



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%
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%
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%
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. Julio	2018. Junio	2018. Julio	t - (t-12)	t - (t-1)
Mensual	-0.14%	-0.27%	-0.004%	0.14%	0.27%
Anual	0.10%	-0.71%	-0.57%	-0.7%	0.14%
Acumulada	0.18%	-0.19%	-0.19%	-0.4%	0.0%
Inflación Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (%)	2017. Julio	2018. Junio	2018. Julio	t - (t-12)	t - (t-1)
Mensual	-0.73%	-0.75%	0.15%	0.9%	0.9%
Anual	-0.33%	-3.62%	-2.76%	-2.4%	0.9%
Acumulada	1.08%	-1.63%	-1.48%	-2.6%	0.1%

Fuente: INEC

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precio Internacional de Petróleo	2017. Julio	2018. Junio	2018. Julio	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio WTI ² (USD/barril)	46.68	67.33	70.40	51%	5%
Precio Nacional de Petróleo	2017. Junio	2018. Mayo	2018. Junio*	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio crudo Oriente ³ (USD/barril)	41.51	66.48	65.60	58%	-1%

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 tuvo 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 la 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, asimismo 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 ascenso 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 104.80 en julio, donde los artículos que conforman la división de Alimentos y Bebidas No Alcohólicas registraron una inflación anual de -3.76 %. La división de productos que generaron una mayor contribución a la tendencia de la inflación nacional negativa fue el grupo de recreación y cultura, seguido por bienes y servicios diversos.
- El precio WTI (precio marcador internacional) registró un incremento anual de 51 % en el mes de julio y continúa con la tendencia positiva mantenida desde julio de 2017, debido a las bajas en las reservas de petróleo estadounidense.

CLIMA⁴

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precipitación Acumulada (mm)	2017. Julio	2018. Junio	2018. Julio	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas ²	0.00	0.90	0.90	-	0%
Los Ríos ⁵	0.30	1.30	3.00	900%	131%
Manabí ⁷	0.20	0.00	0.10	-50%	-
Azuay ⁸	11.70	31.30	7.80	-33%	-75%
Tungurahua ⁹	45.75	24.20	23.80	-48%	-2%
Temperatura Promedio (°C)	2017. Julio	2018. Junio	2018. Julio	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas ³	25.10	24.80	24.30	-3%	-2%
Los Ríos ⁵	24.70	24.40	24.00	-3%	-2%
Manabí ⁷	25.20	25.80	25.40	1%	-2%
Azuay ⁸	14.70	15.00	14.90	1%	-1%
Tungurahua ⁹	11.30	12.70	12.20	8%	-4%

Fuente: INAMHI.

PRECIOS DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precios Productor (USD)¹⁰	2017. Julio	2018. Junio	2018. Julio	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Productos agrícolas y de origen animal					
Arroz en Cáscara Húmedo y Sucio (Saca aprox. 200 lb)	34.37	27.15	27.25	-21%	0.4%
Cacao CCN51 Almendra Seca (qq)	69.64	91.85	91.19	31%	-1%
Café Cereza Robusta (qq)	14.57	13.06	13.26	-9%	2%
Caña de Azúcar Tallo Fresco (t)	30.30	31.26	31.33	3%	0.2%
Fréjol Rojo Tierno en Vaina (Bulto aprox. 110 lb)	23.38	20.10	13.17	-44%	-34%
Leche Cruda (l)	0.44	0.42	0.42	-4%	0%
Maíz Duro Seco (qq)	16.45	14.72	15.17	-8%	3%
Maíz Suave Choclo (Bulto aprox. 110 lb)	10.55	22.37	10.00	-5%	-55%
Naranja Híbrida (Caja aprox. 35 lb)	8.42	15.11	15.75	87%	4%
Papa Súperchola (qq)	11.70	8.17	10.52	-10%	29%
Tomate Riñón de Invernadero (Caja aprox. 35 lb)	7.82	5.30	5.79	-26%	9%

Fuente: MAG-SIPA.

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precios Internacionales (USD/tm)	2017. Julio	2018. Junio	2018. Julio	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Azúcar (Tonelada) ¹¹	311.27	265.92	245.93	-21%	-8%
Banano (Cartón) ¹²	13.33	12.51	12.76	-4%	2%
Cacao (Tonelada) ¹³	1,988.58	2,410.76	2,357.05	19%	-2%
Café (Tonelada) ¹⁴	3,166.28	2,873.79	2,739.61	-13%	-5%
Maíz (Tonelada) ¹⁵	157.39	165.02	156.30	-1%	-5%
Palma (Tonelada) ¹⁶	662.68	633.14	595.69	-10%	-6%
Soya (Tonelada) ¹⁷	326.04	359.56	341.16	5%	-5%
Trigo (Tonelada) ¹⁸	251.75	249.11	241.31	-4%	-3%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- En cuanto al clima de la Costa, el nivel de las precipitaciones estuvo por debajo de la normal en todas las estaciones monitoreadas; en particular, en las estaciones Santa Rosa (El Oro), Milagro (Guayas), Guayaquil Aer. (Guayas), Pichilingue (Los Ríos) y Portoviejo (Manabí), que presentaron anomalías negativas; bajaron los rendimientos en los cultivos perennes como: maracuyá, banano, plátano y palma africana.
- Por otro lado, en la Sierra las lluvias disminuyeron en 81 % de las estaciones monitoreadas, por lo que las dos provincias analizadas quedaron fuera del rango óptimo para cubrir el requerimiento mínimo hídrico para los cultivos de la zona. Con relación a la temperatura, las dos provincias se encuentran dentro de los niveles óptimos para la producción.
- La tendencia de los precios a nivel productor de consumo nacional presentó una tendencia agregada al alza en julio. Este comportamiento está ligado principalmente al incremento del precio de maíz duro, arroz en cáscara y caña de azúcar. El precio de maíz y arroz se debe a la finalización de las cosechas en las zonas productivas de Guayas y Los Ríos. Dentro de los productos pecuarios, pollo en pie contribuyó en la tendencia nacional, con un crecimiento de 15 %, debido a la escasez que presenta el producto.
- En cuanto a los precios internacionales, se registró una tendencia a la baja, explicada por el descenso del precio de aceite de palma y banano. El precio de aceite de palma continúa cayendo ante la disminución de la demanda en los principales mercados. Asimismo, el precio de banano sigue a la baja por la estacionalidad del cultivo.

CRÉDITO PÚBLICO

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<i>Monto del crédito otorgado (USD)</i>	<i>2017. Julio</i>	<i>2018. Junio</i>	<i>2018. Julio</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Nacional Agropecuario	40,435,983	49,661,221	42,358,810	5%	-15%
Maíz	600,303	732,821	686,650	14%	-6%
Arroz	3,034,714	1,848,803	1,416,018	● -53%	-23%
Papa	288,365	107,891	86,468	● -70%	-20%
Caña de azúcar	106,931	141,682	275,540	● 158%	● 94%
Tomate hortícola	28,732	21,001	36,294	26%	● 73%
Cebolla	44,533	65,048	43,510	-2%	● -33%
Fréjol	9,755	16,238	9,660	-1%	● -41%
Banano y Plátano	528,396	4,214,197	2,388,794	● 352%	● -43%
Palma africana	164,370	135,600	162,500	-1%	20%
Café	230,552	349,938	187,582	-19%	● -46%
Cacao	2,538,509	2,629,685	1,957,220	-23%	-26%
Avicultura	846,054	3,608,592	519,909	● -39%	● -86%
Ganado bovino	18,168,112	18,862,239	17,505,572	-4%	-7%

Fuente: BanEcuador, CFN.

PRECIOS AGROQUÍMICOS Y FERTILIZANTES¹⁹

		(t-12)	(t-1)	(t)		
<i>Fertilizantes (USD)</i>	<i>Concentración %</i>	<i>2017. Julio</i>	<i>2018. Junio</i>	<i>2018. Julio</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Fosfato Diamónico (50Kg)	18-46-0	28.59	29.63	29.63	4%	0%
Muriato de Potasio (50Kg)	0-0-60	20.20	21.16	21.18	5%	0.1%
Urea (50Kg)	46-0-0	18.62	20.55	20.03	8%	-3%
Agroquímicos						
<i>Herbicidas (USD)</i>		<i>2017. Julio</i>	<i>2018. Junio</i>	<i>2018. Julio</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Glifosato (l)	48	4.94	5.53	5.55	● 12%	0.4%
Paraquat (l)	20	6.36	6.27	6.24	-2%	-0.4%
Pendimetalina (l)	40	9.23	9.73	9.75	6%	0.2%
Propanil (l)	48	8.88	9.43	8.96	1%	-5%
2,4-D Amina (l)	72	5.08	5.44	5.25	3%	-4%
Atrazina (900gr)	90	9.68	9.69	9.68	0%	0%
Atrazina (Kg)	80	-	9.64	9.60	-	-0.4%
<i>Insecticidas (USD)</i>		<i>2017. Julio</i>	<i>2018. Junio</i>	<i>2018. Julio</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Clorpirifos (l)	48	12.90	13.87	13.79	7%	-1%
Cipermetrina (l)	20	9.90	11.46	11.26	● 14%	-2%
<i>Fungicidas (USD)</i>		<i>2017. Julio</i>	<i>2018. Junio</i>	<i>2018. Julio</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Propiconazol (l)	25	26.57	27.25	27.00	2%	-1%
Cimoxanil + Mancozeb (500gr)	8+64	6.12	6.55	6.41	5%	-2%
Carbendazim (l)	50	15.72	13.16	13.23	● -16%	1%
Clorotalonil (l)	72	13.11	14.20	14.56	● 11%	3%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- En temas de crédito público, se registró un incremento anual de 5 % 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), siendo un total de 6,674 operaciones.
- En este mes, la banca pública otorgó USD 276 mil al cultivo de caña de azúcar, registrando el mayor incremento mensual respecto a junio (94 %), de los cuales, la provincia de Guayas captó el 80 % del total del monto, seguido por Imbabura (13 %), Pichincha (5 %), y el restante 3 % fue distribuido entre Cotopaxi y Morona Santiago, lo que significó un total de 13 operaciones crediticias.
- Los precios de los agroquímicos registraron una tendencia generalizada al alza. El promedio mensual de los precios de insumos agroquímicos (plaguicidas) presentó un crecimiento de 0.13 % respecto al mes anterior. Cuatro de los trece ingredientes activos monitoreados presentaron incrementos en sus precios con relación al mes anterior, donde las provincias con los precios promedio ponderados más altos de Clorotalonil en presentación de un litro fueron: Cañar con USD 15.33 y Santo Domingo de los Tsáchilas con USD 15.13.

COMERCIO EXTERIOR²⁰

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Balanza Comercial Agrícola (miles USD)	2017. Junio	2018. Mayo	2018. Junio*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Exportaciones mensuales (FOB)	484,017	539,891	446,227	-8%	-17%
Exportaciones acumuladas (FOB)	3,238,292	2,798,258	3,244,485	0.2%	16%
Importaciones mensuales (CIF)	207,307	235,885	216,650	5%	-8%
Importaciones acumuladas (CIF)	1,185,963	1,113,590	1,330,239	12%	19%
Balanza comercial mensual	276,710	304,006	229,578	-17%	-24%
Balanza comercial acumulada	2,052,329	1,684,668	1,914,246	-7%	14%
Exportaciones acumuladas (Tm)	2017. Junio	2018. Mayo	2018. Junio*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Banano	3,076,787	2,880,542	3,271,276	6%	14%
Palma	189,531	157,307	200,286	6%	27%
Café	8,768	5,773	6,586	-25%	14%
Cacao	120,959	87,243	100,757	-17%	15%
Importaciones acumuladas (Tm)	2017. Junio	2018. Mayo	2018. Junio*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Azúcar	25,076	20,311	22,244	-11%	10%
Trigo	615,663	477,224	610,092	-1%	28%
Maíz	78,578	57,309	57,309	-27%	0%
Torta de soya	377,047	441,304	525,495	39%	19%

Fuente: BCE (cifras pro visuales).

TARIFAS PROMEDIO MANO DE OBRA²¹

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Labores culturales (USD/jornal)	2017. Julio	2018. Junio	2018. Julio	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	14.84	18.65	18.60	25%	-0.3%
Los Ríos	17.11	16.93	16.98	-1%	0.3%
Manabí	16.32	15.00	15.33	-6%	2%
Pichincha	16.03	16.24	16.20	1%	-0.3%
Cotopaxi	11.99	12.54	12.33	3%	-2%
Aplicación de Agroquímicos (USD/jornal)	2017. Julio	2018. Junio	2018. Julio	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	17.14	17.50	15.67	-9%	-10%
Los Ríos	15.36	16.33	16.49	7%	1%
Manabí	-	-	17.00	-	-
Pichincha	15.64	15.58	15.58	-0.4%	0%
Cotopaxi	11.39	12.11	12.10	6%	-0.1%
Siembra (USD/jornal)	2017. Julio	2018. Junio	2018. Julio	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	20.00	-	-	-	-
Los Ríos	-	-	-	-	-
Manabí	-	-	14.00	-	-
Pichincha	15.78	16.67	16.67	6%	0%
Cotopaxi	12.65	12.00	12.00	-5%	0%
Cosecha (USD/jornal)	2017. Julio	2018. Junio	2018. Julio	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	13.20	14.33	13.75	4%	-4%
Los Ríos	17.29	15.00	15.50	-10%	3%
Manabí	16.00	13.57	13.79	-14%	2%
Pichincha	15.99	16.38	16.42	3%	0.2%
Cotopaxi	12.85	12.75	12.76	-1%	0.1%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- La balanza comercial mensual de mercancías agropecuarias fue negativa en el mes de junio. A valores corrientes, la balanza experimentó un descenso de USD 74 millones (-24 %), bordeando los USD 230 millones al último mes.
- Este comportamiento estuvo influenciado por el lado de las exportaciones, donde se reporta una reducción de 17 %, entre los principales rubros destacan el banano, elaborados de madera, cacao, tabaco y flores. Por parte de las importaciones, también descendieron en 8 %, debido principalmente al aceite de soya, complementos y suplementos alimenticios, entre otros.
- Las tarifas promedio de mano de obra se mantienen estables durante el mes de julio, al no mostrar variaciones 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. ¹⁰Precios ponderados en base a la producción de cada provincia. ¹¹New York. ¹²Los Angeles/Miami. ¹³Londres. ¹⁴New York. ¹⁵Louisiana. ¹⁶Rotterdam/Indonesia. ¹⁷Louisiana. ¹⁸Louisiana. ¹⁹Precio de venta al público ponderado por hectáreas sembradas a nivel provincial. ²⁰Cifras provisionales. ²¹Jornales de 8 horas (promedio acumulado).