales, tubérculos, vegetales y oleaginosas.
- Los indicadores laborales nacionales del tercer trimestre del año 2018, presentaron una reducción en el nivel del empleo pleno, pero también en el subempleo y desempleo al compararlos con el 2017, donde Guayaquil registró el menor porcentaje de población desempleada (3.4 %). En este mismo periodo, en el sector rural, el desempleo se mantuvo y el empleo adecuado redujo en 2.4 puntos porcentuales. Durante este trimestre se registraron a 2,253 miles de personas que trabajan en el sector agropecuario, abarcando el 28.40 % del total de empleos.
- La pobreza y pobreza extrema por ingresos nacionales, iniciaron el 2018 con un aumento al compararlos con el año pasado. A nivel rural se registró la misma tendencia, con un incremento en la pobreza y pobreza extrema de 2.0 y 0.3 puntos, respectivamente, en el mismo periodo, obteniendo un crecimiento en la desigualdad de la distribución de los ingresos (aumento en coeficiente de Gini rural de 1.37 pp).
- El IPC nacional general fue de 105.18 en noviembre, donde los artículos que conforman la división de Alimentos y Bebidas No Alcohólicas registraron una inflación mensual de -0.15 %. Los productos que generaron una mayor contribución a la tendencia de la inflación negativa de alimentos fueron: pollo entero, arroz, presas de pollo, carne de res sin hueso, limón, café soluble, entre otros.
- El precio WTI (precio marcador internacional) registró una disminución mensual de 20 %, debido a que durante el verano, los sauditas y otros productores que habían estado frenando la producción desde 2017, abrieron los grifos con el fin de tranquilizar a los consumidores.

CLIMA⁴

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precipitación Acumulada (mm)	2017. Noviembre	2018. Octubre	2018. Noviembre	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas ³	0.30	0.35	0.80	167%	129%
Los Ríos ⁶	5.10	0.80	7.70	51%	863%
Manabí ⁷	0.40	0.00	1.00	150%	-
Azuay ⁸	20.10	63.80	255.30	1170%	300%
Tungurahua ⁹	49.50	21.30	53.50	8%	151%
Temperatura Promedio (°C)	2017. Noviembre	2018. Octubre	2018. Noviembre	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas ³	25.10	25.10	26.30	5%	5%
Los Ríos ⁶	25.00	25.10	26.00	4%	4%
Manabí ⁷	25.70	26.30	27.20	6%	3%
Azuay ⁸	17.40	17.50	17.80	2%	2%
Tungurahua ⁹	14.30	14.70	15.50	8%	5%

Fuente: INAMHI.

PRECIOS DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precios Productor (USD)¹⁰	2017. Noviembre	2018. Octubre	2018. Noviembre	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Productos agrícolas y de origen animal					
Arroz en Cáscara Húmedo y Sucio (Saca aprox. 200 lb)	30.94	24.41	23.71	-23%	-3%
Cacao CCN51 Almendra Seca (qq)	77.70	78.45	83.02	7%	6%
Café Cereza Robusta (qq)	13.28	12.72	12.34	-7%	-3%
Caña de Azúcar Tallo Fresco (t)	31.34	31.35	31.36	0.1%	0.04%
Fréjol Rojo Tierno en Vaina (Bulto aprox. 110 lb)	17.63	28.75	21.62	23%	-25%
Leche Cruda (l)	0.43	0.41	0.41	-4%	1%
Maíz Duro Seco (qq)	16.41	13.44	13.18	-20%	-2%
Maíz Suave Choclo (Bulto aprox. 110 lb)	18.92	21.18	15.40	-19%	-27%
Naranja Híbrida (Caja aprox. 35 lb)	9.58	11.10	13.60	42%	23%
Papa Súperchola (qq)	18.35	15.96	17.67	-4%	11%
Tomate Riñón de Invernadero (Caja aprox. 35 lb)	5.15	7.48	6.48	26%	-13%

Fuente: MAG-SIPA.

Precios Internacionales (USD/tm)	2017. Noviembre	2018. Octubre	2018. Noviembre	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Azúcar (Tonelada) ¹¹	329.96	290.67	282.02	-15%	-3%
Banano (Cartón) ¹²	12.83	12.88	12.87	0.3%	-0.1%
Cacao (Tonelada) ¹³	2,127.90	2,134.20	2,185.04	3%	2%
Café (Tonelada) ¹⁴	2,772.01	2,630.15	2,631.39	-5%	0.05%
Maíz (Tonelada) ¹⁵	148.62	160.20	160.80	8%	0.4%
Palma (Tonelada) ¹⁶	716.18	529.25	510.00	-29%	-4%
Soya (Tonelada) ¹⁷	369.51	320.58	330.31	-11%	3%
Trigo (Tonelada) ¹⁸	235.65	242.27	238.23	1%	-2%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- El nivel de las precipitaciones, a pesar de presentar incrementos en las tres provincias de la Costa, aún se mantienen bajos niveles. Esta situación aumenta el déficit hídrico en el suelo, lo cual perjudica la producción agropecuaria en curso. En cuanto a la temperatura, se encuentra dentro de los rangos óptimos para la producción.
- Por otro lado, en la Sierra, las lluvias también registraron incrementos en las estaciones monitoreadas. Este panorama ayuda a satisfacer los requerimientos hídricos de los cultivos de estas zonas para su normal desarrollo. 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 a la baja en noviembre. Esta conducta está ligada principalmente a la reducción del precio del tomate riñón de invernadero, arroz en cáscara y maíz duro seco. El precio de tomate riñón disminuye debido a que continúan las cosechas en las principales zonas de producción. Para el caso de arroz, existe poca demanda, pues las piladoras aún cuentan con stock. El precio de maíz duro se reduce por el inicio de las cosechas.
- En cuanto a los precios internacionales, también se observó una tendencia a la baja, pues el precio de aceite de palma cae por segundo mes, a causa de los altos inventarios, debido al aumento de la producción en los países de mayor producción (Indonesia y Malasia) y también a la lenta demanda a nivel internacional. El café también continúa presentando un debilitamiento en el mercado mundial.

CRÉDITO PÚBLICO

Monto del crédito otorgado (USD)	(t-12)	(t-1)	(t)		
	2017. Noviembre	2018. Octubre	2018. Noviembre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Nacional Agropecuario	46,437,747	43,319,247	44,960,016	-3%	4%
Maíz	2,136,031	293,593	1,053,501	● -51%	● 259%
Arroz	856,737	828,712	411,951	● -52%	● -50%
Papa	93,822	61,009	316,012	● 237%	● 418%
Caña de azúcar	38,493	163,852	109,020	● 183%	● -33%
Tomate hortícola	48,860	73,684	21,660	● -56%	● -71%
Cebolla	50,729	46,693	55,224	9%	18%
Fréjol	7,895	1,107	3,430	● -57%	● 210%
Banano y Plátano	903,620	798,551	562,681	● -38%	-30%
Palma africana	166,200	929,492	1,013,767	● 510%	9%
Café	396,147	142,320	278,183	-30%	● 95%
Cacao	2,125,745	1,845,526	2,098,683	-1%	14%
Avicultura	611,090	1,648,623	3,337,876	● 446%	● 102%
Ganado bovino	18,371,796	16,146,156	17,257,431	-6%	7%

Fuente: BanEcuador, CFN.

PRECIOS AGROQUÍMICOS Y FERTILIZANTES¹⁹

Fertilizantes (USD)	Concentración %	(t-12)	(t-1)	(t)		
		2017. Noviembre	2018. Octubre	2018. Noviembre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Fosfato Diamónico (50Kg)	18-46-0	28.13	28.08	31.17	● 11%	● 11%
Muriato de Potasio (50Kg)	0-0-60	19.98	20.29	22.27	● 11%	10%
Urea (50Kg)	46-0-0	19.04	19.86	21.88	● 15%	● 10%
Agroquímicos						
Herbicidas (USD)		2017. Noviembre	2018. Octubre	2018. Noviembre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Glifosato (l)	48	5.12	5.43	5.37	5%	-1%
Paraquat (l)	20	6.72	6.61	6.31	-6%	-5%
Pendimetalina (l)	40	9.44	9.37	9.50	1%	1%
Propanil (l)	48	9.04	9.18	7.76	● -14%	● -15%
2,4-D Amina (l)	72	5.33	5.65	4.82	-9%	● -15%
Atrazina (900gr)	90	9.69	9.69	9.71	0.1%	0.1%
Atrazina (Kg)	80	-	-	9.66	-	-
Insecticidas (USD)		2017. Noviembre	2018. Octubre	2018. Noviembre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Clorpirifos (l)	48	12.75	14.19	13.67	7%	-4%
Cipermetrina (l)	20	10.19	10.96	11.30	● 11%	3%
Fungicidas (USD)		2017. Noviembre	2018. Octubre	2018. Noviembre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Propiconazol (l)	25	27.27	27.19	27.18	-0.3%	-0.1%
Cimoxanil + Mancozeb (500gr)	8+64	6.17	6.18	6.23	1%	1%
Carbendazim (l)	50	16.35	16.28	13.44	● -18%	● -17%
Clorotalonil (l)	72	13.58	13.77	14.79	9%	7%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- En temas de crédito público, se registró una reducción anual de 3 % en el monto de crédito otorgado para productos agropecuarios, donde el 85 % del crédito provino de BanEcuador y el 15 % de la Corporación Financiera Nacional (CFN); con un total de 7,021 operaciones.
- En este mes, la banca pública otorgó USD 316 mil al cultivo de papa, registrando el mayor incremento mensual respecto a octubre (418 %); de los cuales, la provincia de Azuay captó el 67 % del total del monto, seguido por Pichincha (10 %), Carchi (8 %), Imbabura (7 %), Bolívar (5 %) y el restante 2 % fue distribuido entre las provincias de Pastaza, Tungurahua y Orellana, lo que significó un total de 30 operaciones crediticias.
- Los precios de los fertilizantes registraron una tendencia al alza. Los tres fertilizantes monitoreados incrementaron sus precios en noviembre. Durante este año ha existido un paulatino aumento en los precios monitoreados a nivel de distribuidor local, pero desde julio la tendencia se observa más pronunciada. Esmeraldas es la provincia que reporta los mayores precios a nivel nacional en los tres insumos evaluados.

COMERCIO EXTERIOR²⁰

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Balanza Comercial Agrícola (miles USD)	2017. Octubre	2018. Septiembre	2018. Octubre*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Exportaciones mensuales (FOB)	527,436	522,484	571,928	8%	9%
Exportaciones acumuladas (FOB)	5,190,066	4,744,834	5,316,761	2%	12%
Importaciones mensuales (CIF)	218,600	221,020	293,406	34%	33%
Importaciones acumuladas (CIF)	2,110,056	2,079,918	2,373,324	12%	14%
Balanza comercial mensual	308,836	301,465	278,522	-10%	-8%
Balanza comercial acumulada	3,080,010	2,664,916	2,943,438	-4%	10%
Exportaciones acumuladas (Tm)	2017. Octubre	2018. Septiembre	2018. Octubre*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Banano	5,032,569	4,769,682	5,278,809	5%	11%
Palma	264,843	253,538	262,898	-1%	4%
Café	16,087	10,086	11,368	-29%	13%
Cacao	226,017	170,660	217,234	-4%	27%
Importaciones acumuladas (Tm)	2017. Octubre	2018. Septiembre	2018. Octubre*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Azúcar	65,733	32,138	34,148	-48%	6%
Trigo	950,959	833,166	983,253	3%	18%
Maíz	78,578	57,309	57,309	-27%	0%
Torta de soya	709,447	840,817	938,999	32%	12%

Fuente: B CE (cifras provisionales).

TARIFAS PROMEDIO MANO DE OBRA²¹

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Labores culturales (USD/jornal)	2017. Noviembre	2018. Octubre	2018. Noviembre	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	15.89	18.60	18.58	17%	-0.1%
Los Ríos	17.17	17.14	17.08	-0.5%	-0.3%
Manabí	16.25	15.53	15.58	-4%	0.3%
Pichincha	15.95	16.37	16.39	3%	0.2%
Cotopaxi	12.19	12.77	12.77	5%	0%
Aplicación de Agroquímicos (USD/jornal)	2017. Noviembre	2018. Octubre	2018. Noviembre	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	17.78	16.43	16.38	-8%	-0.3%
Los Ríos	15.04	16.88	16.98	13%	1%
Manabí	-	16.00	16.00	-	0%
Pichincha	15.60	15.60	15.59	-0.1%	-0.1%
Cotopaxi	11.63	12.10	12.08	4%	-0.1%
Siembra (USD/jornal)	2017. Noviembre	2018. Octubre	2018. Noviembre	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	15.50	-	-	-	-
Los Ríos	-	-	-	-	-
Manabí	-	14.00	14.00	-	0%
Pichincha	15.81	16.83	16.57	5%	-2%
Cotopaxi	12.65	12.00	12.00	-5%	0%
Cosecha (USD/jornal)	2017. Noviembre	2018. Octubre	2018. Noviembre	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	14.64	14.00	13.71	-6%	-2%
Los Ríos	16.00	15.50	15.50	-3%	0%
Manabí	15.00	14.39	14.51	-3%	1%
Pichincha	15.84	16.58	16.59	5%	0.1%
Cotopaxi	12.80	12.72	12.76	-0.3%	0.3%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- La balanza comercial mensual de mercancías agropecuarias fue positiva en el mes de octubre, pero con una reducción mensual de 8 %, lo que en términos nominales representó un descenso de USD 23 millones, ubicándose la balanza en USD 278.5 millones al último mes.
- El comportamiento de la balanza comercial se debe a que las exportaciones crecieron 9 %, respaldadas por cacao, mango, elaborados de madera, elaborados de caucho, entre otros rubros. Mientras que, las importaciones crecieron en mayor magnitud (33 %), debido al aumento en las compras de trigo, torta de soya, aceite de soya, semillas y, otras mercancías.
- Las tarifas promedio de mano de obra se mantienen estables en el mes de noviembre, al no mostrar variaciones mensuales significativas.

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).