



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. I Trim	2017. IV Trim	2018. I Trim*	$\Delta_{t/t-4}$	$\Delta_{t/t-1}$
PIB Nacional	17,558,804	18,019,265	17,895,076	1.9%	-0.7%
PIB Agropecuario	1,365,892	1,408,701	1,414,301	3.5%	0.4%

Fuente: BCE

	(t-4)	(t-1)	(t)		
Indicadores Laborales (Nacional)	2017. II Trim	2018. I Trim	2018. II Trim*	t - (t-4)	t - (t-1)
Tasa de Empleo Adecuado	40.1%	41.1%	38.9%	-1.2%	-2.2%
Tasa de Subempleo	20.5%	18.3%	19.4%	-1.1%	1.1%
Tasa de Desempleo	4.5%	4.4%	4.1%	-0.4%	-0.3%

	(t-4)	(t-1)	(t)		
Indicadores Laborales (Rural)	2017. II Trim	2018. I Trim	2018. II Trim*	t - (t-4)	t - (t-1)
Tasa de Empleo Adecuado	22.3%	23.1%	21.8%	-0.5%	-1.3%
Tasa de Subempleo	23.2%	20.4%	21.1%	-2.1%	0.7%
Tasa de Desempleo	1.9%	1.9%	2.0%	0.1%	0.1%

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. Agosto	2018. Julio	2018. Agosto	t - (t-12)	t - (t-1)
Mensual	0.01%	-0.004%	0.27%	0.3%	0.3%
Anual	0.28%	-0.57%	-0.32%	-0.6%	0.3%
Acumulada	0.20%	-0.19%	0.08%	-0.1%	0.3%

	(t-4)	(t-1)	(t)		
Inflación Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (%)	2017. Agosto	2018. Julio	2018. Agosto	t - (t-12)	t - (t-1)
Mensual	0.07%	0.15%	0.76%	0.7%	0.6%
Anual	0.25%	-2.76%	-2.09%	-2.3%	0.7%
Acumulada	1.15%	-1.48%	-0.73%	-1.9%	0.8%

Fuente: INEC

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precio Internacional de Petróleo	2017. Agosto	2018. Julio	2018. Agosto	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio WTI ² (USD/barril)	48.10	70.40	67.72	41%	-4%

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precio Nacional de Petróleo	2017. Julio	2018. Junio	2018. Julio*	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio crudo Oriente ³ (USD/barril)	42.74	65.60	69.76	63%	6%

Fuente: BCE-Bloomberg

Análisis:

- En términos macroeconómicos, la economía del país inició el año 2018 con una reducción trimestral de 0.7 % en el PIB real, pero con un incremento de 1.9 % al compararlo con el primer trimestre del año pasado, donde el Gasto en Consumo Final de los Hogares fue la variable que reportó mayor incidencia. En este mismo periodo, el Valor Agregado del sector Agropecuario registró un crecimiento a nivel trimestral y anual, especialmente en las actividades de ganadería, silvicultura, flores y los cultivos de cereales, tubérculos, vegetales y oleaginosas.
- Los indicadores laborales nacionales del segundo trimestre del año 2018, presentaron una reducción en el nivel del desempleo, de igual manera en empleo pleno 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 incrementó y el empleo adecuado redujo en 0.5 puntos porcentuales. Durante este trimestre se registraron a 2.2 millones de personas que trabajan en el sector agropecuario, abarcando el 28.35 % 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 105.80 en agosto, donde los artículos que conforman la división de Alimentos y Bebidas No Alcohólicas registraron una inflación mensual de 0.76 %. Los productos que generaron una mayor contribución a la tendencia de la inflación de alimentos fueron: pollo entero, presas de pollo, carne de res sin hueso, plátano verde, aceite vegetal, limón, entre otros.
- El precio WTI (precio marcador internacional) registró una reducción mensual de 4 %, tras un reporte que mostró un incremento en las existencias en Estados Unidos, pese a que las sanciones de Washington contra Teherán amenazan con reducir el suministro de crudo iraní.

CLIMA⁴

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precipitación Acumulada (mm)	2017. Agosto	2018. Julio	2018. Agosto	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Guayas ³	0.40	0.90	0.05	-88%	-94%
Los Ríos ⁵	4.60	3.00	0.40	-91%	-87%
Manabí ⁷	1.80	0.10	0.00	-100%	-100%
Azuay ⁸	42.10	7.80	15.40	-63%	97%
Tungurahua ⁹	43.85	23.80	45.80	4%	92%
Temperatura Promedio (°C)	2017. Agosto	2018. Julio	2018. Agosto	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Guayas ³	21.70	24.30	24.40	12%	0.4%
Los Ríos ⁵	24.80	24.00	24.20	-2%	1%
Manabí ⁷	25.80	25.40	26.40	2%	4%
Azuay ⁸	15.40	14.90	15.10	-2%	1%
Tungurahua ⁹	15.30	12.20	12.10	-21%	-1%

Fuente: INAMH.

PRECIOS DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precios Productor (USD)¹⁰	2017. Agosto	2018. Julio	2018. Agosto	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Productos agrícolas y de origen animal					
Arroz en Cáscara Húmedo y Sucio (Saca aprox. 200 lb)	35.58	27.25	26.74	-25%	-2%
Cacao CCN51 Almendra Seca (qq)	68.80	91.19	81.96	19%	-10%
Café Cereza Robusta (qq)	14.84	13.26	13.33	-10%	0.5%
Caña de Azúcar Tallo Fresco (t)	30.28	31.33	31.38	4%	0.2%
Fréjol Rojo Tierno en Vaina (Bulto aprox. 110 lb)	25.33	13.17	-	-	-
Leche Cruda (l)	0.44	0.42	0.42	-5%	-1%
Maíz Duro Seco (qq)	16.56	15.17	14.35	-13%	-5%
Maíz Suave Choclo (Bulto aprox. 110 lb)	11.39	10.00	9.25	-19%	-8%
Naranja Híbrida (Caja aprox. 35 lb)	8.93	15.75	10.15	14%	-36%
Papa Súperchola (qq)	12.26	10.52	13.22	8%	26%
Tomate Riñón de Invernadero (Caja aprox. 35 lb)	7.26	5.79	6.06	-17%	5%

Fuente: MAG-SIPA.

Precios Internacionales (USD/tm)	2017. Agosto	2018. Julio	2018. Agosto	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Azúcar (Tonelada) ¹¹	304.15	245.93	230.50	-24%	-6%
Banano (Cartón) ¹²	12.68	12.76	12.75	1%	-0.1%
Cacao (Tonelada) ¹³	1,988.56	2,357.05	2,171.61	9%	-8%
Café (Tonelada) ¹⁴	3,010.09	2,537.40	2,432.54	-19%	-4%
Maíz (Tonelada) ¹⁵	148.37	156.30	162.36	9%	4%
Palma (Tonelada) ¹⁶	668.30	578.24	546.00	-18%	-6%
Soya (Tonelada) ¹⁷	365.34	332.06	330.82	-9%	-0.4%
Trigo (Tonelada) ¹⁸	216.43	241.31	252.09	16%	4%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- El nivel de las precipitaciones registraron disminuciones en las tres provincias de la Costa, dando como resultado un déficit hídrico en cinco de las seis estaciones monitoreadas. Estas condiciones propias de la época favorecen el secado de los granos de maíz amarillo duro, arroz, café y cacao; pero también provoca que los cultivos permanentes requieran de riego periódico para el crecimiento normal durante el verano.
- Por otro lado, en la Sierra, pese a que las lluvias aumentaron en relación al mes pasado, disminuyeron en diez de las diecisiete estaciones monitoreadas respecto a sus valores normales. Esta situación fue desfavorable para el desenvolvimiento normal de los cultivos de la zona al bajar la cantidad de agua.
- La tendencia de los precios a nivel productor de consumo nacional registró un incremento en el mes de agosto. Este comportamiento está ligado principalmente al aumento del precio de la papa Superchola, tomate riñón de invernadero y caña de azúcar tallo fresco. La variación en el precio de papa se debe a la disminución de la oferta, ya que las zonas productivas están finalizando sus cosechas. Del mismo modo en tomate riñón, por la reducción de la producción en Chimborazo e Imbabura.
- En cuanto a los precios internacionales, se reportó una tendencia a la baja, explicada por el descenso del precio de plátano, banano y aceite de palma. El precio de aceite de palma continúa cayendo en el mercado de Malasia, pues su producción generalmente incrementa en el tercer y cuarto trimestre del año. Asimismo, el precio de banano sigue a la baja por la estacionalidad propia del cultivo.

CRÉDITO PÚBLICO

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<i>Monto del crédito otorgado (USD)</i>	<i>2017. Agosto</i>	<i>2018. Julio</i>	<i>2018. Agosto</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Nacional Agropecuario	40,981,191	42,358,810	42,476,893	4%	0.3%
Maíz	794,372	686,650	706,832	-11%	3%
Arroz	1,977,243	1,416,018	1,333,441	● -33%	-6%
Papa	138,318	86,468	112,824	-18%	● 30%
Caña de azúcar	206,944	275,540	84,710	● -59%	● -69%
Tomate hortícola	14,840	36,294	31,000	● 109%	-15%
Cebolla	45,246	43,510	80,534	● 78%	● 85%
Fréjol	2,849	9,660	6,665	● 134%	● -31%
Banano y Plátano	210,108	2,388,794	496,163	● 136%	● -79%
Palma africana	697,734	162,500	353,177	● -49%	● 117%
Café	245,296	187,582	204,824	-16%	9%
Cacao	1,874,012	1,957,220	1,876,440	0.1%	-4%
Avicultura	713,084	519,909	3,372,165	● 373%	● 549%
Ganado bovino	16,854,983	17,505,572	18,519,629	10%	6%

Fuente: BanEcuador, CFN.

PRECIOS AGROQUÍMICOS Y FERTILIZANTES¹⁹

		(t-12)	(t-1)	(t)		
<i>Fertilizantes (USD)</i>	<i>Concentración %</i>	<i>2017. Agosto</i>	<i>2018. Julio</i>	<i>2018. Agosto</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Fosfato Diamónico (50Kg)	18-46-0	28.35	29.63	30.35	7%	2%
Muriato de Potasio (50Kg)	0-0-60	20.00	21.18	21.22	6%	0.2%
Urea (50Kg)	46-0-0	18.81	20.03	20.32	8%	1%
Agroquímicos						
<i>Herbicidas (USD)</i>		<i>2017. Agosto</i>	<i>2018. Julio</i>	<i>2018. Agosto</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Glifosato (l)	48	4.93	5.55	6.02	● 22%	8%
Paraquat (l)	20	6.48	6.24	6.24	-4%	0.1%
Pendimetalina (l)	40	9.31	9.75	9.62	3%	-1%
Propanil (l)	48	8.74	8.96	8.24	-6%	-8%
2,4-D Amina (l)	72	5.20	5.25	5.45	5%	4%
Atrazina (900gr)	90	9.68	9.68	9.70	0.2%	0.2%
Atrazina (Kg)	80	-	9.60	9.38	-	-2%
<i>Insecticidas (USD)</i>		<i>2017. Agosto</i>	<i>2018. Julio</i>	<i>2018. Agosto</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Clorpirifos (l)	48	12.90	13.79	13.58	5%	-2%
Cipermetrina (l)	20	9.94	11.26	11.11	● 12%	-1%
<i>Fungicidas (USD)</i>		<i>2017. Agosto</i>	<i>2018. Julio</i>	<i>2018. Agosto</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Propiconazol (l)	25	26.83	27.00	27.08	1%	0.3%
Cimoxanil + Mancozeb (500gr)	8+64	6.07	6.41	6.33	4%	-1%
Carbendazim (l)	50	15.77	13.23	13.82	● -12%	4%
Clorotalonil (l)	72	13.13	14.56	14.40	10%	-1%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- En temas de crédito público, se registró un incremento anual de 4 % en el monto de crédito otorgado para productos agropecuarios, donde el 85 % provino de BanEcuador y el 15 % de la Corporación Financiera Nacional (CFN), lo que significó un total de 6,908 operaciones crediticias.
- En este mes, la banca pública otorgó USD 3.4 millones al sector avícola, registrando el mayor incremento mensual con relación a julio (373 %), de los cuales la provincia de Guayas captó el 69 % del total del monto, seguido por Chimborazo (13 %), El Oro (4 %), Santo Domingo de los Tsáchilas (35 %) y el restante 11 % fue distribuido entre 18 provincias, generando un total de 321 operaciones.
- Los precios de los fertilizantes registraron una tendencia generalizada al alza durante este mes. Esta tendencia es opuesta a la registrada entre julio y agosto del año 2017. La provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas se caracterizó por presentar dos de los precios más altos del período: el Fosfato Diamónico (DAP) con USD 32.00 (50 kg) y el de Urea con USD 23.00 (50 kg). De igual manera, las provincias de Esmeraldas y Pichincha registraron precios elevados durante el mes en el fertilizante DAP.

COMERCIO EXTERIOR²⁰

	(t-12)	(t-1)	(t)			
Balanza Comercial Agrícola (miles USD)	2017. Julio	2018. Junio	2018. Julio*	Δ t/t-12	Δ t/t-1	
Exportaciones mensuales (FOB)	487,914	446,227	501,406	3%	●	12%
Exportaciones acumuladas (FOB)	3,726,206	3,244,485	3,745,891	1%	●	15%
Importaciones mensuales (CIF)	215,328	216,650	298,161	●	●	38%
Importaciones acumuladas (CIF)	1,401,291	1,330,239	1,628,401	●	●	22%
Balanza comercial mensual	272,585	229,578	203,245	●	●	-11%
Balanza comercial acumulada	2,324,915	1,914,246	2,117,490	●	●	11%
Exportaciones acumuladas (Tm)	2017. Julio	2018. Junio	2018. Julio*	Δ t/t-12	Δ t/t-1	
Banano	3,588,394	3,271,276	3,770,745	5%	●	15%
Palma	203,539	200,286	222,248	9%	●	11%
Café	10,698	6,586	7,477	●	●	14%
Cacao	140,030	100,757	120,180	●	●	19%
Importaciones acumuladas (Tm)	2017. Julio	2018. Junio	2018. Julio*	Δ t/t-12	Δ t/t-1	
Azúcar	36,764	22,244	24,763	●	●	11%
Trigo	730,875	610,092	684,521	-6%	●	12%
Maíz	78,578	57,309	57,309	●	●	0%
Torta de soya	441,995	525,495	704,514	●	●	34%

Fuente: BCE (cifras pro visionales).

TARIFAS PROMEDIO MANO DE OBRA²¹

	(t-12)	(t-1)	(t)			
Labores culturales (USD/jornal)	2017. Agosto	2018. Julio	2018. Agosto	Δ t/t-12	Δ t/t-1	
Guayas	15.38	18.60	18.64	●	●	0.2%
Los Ríos	17.11	16.98	17.01	-1%	●	0.2%
Manabí	16.31	15.33	15.39	-6%	●	0.4%
Pichincha	16.03	16.20	16.26	1%	●	0.4%
Cotopaxi	12.14	12.33	12.78	5%	●	4%
Aplicación de Agroquímicos (USD/jornal)	2017. Agosto	2018. Julio	2018. Agosto	Δ t/t-12	Δ t/t-1	
Guayas	17.46	15.67	16.15	-8%	●	3%
Los Ríos	15.36	16.49	16.68	9%	●	1%
Manabí	-	17.00	16.00	-	●	-6%
Pichincha	15.64	15.58	15.68	0.2%	●	1%
Cotopaxi	11.48	12.10	12.10	5%	●	0%
Siembra (USD/jornal)	2017. Agosto	2018. Julio	2018. Agosto	Δ t/t-12	Δ t/t-1	
Guayas	20.00	-	-	-	●	-
Los Ríos	-	-	-	-	●	-
Manabí	-	14.00	14.00	-	●	0%
Pichincha	15.67	16.67	16.25	4%	●	-3%
Cotopaxi	12.65	12.00	12.00	-5%	●	0%
Cosecha (USD/jornal)	2017. Agosto	2018. Julio	2018. Agosto	Δ t/t-12	Δ t/t-1	
Guayas	14.56	13.75	14.40	-1%	●	5%
Los Ríos	16.75	15.50	15.75	-6%	●	2%
Manabí	15.00	13.79	14.19	-5%	●	3%
Pichincha	15.95	16.42	16.50	3%	●	0.4%
Cotopaxi	12.82	12.76	12.71	-1%	●	-0.4%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- La balanza comercial mensual de mercancías agropecuarias fue positiva en el mes de julio. A valores corrientes, la balanza experimentó un descenso de USD 26 millones (-11 %), ubicándose en USD 203 millones al último mes.
- Las exportaciones experimentan una recuperación del 12 %, por el aumento en las ventas de banano, cacao, orito, elaborados de madera, puré de banano, entre otros. Mientras que, por el lado de las importaciones, estas crecieron en 38 %, provocado principalmente por la torta de soya, papel y aceite de soya.
- Las tarifas promedio de mano de obra se mantienen estables durante el mes de agosto, al no mostrar variaciones mensuales significativas.

¹Último dato disponible. ²Actividades 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. ³Precio WTI: Crudo ligero con gravedad de alrededor de 39.6 grados API y un contenido de azufre de 0.24%. ⁴Precio promedio ponderado del Crudo Oriente exportado por EP Petroecuador. Crudo mediano de 23 grados API promedio y un contenido de azufre de 1.45%. ⁵Datos 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) ⁶Estaciones: M0037, M0176, M1096, M1207. ⁷Estaciones: M0466. ⁸Estaciones: M0005. ⁹Estaciones: M0032, M0427, M5001. ¹⁰Estaciones: 0258. ¹¹Precios promedio ponderados en base a la producción de cada provincia. ¹²New York. ¹³Los Angeles/Miami. ¹⁴Londres. ¹⁵New York. ¹⁶Louisiana. ¹⁷Rotterdam/Indonesia. ¹⁸Louisiana. ¹⁹Louisiana. ²⁰Precio de venta al público ponderado por hectáreas sembradas a nivel provincial. ²¹Cifras provisionales. ²²Jornales de 8 horas (promedio acumulado).