



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)	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. Mayo	2018. Abril	2018. Mayo	t - (t-12)	t - (t-1)
Mensual	0.05%	-0.14%	-0.18%	-0.23%	-0.04%
Anual	1.10%	-0.78%	-1.01%	-2.1%	-0.23%
Acumulada	0.91%	0.27%	0.09%	-0.8%	-0.2%
Inflación Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (%)	2017. Mayo	2018. Abril	2018. Mayo	t - (t-12)	t - (t-1)
Mensual	-0.70%	-1.32%	-0.57%	0.1%	0.8%
Anual	0.95%	-3.33%	-3.20%	-4.2%	0.1%
Acumulada	2.12%	-0.32%	-0.89%	-3.0%	-0.6%

Fuente: INEC

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precio Internacional de Petróleo	2017. Mayo	2018. Abril	2018. Mayo	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio WTI ² (USD/barril)	48.54	66.26	69.95	44%	6%
Precio Nacional de Petróleo	2017. Abril	2018. Marzo	2018. Abril*	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio crudo Oriente ³ (USD/barril)	45.48	59.85	63.06	39%	5%

Fuente: BCE-Bloomberg

Análisis:

- En términos macroeconómicos, la economía del país registró un incremento trimestral y anual durante el cuarto trimestre del año 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 aumento de 3.7% (VAB Agropecuario Real: USD 5,522 millones).
- Los indicadores laborales nacionales del primer trimestre del año 2018, presentaron una reducción en el nivel de subempleo y un aumento en empleo pleno al compararlos con el 2017, donde Cuenca 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, abarcando el 27% del total de empleos.
- La pobreza y pobreza extrema por ingresos nacionales cerraron el 2017 con una disminución al compararlos con el año pasado. 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 105.09 en mayo, donde los artículos que conforman la división de Alimentos y Bebidas No Alcohólicas registraron una inflación anual de -3.20%. Los productos que generaron una mayor contribución a la tendencia de la inflación negativa de alimentos fueron: naranja, cebolla paiteña, tomate riñón, plátano verde, arroz, carne de res con hueso, entere otros.
- El precio WTI (precio marcador internacional) registró un incremento de 6% en el mes de mayo, 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. Mayo	2018. Abril	2018. Mayo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas ³	219.80	21.30	48.65	-78%	128%
Los Ríos ⁵	309.60	281.70	124.60	-60%	-56%
Manabí ⁷	85.40	60.20	16.90	-80%	-72%
Azuay ⁸	120.30	85.40	111.20	-8%	30%
Tungurahua ⁹	87.55	62.60	101.00	15%	61%
Temperatura Promedio (°C)	2017. Mayo	2018. Abril	2018. Mayo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas ³	27.50	27.80	26.60	-3%	-4%
Los Ríos ⁵	27.40	27.00	26.00	-5%	-4%
Manabí ⁷	26.70	27.30	26.60	-0.4%	-3%
Azuay ⁸	16.60	15.80	16.00	-4%	1%
Tungurahua ⁹	13.60	15.00	13.40	-1%	-11%

Fuente: INAMH.

PRECIOS DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precios Productor (USD)¹⁰	2017. Mayo	2018. Abril	2018. Mayo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Productos agrícolas y de origen animal					
Arroz en Cáscara Húmedo y Sucio (Saca aprox. 200 lb)	28.76	28.01	27.95	-3%	-0.2%
Cacao CCN51 Almendra Seca (qq)	69.65	101.10	106.39	53%	5%
Café Cereza Robusta (qq)	13.47	11.89	12.71	-6%	7%
Caña de Azúcar Tallo Fresco (t)	32.29	32.06	31.55	-2%	-2%
Fréjol Rojo Tierno en Vaina (Bulto aprox. 110 lb)	24.61	24.94	20.08	-18%	-19%
Leche Cruda (l)	0.43	0.42	0.42	-3%	1%
Maíz Duro Seco (qq)	13.71	-	13.98	2%	-
Maíz Suave Choclo (Bulto aprox. 110 lb)	18.50	18.02	20.41	10%	13%
Naranja Híbrida (Caja aprox. 35 lb)	9.19	13.62	14.20	54%	4%
Papa Súperchola (qq)	13.10	9.98	9.36	-28%	-6%
Tomate Riñón de Invernadero (Caja aprox. 35 lb)	10.34	6.17	5.98	-42%	-3%

Fuente: MAG-SIPA.

Precios Internacionales (USD/tm)	2017. Mayo	2018. Abril	2018. Mayo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Azúcar (Tonelada) ¹¹	345.37	260.68	260.75	-25%	0.02%
Banano (Cartón) ¹²	13.63	15.23	14.03	3%	-8%
Cacao (Tonelada) ¹³	1,983.49	2,624.74	2,659.94	34%	1%
Café (Tonelada) ¹⁴	2,928.95	2,720.06	2,726.40	-7%	0.2%
Maíz (Tonelada) ¹⁵	158.43	175.62	179.04	13%	2%
Palma (Tonelada) ¹⁶	728.57	664.15	658.05	-10%	-1%
Soya (Tonelada) ¹⁷	364.96	402.63	395.46	8%	-2%
Trigo (Tonelada) ¹⁸	208.03	251.84	260.65	25%	3%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- En cuanto al clima de la Costa durante mayo, la temperatura se encontró dentro de los rangos óptimos para la producción. Por otro lado, a pesar de las variaciones significativas presentadas en los niveles de precipitación en Guayas y Manabí, no cubrieron el requerimiento hídrico mínimo mensual de los cultivos de la zona.
- En la Sierra se reportaron importantes incrementos en sus niveles de precipitación, por lo que las dos provincias analizadas quedaron dentro 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 fue a la baja durante este mes. Este comportamiento está ligado principalmente a la reducción de los precios de la papa Superchola, caña de azúcar y arroz en cáscara. Esto se debe a que continúan las cosechas en las principales zonas de producción. Además, dentro de los productos pecuarios, el pollo en pie influyó en la caída del índice de precios a nivel productor, con una disminución de 3%.
- En cuanto a los precios internacionales, se registró una tendencia a la baja, explicada por la reducción del precio de banano, palma africana y plátano. La variación del precio de banano y plátano se debe a la estacionalidad que presentan los cultivos. El precio de palma africana responde a los movimientos de aceites comestibles que compiten en el mercado mundial de aceites vegetales.

CRÉDITO PÚBLICO

	(t-12)	(t-1)	(t)			
<i>Monto del crédito otorgado (USD)</i>	<i>2017. Mayo</i>	<i>2018. Abril</i>	<i>2018. Mayo</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$	
Nacional Agropecuario	37,065,092	43,376,990	49,990,919	● 35%	● 15%	
Maíz	2,289,579	557,332	1,403,664	● -39%	● 152%	
Arroz	1,111,818	1,421,690	2,099,516	● 89%	● 48%	
Papa	49,552	131,440	123,123	● 148%	● -6%	
Caña de azúcar	311,145	113,685	1,091,043	● 251%	● 860%	
Tomate hortícola	47,082	40,842	18,713	● -60%	● -54%	
Cebolla	35,312	87,864	138,599	● 292%	● 58%	
Fréjol	9,630	43,569	37,510	● 290%	● -14%	
Banano y Plátano	821,092	2,193,224	2,310,066	● 181%	● 5%	
Palma africana	455,700	226,160	173,400	● -62%	● -23%	
Café	52,885	294,910	236,547	● 347%	● -20%	
Cacao	600,662	2,407,530	2,007,698	● 234%	● -17%	
Avicultura	1,299,083	1,050,392	4,653,128	● 258%	● 343%	
Ganado bovino	16,109,155	17,456,202	17,958,551	● 11%	● 3%	

Fuente: BanEcuador, CFN.

PRECIOS AGROQUÍMICOS Y FERTILIZANTES¹⁹

		(t-12)	(t-1)	(t)		
<i>Fertilizantes (USD)</i>	<i>Concentración %</i>	<i>2017. Mayo</i>	<i>2018. Abril</i>	<i>2018. Mayo</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Fosfato Diamónico (50Kg)	18-46-0	28.69	29.98	29.96	● 4%	● -0.1%
Muriato de Potasio (50Kg)	0-0-60	20.08	20.91	21.24	● 6%	● 2%
Urea (50Kg)	46-0-0	18.97	20.41	20.46	● 8%	● 0.3%
Agroquímicos						
<i>Herbicidas (USD)</i>		<i>2017. Mayo</i>	<i>2018. Abril</i>	<i>2018. Mayo</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Glifosato (l)	48	5.01	5.47	5.96	● 19%	● 9%
Paraquat (l)	20	6.60	6.15	6.63	● 0.4%	● 8%
Pendimetalina (l)	40	9.25	9.13	9.67	● 5%	● 6%
Propanil (l)	48	8.78	8.97	9.15	● 4%	● 2%
2,4-D Amina (l)	72	5.21	5.51	5.82	● 12%	● 5%
Atrazina (900gr)	90	9.46	9.61	9.69	● 2%	● 1%
Atrazina (Kg)	80	-	9.19	9.97	-	● 8%
<i>Insecticidas (USD)</i>		<i>2017. Mayo</i>	<i>2018. Abril</i>	<i>2018. Mayo</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Clorpirifos (l)	48	12.88	14.23	13.69	● 6%	● -4%
Cipermetrina (l)	20	9.96	11.34	11.58	● 16%	● 2%
<i>Fungicidas (USD)</i>		<i>2017. Mayo</i>	<i>2018. Abril</i>	<i>2018. Mayo</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Propiconazol (l)	25	26.57	27.02	27.32	● 3%	● 1%
Cimoxanil + Mancozeb (500gr)	8+64	6.08	6.57	6.40	● 5%	● -3%
Carbendazim (l)	50	15.56	15.81	12.83	● -18%	● -19%
Clorotalonil (l)	72	13.21	13.75	14.21	● 8%	● 3%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- En temas de crédito público, se registró un incremento anual de 35% en el monto de crédito otorgado para productos agropecuarios, donde el 75% del crédito provino de BanEcuador y el 25% de la Corporación Financiera Nacional (CFN), lo que representó un total de 8,673 operaciones.
- En este mes, la banca pública otorgó USD 1.1 millones al cultivo de caña de azúcar, registrando el mayor incremento mensual respecto al mes anterior (860%); de los cuales, la provincia de Guayas captó el 94% del total del monto, y el 6% restante fue distribuido entre las provincias de Cotopaxi, Pichincha, Bolívar, Pastaza, Sucumbíos, Manabí, Morona Santiago y El Oro, generando dieciocho operaciones crediticias.
- Los precios de los Insumos Agroquímicos registraron una tendencia generalizada al alza durante este mes, donde diez de los trece ingredientes activos monitoreados presentaron incrementos en sus precios respecto al mes de abril. Las mayores variaciones provienen del grupo de herbicidas. En cuanto a los fertilizantes, el aumento de 2% en el precio del Muriato de Potasio (MOP) y de 0.26% en la Urea, influyó en el incremento agriado del índice de precios, debido a una mayor demanda de estos insumos.

COMERCIO EXTERIOR²⁰

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Balanza Comercial Agrícola (miles USD)	2017. Abril	2018. Marzo	2018. Abril*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Exportaciones mensuales (FOB)	531,543	589,503	563,632	6%	-4%
Exportaciones acumuladas (FOB)	2,234,651	1,694,734	2,258,367	1%	33%
Importaciones mensuales (CIF)	194,629	205,713	240,800	24%	17%
Importaciones acumuladas (CIF)	750,831	636,905	877,705	17%	38%
Balanza comercial mensual	336,914	383,790	322,833	-4%	-16%
Balanza comercial acumulada	1,483,820	1,057,829	1,380,662	-7%	31%
Exportaciones acumuladas (Tm)	2017. Abril	2018. Marzo	2018. Abril*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Banano	2,128,888	1,712,717	2,322,509	9%	36%
Palma	110,436	114,665	130,491	18%	14%
Café	6,287	3,394	4,574	-27%	35%
Cacao	92,116	52,716	72,555	-21%	38%
Importaciones acumuladas (Tm)	2017. Abril	2018. Marzo	2018. Abril*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Azúcar	15,406	14,300	18,009	17%	26%
Trigo	391,419	259,158	432,241	10%	67%
Maíz	78,578	57,309	57,309	-27%	0%
Torta de soya	220,661	263,669	347,938	58%	32%

Fuente: BCE (cifras pro visuales).

TARIFAS PROMEDIO MANO DE OBRA²¹

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Labores culturales (USD/jornal)	2017. Mayo	2018. Abril	2018. Mayo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	14.90	18.69	18.66	25%	-0.2%
Los Ríos	16.93	16.96	17.17	1%	1%
Manabí	16.47	15.00	15.00	-9%	0%
Pichincha	16.03	15.83	16.08	0.3%	2%
Cotopaxi	11.65	12.54	12.54	8%	0%
Aplicación de Agroquímicos (USD/jornal)	2017. Mayo	2018. Abril	2018. Mayo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	16.12	17.50	17.50	9%	0%
Los Ríos	15.50	15.75	16.20	5%	3%
Manabí	-	-	-	-	-
Pichincha	15.62	15.46	15.48	-1%	0.1%
Cotopaxi	11.06	12.11	12.14	10%	0.2%
Siembra (USD/jornal)	2017. Mayo	2018. Abril	2018. Mayo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	20.00	-	-	-	-
Los Ríos	-	-	-	-	-
Manabí	-	-	-	-	-
Pichincha	15.17	16.50	16.50	9%	0%
Cotopaxi	12.65	12.00	12.00	-5%	0%
Cosecha (USD/jornal)	2017. Mayo	2018. Abril	2018. Mayo	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	14.40	12.00	12.00	-17%	0%
Los Ríos	17.00	12.00	12.00	-29%	0%
Manabí	18.00	-	-	-	-
Pichincha	16.03	15.96	16.23	1%	2%
Cotopaxi	12.81	12.86	12.83	0.1%	-0.2%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- La balanza comercial mensual de mercancías agropecuarias fue positiva en el mes de abril. En valores, la balanza disminuyó USD 61 millones (16%), para situarse en USD 323 millones al último mes.
- Este comportamiento estuvo influenciado por la baja de 4% en las exportaciones, provocado en mayor magnitud por flores; mientras que, las importaciones crecieron en 17%, especialmente en el caso del trigo, aceite de soya, torta de soya y semillas.
- Las tarifas promedio de mano de obra se mantienen estables durante el mes de mayo en las provincias analizadas al no mostrar variaciones significativas en los valores de las actividades productivas al compararlos con el mes anterior.

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).