



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	69,068,458	71,139,236	1.4%	3.0%
VAB Agropecuario	5,366,126	5,327,890	5,522,450	2.9%	3.7%
VAB Agropecuario Ampliado ¹	9,187,541	9,054,431	-	-	-

	(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%
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. Junio	2018. Mayo	2018. Junio	t - (t-12)	t - (t-1)
Mensual	-0.58%	-0.18%	-0.27%	0.31%	-0.09%
Anual	0.16%	-1.01%	-0.71%	-0.9%	0.30%
Acumulada	0.32%	0.09%	-0.19%	-0.5%	-0.3%
Inflación Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (%)	2017. Junio	2018. Mayo	2018. Junio	t - (t-12)	t - (t-1)
Mensual	-0.32%	-0.57%	-0.75%	-0.4%	-0.2%
Anual	0.13%	-3.20%	-3.62%	-3.7%	-0.4%
Acumulada	1.83%	-0.89%	-1.63%	-3.5%	-0.7%

Fuente: INEC

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precio Internacional de Petróleo	2017. Junio	2018. Mayo	2018. Junio	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio WTI ² (USD/barril)	45.32	69.95	67.33	49%	-4%
Precio Nacional de Petróleo	2017. Mayo	2018. Abril	2018. Mayo*	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio crudo Oriente ³ (USD/barril)	42.40	63.06	66.48	57%	5%

Fuente: BCE-Bloomberg

Análisis:

- En términos macroeconómicos, la economía del país inició el año 2018 con una reducción trimestral de 0.7% en 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 reportó 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, pero también 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 reportaron 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 observó la misma tendencia, con un aumento 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 104.81 en junio, donde los artículos que conforman la división de Alimentos y Bebidas No Alcohólicas registraron una inflación anual de -3.62%. Los productos que generaron una mayor contribución a la tendencia de la inflación negativa de alimentos fueron: queso de mesa, tomate riñón, naranja, arroz, pescado fresco fileteado, mandarina, entre otros.
- El precio WTI (precio marcador internacional) registró una reducción mensual de 4% en el mes de junio. Sin embargo, al analizar las variaciones anuales, continúa con la tendencia positiva mantenida desde julio de 2017.

CLIMA⁴

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precipitación Acumulada (mm)	2017. Junio	2018. Mayo	2018. Junio	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas ³	3.15	48.65	0.90	-71%	-98%
Los Ríos ⁵	52.30	124.60	1.30	-98%	-99%
Manabí ⁷	7.40	16.90	0.00	-100%	-100%
Azuay ⁸	58.50	111.20	31.30	-46%	-72%
Tungurahua ⁹	95.00	101.00	24.20	-75%	-76%
Temperatura Promedio (°C)	2017. Junio	2018. Mayo	2018. Junio	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas ³	26.20	26.60	24.80	-5%	-7%
Los Ríos ⁵	25.90	26.00	24.40	-6%	-6%
Manabí ⁷	25.10	26.60	25.80	2.8%	-3%
Azuay ⁸	17.20	16.00	15.00	-13%	-6%
Tungurahua ⁹	13.00	13.40	12.70	-2%	-5%

Fuente: INAMH.

PRECIOS DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precios Productor (USD)¹⁰	2017. Junio	2018. Mayo	2018. Junio	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Productos agrícolas y de origen animal					
Arroz en Cáscara Húmedo y Sucio (Saca aprox. 200 lb)	31.55	27.95	27.15	-14%	-3%
Cacao CCN51 Almendra Seca (qq)	71.87	106.39	91.85	28%	-14%
Café Cereza Robusta (qq)	14.02	12.71	13.06	-7%	3%
Caña de Azúcar Tallo Fresco (t)	32.24	31.55	31.26	-3%	-1%
Fréjol Rojo Tierno en Vaina (Bulto aprox. 110 lb)	24.66	20.08	20.10	-18%	0.1%
Leche Cruda (l)	0.44	0.42	0.42	-4%	0%
Maíz Duro Seco (qq)	15.55	13.98	14.72	-5%	5%
Maíz Suave Choclo (Bulto aprox. 110 lb)	17.11	20.41	22.37	31%	10%
Naranja Híbrida (Caja aprox. 35 lb)	9.03	14.20	15.11	67%	6%
Papa Súperchola (qq)	11.51	9.36	8.17	-29%	-13%
Tomate Riñón de Invernadero (Caja aprox. 35 lb)	8.69	5.98	5.30	-39%	-11%

Fuente: MAG-SIPA.

Precios Internacionales (USD/tm)	2017. Junio	2018. Mayo	2018. Junio	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Azúcar (Tonelada) ¹¹	298.41	260.75	265.92	-11%	2%
Banano (Cartón) ¹²	13.63	14.03	13.08	-4%	-7%
Cacao (Tonelada) ¹³	1,998.25	2,659.94	2,410.76	21%	-9%
Café (Tonelada) ¹⁴	2,835.85	2,726.40	2,646.94	-7%	-3%
Maíz (Tonelada) ¹⁵	157.95	179.04	165.02	4%	-8%
Palma (Tonelada) ¹⁶	677.09	658.05	633.14	-6%	-4%
Soya (Tonelada) ¹⁷	352.04	395.46	359.56	2%	-9%
Trigo (Tonelada) ¹⁸	237.40	260.65	249.11	5%	-4%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- En cuanto al clima de la Costa durante junio, la temperatura se encontró dentro de los rangos óptimos para la producción. Por otro lado, se registraron disminuciones significativas en las precipitaciones, reduciendo las siembras de verano (maíz, arroz) por la baja humedad en los suelos.
- En la Sierra también se reportaron importantes reducciones en sus niveles de precipitación. Este comportamiento puede incidir en forma negativa en el desarrollo vegetativo de los cultivos que se dan en la zona; además, a que varios productos no alcancen su maduración óptima para la comercialización. 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 junio. Este comportamiento está ligado principalmente al incremento del precio de la cebolla colorada, maíz suave cholo y maíz duro seco. El aumento del precio de maíz duro se debe a que está finalizando la cosecha en las provincias de Guayas y Los Ríos, y para el caso de maíz suave en la provincia de Bolívar. Además, el producto pecuario que influyó en la tendencia creciente fue pollo en pie con un ascenso de 13%.
- En cuanto a los precios internacionales, se registró una tendencia a la baja, explicada por el descenso del precio de banano y aceite de palma. La variación del precio de banano se debe a la estacionalidad que presenta el cultivo. El precio de aceite de palma se debilita por la reducción de la demanda en mercados clave como Europa, China y Pakistán.

CRÉDITO PÚBLICO

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<i>Monto del crédito otorgado (USD)</i>	<i>2017. Junio</i>	<i>2018. Mayo</i>	<i>2018. Junio</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Nacional Agropecuario	45,055,624	49,990,919	49,661,221	10%	-1%
Maíz	896,692	1,403,664	732,821	-18%	● -48%
Arroz	2,553,908	2,099,516	1,848,803	-28%	-12%
Papa	204,007	123,123	107,891	● -47%	-12%
Caña de azúcar	261,753	1,091,043	141,682	● -46%	● -87%
Tomate hortícola	41,874	18,713	21,001	● -50%	12%
Cebolla	36,859	138,599	65,048	● 76%	● -53%
Fréjol	20,061	37,510	16,238	-19%	● -57%
Banano y Plátano	322,177	2,310,066	4,214,197	● 1208%	● 82%
Palma africana	359,693	173,400	135,600	● -62%	-22%
Café	308,254	236,547	349,938	14%	● 48%
Cacao	3,237,751	2,007,698	2,629,685	-19%	● 31%
Avicultura	671,003	4,653,128	3,608,592	● 438%	-22%
Ganado bovino	16,298,745	17,958,551	18,862,239	16%	5%

Fuente: BanEcuador, CFN.

PRECIOS AGROQUÍMICOS Y FERTILIZANTES¹⁹

		(t-12)	(t-1)	(t)		
<i>Fertilizantes (USD)</i>	<i>Concentración %</i>	<i>2017. Junio</i>	<i>2018. Mayo</i>	<i>2018. Junio</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Fosfato Diamónico (50Kg)	18-46-0	28.56	29.96	29.63	4%	-1%
Muriato de Potasio (50Kg)	0-0-60	20.17	21.24	21.16	5%	-0.4%
Urea (50Kg)	46-0-0	18.87	20.46	20.55	9%	0.4%
Agroquímicos						
<i>Herbicidas (USD)</i>		<i>2017. Junio</i>	<i>2018. Mayo</i>	<i>2018. Junio</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Glifosato (l)	48	5.06	5.96	5.53	9%	-7%
Paraquat (l)	20	6.61	6.63	6.27	-5%	-6%
Pendimetalina (l)	40	9.37	9.67	9.73	4%	1%
Propanil (l)	48	8.87	9.15	9.43	6%	3%
2,4-D Amina (l)	72	5.19	5.82	5.44	5%	-6%
Atrazina (900gr)	90	9.53	9.69	9.69	2%	0%
Atrazina (Kg)	80	-	9.97	9.64	-	-3%
<i>Insecticidas (USD)</i>		<i>2017. Junio</i>	<i>2018. Mayo</i>	<i>2018. Junio</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Clorpirifos (l)	48	12.63	13.69	13.87	10%	1%
Cipermetrina (l)	20	9.93	11.58	11.46	● 15%	-1%
<i>Fungicidas (USD)</i>		<i>2017. Junio</i>	<i>2018. Mayo</i>	<i>2018. Junio</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Propiconazol (l)	25	26.30	27.32	27.25	4%	-0.3%
Cimoxanil + Mancozeb (500gr)	8+64	6.08	6.40	6.55	8%	2%
Carbendazim (l)	50	15.48	12.83	13.16	● -15%	3%
Clorotalonil (l)	72	13.31	14.21	14.20	7%	-0.1%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- En temas de crédito público, se registró un incremento anual de 10% en el monto de crédito otorgado para productos agropecuarios, donde el 77% del crédito provino de BanEcuador y el 23% de la CFN, lo que representó un total de 7,975 operaciones.
- En este mes, la banca pública otorgó USD 4.2 millones al cultivo de banano y plátano, registrando el mayor incremento mensual respecto a mayo (82%); de los cuales, la provincia de Los Ríos captó el 92% del total del monto, seguido por Manabí (3%), Santo Domingo de los Tsáchilas (2%), y el restante 4% fue distribuido entre diez provincias, generando un total de 97 operaciones crediticias.
- Los precios de los Fertilizantes registraron una tendencia generalizada al alza durante este mes, donde el aumento de 0.4% en el precio de la Urea influyó en la tendencia positiva, debido a una mayor demanda de este insumo para el inicio de siembras y cultivos en desarrollo. Esta tendencia es principalmente resultado de la influencia de ciertos locales en Carchi y Cotopaxi. Mientras que, el menor rango de precios (de 19.50 a 21.00 USD/50 kg) se observa entre las provincias costeras desde Esmeraldas hasta El Oro.

COMERCIO EXTERIOR²⁰

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Balanza Comercial Agrícola (miles USD)	2017. Mayo	2018. Abril	2018. Mayo*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Exportaciones mensuales (FOB)	519,624	563,632	539,891	4%	-4%
Exportaciones acumuladas (FOB)	2,754,275	2,258,367	2,798,258	2%	24%
Importaciones mensuales (CIF)	227,825	240,800	235,885	4%	-2%
Importaciones acumuladas (CIF)	978,656	877,705	1,113,590	14%	27%
Balanza comercial mensual	291,799	322,833	304,006	4%	-6%
Balanza comercial acumulada	1,775,619	1,380,662	1,684,668	-5%	22%
Exportaciones acumuladas (Tm)	2017. Mayo	2018. Abril	2018. Mayo*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Banano	2,632,387	2,322,509	2,880,542	9%	24%
Palma	147,964	130,491	157,307	6%	21%
Café	7,499	4,574	5,773	-23%	26%
Cacao	107,569	72,555	87,243	-19%	20%
Importaciones acumuladas (Tm)	2017. Mayo	2018. Abril	2018. Mayo*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Azúcar	19,039	18,009	20,311	7%	13%
Trigo	534,127	432,241	477,224	-11%	10%
Maíz	78,578	57,309	57,309	-27%	0%
Torta de soya	322,851	347,938	441,304	37%	27%

Fuente: BCE (cifras provisionales).

TARIFAS PROMEDIO MANO DE OBRA²¹

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Labores culturales (USD/jornal)	2017. Junio	2018. Mayo	2018. Junio	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	14.93	18.66	18.65	25%	-0.1%
Los Ríos	17.11	17.17	16.93	-1%	-1%
Manabí	16.43	15.00	15.00	-9%	0%
Pichincha	16.01	16.08	16.24	1%	1%
Cotopaxi	11.87	12.54	12.54	6%	0%
Aplicación de Agroquímicos (USD/jornal)	2017. Junio	2018. Mayo	2018. Junio	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	16.57	17.50	17.50	6%	0%
Los Ríos	15.95	16.20	16.33	2%	1%
Manabí	-	-	-	-	-
Pichincha	15.61	15.48	15.58	-0.2%	1%
Cotopaxi	11.27	12.14	12.11	8%	-0.2%
Siembra (USD/jornal)	2017. Junio	2018. Mayo	2018. Junio	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	20.00	-	-	-	-
Los Ríos	-	-	-	-	-
Manabí	-	-	-	-	-
Pichincha	15.53	16.50	16.67	7%	1%
Cotopaxi	12.65	12.00	12.00	-5%	0%
Cosecha (USD/jornal)	2017. Junio	2018. Mayo	2018. Junio	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	13.60	12.00	14.33	5%	19%
Los Ríos	17.17	12.00	15.00	-13%	25%
Manabí	18.00	-	13.57	-25%	-
Pichincha	15.99	16.23	16.38	2%	1%
Cotopaxi	12.84	12.83	12.75	-1%	-1%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- La balanza comercial mensual de mercancías agropecuarias fue positiva en el mes de mayo. A valores corrientes, la balanza experimentó un descenso de USD 19 millones (-6%), bordeando los USD 304 millones al último mes.
- Este comportamiento estuvo influenciado por el lado de las exportaciones, donde se reportó una reducción de 4%, entre los principales rubros destacan: banano, orito, cacao y madera en bruto. Por parte de las importaciones, también descendieron en 2%, en gran magnitud por el trigo y en menor monto por semillas, aceite de soya, entre otros.
- Las tarifas promedio de mano de obra se mantienen estables durante el mes de junio, al no mostrar variaciones significativas.

²⁰Último dato disponible. ¹Actividades 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. ²Precio WTI: Crudo ligero con gravedad de alrededor de 39.6 grados API y un contenido de azufre de 0.24%. ³Precio promedio ponderado del Crudo Oriente exportado por EP Petroecuador. Crudo mediano de 23 grados API promedio y un contenido de azufre de 1.45%. ⁴Datos 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) ⁵Estaciones: M0037, M0176, M1096, M1207. ⁶Estaciones: M0466. ⁷Estaciones: M0005. ⁸Estaciones: M0032, M0427, M5001. ⁹Estaciones: 0258. ¹⁰Precios promedio ponderados en base a la producción de cada provincia. ¹¹New York. ¹²Los Ángeles/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).