



VARIABLES MACROECONÓMICAS

	(t-2)	(t-1)	(t)		
PIB Anual (miles USD de 2007)	2014	2015	2016*	$\Delta_t/t-2$	$\Delta_t/t-1$
PIB Nacional	70,105,362	70,174,677	69,068,458	-1.5%	-1.6%
VAB Agropecuario	5,258,169	5,366,126	5,327,890	1.3%	-0.7%
VAB Agropecuario Ampliado ¹	9,098,621	9,187,541	9,054,431	-0.5%	-1.4%

	(t-4)	(t-1)	(t)		
PIB Trimestral (miles USD de 2007)	2016. IV Trim	2017. III Trim	2017. IV Trim*	$\Delta_t/t-4$	$\Delta_t/t-1$
PIB Nacional	17,499,319	17,803,378	18,019,265	3.0%	1.2%
PIB Agropecuario	1,338,272	1,374,963	1,408,701	5.3%	2.5%

Fuente: BCE.

	(t-4)	(t-1)	(t)		
Indicadores Laborales (Nacional)	2017. I Trim	2017. IV Trim	2018. I Trim*	$t - (t-4)$	$t - (t-1)$
Tasa de Empleo Adecuado	38.5%	42.3%	41.1%	2.6%	-1.2%
Tasa de Subempleo	21.4%	19.8%	18.3%	-3.1%	-1.5%
Tasa de Desempleo	4.4%	4.6%	4.4%	0.0%	-0.2%
Indicadores Laborales (Rural)	2017. I Trim	2017. IV Trim	2018. I Trim*	$t - (t-4)$	$t - (t-1)$
Tasa de Empleo Adecuado	21.3%	25.1%	23.1%	1.8%	-2.0%
Tasa de Subempleo	22.2%	22.8%	20.4%	-1.8%	-2.4%
Tasa de Desempleo	2.0%	2.1%	1.9%	-0.1%	-0.2%

Fuente: INEC.

	(t-2)	(t-1)	(t)		
Pobreza por Ingresos (Nacional)	2016. II Sem	2017. I Sem	2017. II Sem*	$t - (t-2)$	$t - (t-1)$
Pobreza	22.9%	23.1%	21.5%	-1.4%	-1.6%
Pobreza Extrema	8.7%	8.4%	7.9%	-0.8%	-0.5%
Pobreza por Ingresos (Rural)	2016. II Sem	2017. I Sem	2017. II Sem*	$t - (t-2)$	$t - (t-1)$
Pobreza	38.2%	41.0%	39.3%	1.1%	-1.7%
Pobreza Extrema	17.6%	17.8%	17.9%	0.3%	0.1%

Fuente: INEC.

	(t-4)	(t-1)	(t)		
Inflación Nacional (%)	2017. Marzo	2018. Febrero	2018. Marzo	$t - (t-12)$	$t - (t-1)$
Mensual	0.14%	0.15%	0.06%	-0.08%	-0.09%
Anual	0.96%	-0.14%	-0.21%	-1.2%	-0.07%
Acumulada	0.42%	0.34%	0.41%	0.0%	0.1%
Inflación Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (%)	2017. Marzo	2018. Febrero	2018. Marzo	$t - (t-12)$	$t - (t-1)$
Mensual	0.71%	0.35%	0.58%	-0.1%	0.2%
Anual	1.28%	-0.76%	-0.89%	-2.2%	-0.1%
Acumulada	1.68%	0.43%	1.02%	-0.7%	0.6%

Fuente: INEC.

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precio Internacional de Petróleo	2017. Marzo	2018. Febrero	2018. Marzo	$\Delta_t/t-12$	$\Delta_t/t-1$
Precio WTI ² (USD/barriI)	49.67	62.09	62.69	26%	1%
Precio Nacional de Petróleo	2017. Febrero	2018. Enero	2018. Febrero*	$\Delta_t/t-12$	$\Delta_t/t-1$
Precio crudo Oriente ³ (USD/barriI)	45.89	62.87	59.30	29%	-6%

Fuente: BCE-Bloomberg.

Análisis:

- En términos macroeconómicos, la economía del país registró un incremento trimestral y anual durante el 4to trimestre de 2017 en el PIB Real (precios constantes del 2007), obteniendo un crecimiento acumulado de 3.0% al cerrar en año 2017 (PIB Real: USD 71,139 millones). En este mismo periodo, el Valor Agregado del sector agropecuario, también presentó un incremento de 3.7% (VAB Agropecuario Real: USD 5,522 millones).
- Los indicadores laborales nacionales del primer trimestre de 2018, presentaron una reducción en el nivel de subempleo y un aumento en empleo pleno al compararlos con el 2017, siendo Cuenca la que registró el mayor porcentaje de población con empleo adecuado (61.4%). En este mismo periodo en el sector rural, el desempleo disminuyó y empleo adecuado aumentó en 1.8 puntos porcentuales. Durante este trimestre se registraron a 2.1 millones de personas que trabajan en el sector agropecuario (27% del total de empleos.)
- La pobreza y pobreza extrema cerraron el 2017 con una disminución al compararlos con el año pasado (2016). Mientras que, a nivel rural, se registró un aumento en la pobreza y pobreza extrema de 1.1 y 0.3 puntos porcentuales respectivamente, en el mismo periodo, obteniendo un aumento en la desigualdad de la distribución de los ingresos (diferencia en coeficiente de Gini rural de 0.71%).
- El IPC nacional general fue de 105.43 en marzo. Los artículos que conforman la división de Alimentos y Bebidas No Alcohólicas registraron una inflación mensual de 0.58%. Los productos que tuvieron una mayor contribución a la tendencia de la inflación fueron: tomate riñón, pan corriente, gaseosa, galletas, papaya, zanahoria amarilla, culantro, queso de mesa, entre otros.
- El precio WTI se incremento de 1% en marzo, debido a los movimientos en el tipo de cambio del dólar frente al resto de divisas internacionales y sobre todo, por la reducción de producción de petróleo en Estados Unidos.

CLIMA⁴

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precipitación Acumulada (mm)	2017. Marzo	2018. Febrero	2018. Marzo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas ⁵	496.90	462.10	206.15	-59%	-55%
Los Ríos ⁶	919.60	550.70	283.30	-69%	-49%
Manabí ⁷	169.50	187.30	48.10	-72%	-74%
Azuay ⁸	303.10	49.20	56.90	-81%	16%
Tungurahua ⁹	92.95	32.35	14.70	-84%	-55%
Temperatura Promedio (°C)	2017. Marzo	2018. Febrero	2018. Marzo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas ⁵	27.90	26.60	27.10	-3%	2%
Los Ríos ⁶	27.40	26.30	26.60	-3%	1%
Manabí ⁷	27.30	26.60	27.20	0%	2%
Azuay ⁸	16.90	17.10	16.80	-1%	-2%
Tungurahua ⁹	13.80	14.20	13.80	0%	-3%

Fuente: INAMHI.

PRECIOS DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precios Productor (USD)¹⁰	2017. Marzo	2018. Febrero	2018. Marzo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Productos agrícolas y de origen animal					
Arroz en Cáscara Húmedo y Sucio (Saca aprox. 200 lb)	31.01	26.95	28.08	-9%	4%
Cacao CCN51 Almendra Seca (qq)	71.34	78.17	93.16	31%	19%
Café Cereza Robusta (qq)	13.88	11.25	11.52	-17%	2%
Caña de Azúcar Tallo Fresco (t)	32.35	32.19	32.32	0%	0%
Fréjol Rojo Tierno en Vaina (Bulto aprox. 110 lb)	21.90	28.96	30.77	41%	6%
Leche Cruda (l)	0.43	0.42	0.42	-3%	-1%
Maíz Duro Seco (qq)	19.98	14.90	15.76	-21%	6%
Maíz Suave Choclo (Bulto aprox. 110 lb)	19.17	20.63	17.45	-9%	-15%
Naranjilla Híbrida (Caja aprox. 35 lb)	9.15	12.06	12.84	40%	6%
Papa Superchola (qq)	16.89	11.36	10.54	-38%	-7%
Tomate Riñón de Invernadero (Caja aprox. 35 lb)	8.05	4.88	8.42	5%	73%

Fuente: MAG-SIPA.

	2017. Marzo	2018. Febrero	2018. Marzo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Precios Internacionales (USD/tm)					
Azúcar (Tonelada) ¹¹	395.73	299.11	282.76	-29%	-5%
Banano (Cartón) ¹²	13.52	23.60	20.06	48%	-15%
Cacao (Tonelada) ¹³	2,057.80	2,122.80	2,503.95	22%	18%
Café (Tonelada) ¹⁴	3,084.87	2,765.01	2,715.66	-12%	-2%
Maíz (Tonelada) ¹⁵	158.85	163.51	171.61	8%	5%
Palma (Tonelada) ¹⁶	736.87	662.60	680.62	-8%	3%
Soya (Tonelada) ¹⁷	377.88	384.38	396.68	5%	3%
Trigo (Tonelada) ¹⁸	208.04	259.49	262.20	26%	1%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- En cuanto al clima de la costa durante marzo, la temperatura se encontró dentro de los rangos óptimos para la producción. Por otro lado, se registró disminuciones en las precipitaciones con respecto al valor normal, dando como resultado una variabilidad negativa predominante, lo que perjudicó el normal desarrollo de los cultivos extensivos como el maíz amarillo duro, por la mayor incidencia de plagas, como el gusano cogollero (*Spodoptera frugiperda*).
- En la sierra, las lluvias disminuyeron con respecto a sus valores normales. Este panorama obliga a realizar aplicaciones de riego para evitar estrés hídrico en los cultivos de la zona, principalmente en aquellos que se encuentran en las fases fenológicas críticas de floración y fructificación. Con relación a la temperatura, las provincias de Azuay y Tungurahua están dentro de los niveles óptimos para la producción.
- Dentro de los precios a nivel productor de consumo nacional, se presentó una tendencia agregada al alza en marzo. Este comportamiento se debe principalmente al aumento del precio de maíz duro seco, arroz en cáscara y dentro de los productos pecuarios, pollo en pie. El aumento del precio de maíz se produce por la poca producción en la provincia de Guayas, y para arroz a causa de la estacionalidad propia del cultivo.
- En cuanto a los precios internacionales, registraron una tendencia a la baja, explicado por la disminución del precio de banano y café. Esta conducta responde a un ligero aumento de la producción en los países latinoamericanos.

CRÉDITO PÚBLICO

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Monto del crédito otorgado (USD)	2017. Marzo	2018. Febrero	2018. Marzo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Nacional Agropecuario	40,263,573	55,641,732	46,528,056	16%	-16%
Maíz	1,947,795	7,756,189	2,380,033	22%	-69%
Arroz	2,387,418	1,709,288	971,809	-59%	-43%
Papa	326,156	71,105	683,604	110%	861%
Caña para azúcar	89,919	72,024	116,598	30%	62%
Tomate hortícola	25,250	6,332	43,541	72%	588%
Cebolla	115,085	133,796	190,568	66%	42%
Fréjol	108,938	90,566	104,450	-4%	15%
Banano y Plátano	212,986	357,348	1,150,751	440%	222%
Palma africana	1,456,646	148,280	103,300	-93%	-30%
Café	502,736	148,546	686,010	36%	362%
Cacao	3,366,426	1,641,083	1,746,438	-48%	6%
Avicultura	1,657,068	14,254,396	6,441,493	289%	-55%
Ganado bovino	14,234,121	11,512,681	15,786,286	11%	37%

Fuente: BanEcuador, CFN.

PRECIOS AGROQUÍMICOS Y FERTILIZANTES¹⁹

		(t-12)	(t-1)	(t)		
Fertilizantes (USD)	Concentración %	2017. Marzo	2018. Febrero	2018. Marzo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Fosfato Diamónico (50Kg)	18-46-0	29.53	29.01	29.44	-0.3%	1%
Muriato de Potasio (50Kg)	0-0-60	20.48	20.65	20.97	2%	2%
Urea (50Kg)	46-0-0	18.98	20.60	20.42	8%	-1%
Agroquímicos						
Herbicidas (USD)		2017. Marzo	2018. Febrero	2018. Marzo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Glifosato (l)	48	5.01	5.39	5.34	7%	-1%
Paraquat (l)	20	6.58	6.35	6.03	-8%	-5%
Pendimetalina (l)	40	9.15	9.45	9.52	4%	1%
Propanil (l)	48	8.33	8.78	9.06	9%	3%
2,4-D Amina (l)	72	5.07	5.42	5.16	2%	-5%
Atrazina (900gr)	90	9.37	9.73	9.72	4%	-0.1%
Atrazina (Kg)	80	-	8.87	8.78	-	-1%
Insecticidas (USD)		2017. Marzo	2018. Febrero	2018. Marzo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Clorpirifos (l)	48	12.75	14.02	13.95	9%	-0.5%
Cipermetrina (l)	20	10.00	11.24	10.99	10%	-2%
Fungicidas (USD)		2017. Marzo	2018. Febrero	2018. Marzo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Propiconazol (l)	25	26.07	26.97	27.05	4%	0.3%
Cimoxanil + Mancozeb (500gr)	8+64	6.07	6.20	6.41	6%	3%
Carbendazim (l)	50	15.52	15.78	15.59	0.5%	-1%
Clortalonil (l)	72	13.28	13.55	13.71	3%	1%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- En temas de crédito público, se registró un incremento anual de 16% en el monto de crédito otorgado para productos agropecuarios, del cual el 79% del crédito provino de BanEcuador y el 21% de la CFN, lo que representó un total de 8,205 operaciones.
- En este mes, la banca pública otorgó USD 684 mil al cultivo de papa, lo que registró el mayor incremento mensual con respecto a febrero (861%), de los cuales, la provincia de Pichincha captó el 49% del total del monto; Bolívar el 23%; Tungurahua el 12% y el restante de 16% fue distribuido entre las provincias de Imbabura, Carchi, Pastaza, Loja, Morona Santiago, Chimborazo, Manabí y El Oro, (63 operaciones crediticias)
- Los precios de los insumos agroquímicos registraron una tendencia generalizada a la baja durante este mes. Ocho de los doce ingredientes activos monitoreados presentaron disminuciones en sus precios respecto al mes anterior. Las disminuciones responden a que la mayor parte de cultivos transitorios no requirieron herbicidas de amplio espectro o con acción preemergente porque muchos de ellos estuvieron en fases fenológicas de desarrollo y cosecha.

COMERCIO EXTERIOR²⁰

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Balanza Comercial Agrícola (miles USD)	2017. Febrero	2018. Enero	2018. Febrero*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Exportaciones mensuales (FOB)	574,809	555,042	550,189	-4%	-1%
Exportaciones acumuladas (FOB)	1,148,324	555,042	1,105,231	-4%	99%
Importaciones mensuales (CIF)	175,041	220,880	210,312	20%	-5%
Importaciones acumuladas (CIF)	347,916	220,880	431,192	24%	95%
Balanza comercial mensual	399,767	334,162	339,877	-15%	2%
Balanza comercial acumulada	800,408	334,162	674,039	-16%	102%
Exportaciones acumuladas (Tm)	2017. Febrero	2018. Enero	2018. Febrero*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Banano	1,104,216	601,097	1,120,035	1%	86%
Palma	59,836	52,173	86,918	45%	67%
Café	3,309	1,440	2,161	-35%	50%
Cacao	48,240	18,056	31,938	-34%	77%
Importaciones acumuladas (Tm)	2017. Febrero	2018. Enero	2018. Febrero*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Azúcar	7,071	6,435	10,527	49%	64%
Trigo	181,083	92,957	199,611	10%	115%
Maíz	71,593	25,197	48,490	-32%	92%
Torta de soya	82,565	102,274	189,961	130%	86%

Fuente: BCE (cifras provisionales).

TARIFAS PROMEDIO MANO DE OBRA²¹

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Labores culturales (USD/jornal)	2017. Marzo	2018. Febrero	2018. Marzo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	15.35	18.92	18.70	22%	-1%
Los Ríos	16.69	17.05	17.28	3%	1%
Manabí	16.47	15.00	15.00	-9%	0%
Pichincha	15.73	15.89	15.77	0.3%	-1%
Cotopaxi	11.07	13.08	12.72	15%	-3%
Aplicación de Agroquímicos (USD/jornal)	2017. Marzo	2018. Febrero	2018. Marzo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	14.94	-	18.00	20%	-
Los Ríos	16.75	15.00	16.00	-4%	7%
Manabí	-	-	-	-	-
Pichincha	15.51	15.47	15.46	-0.3%	-0.1%
Cotopaxi	11.25	11.86	12.14	8%	2%
Siembra (USD/jornal)	2017. Marzo	2018. Febrero	2018. Marzo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	20.00	-	-	-	-
Los Ríos	-	-	-	-	-
Manabí	-	-	-	-	-
Pichincha	15.33	18.00	16.50	8%	-8%
Cotopaxi	12.65	12.00	12.00	-5%	0%
Cosecha (USD/jornal)	2017. Marzo	2018. Febrero	2018. Marzo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	-	-	12.00	-	-
Los Ríos	17.44	-	-	-	-
Manabí	-	-	-	-	-
Pichincha	15.78	15.92	15.86	0.5%	-0.4%
Cotopaxi	12.81	12.58	12.84	0.3%	2%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- La balanza comercial mensual de mercancías agropecuarias fue positiva en el mes de febrero, registrando un aumento de USD 5.7 millones (2%), con respecto al mes anterior, para ubicarse en los USD 340 millones.
- Este comportamiento estuvo influenciado por las exportaciones que reportaron la baja de 1%, donde los principales rubros como el banano, aceite de palma, cacao, orito disminuyeron; mientras que las importaciones descendieron en mayor proporción (5%), a causa del papel y cartón, torta de soya, aceite de girasol, entre otros.
- Las tarifas promedio de mano de obra se mantienen estables durante marzo en las provincias analizadas al no mostrar variaciones significativas en sus valores de las actividades productivas al compararlos con el mes anterior.

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 Angeles/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).