



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. II Trim	2018. I Trim	2018. II Trim*	$\Delta_{t/t-4}$	$\Delta_{t/t-1}$
PIB Nacional	17,685,968	17,781,794	17,848,705	0.9%	0.4%
PIB Agropecuario	1,392,338	1,440,969	1,411,245	1.4%	-2.1%

Fuente: BCE

	(t-4)	(t-1)	(t)		
Indicadores Laborales (Nacional)	2017. III Trim	2018. II Trim	2018. III Trim*	t - (t-4)	t - (t-1)
Tasa de Empleo Adecuado	40.4%	38.9%	39.6%	-0.8%	0.7%
Tasa de Subempleo	20.5%	19.4%	19.4%	-1.1%	0.0%
Tasa de Desempleo	4.1%	4.1%	4.0%	-0.1%	-0.1%

	(t-4)	(t-1)	(t)		
Indicadores Laborales (Rural)	2017. III Trim	2018. II Trim	2018. III Trim*	t - (t-4)	t - (t-1)
Tasa de Empleo Adecuado	23.6%	21.8%	21.2%	-2.4%	-0.6%
Tasa de Subempleo	23.0%	21.1%	22.5%	-0.5%	1.4%
Tasa de Desempleo	1.7%	2.0%	1.7%	0.0%	-0.3%

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. Octubre	2018. Septiembre	2018. Octubre	t - (t-12)	t - (t-1)
Mensual	-0.14%	0.39%	-0.05%	0.1%	-0.4%
Anual	-0.09%	0.23%	0.33%	0.4%	0.1%
Acumulada	-0.10%	0.47%	0.42%	0.5%	0.0%

	(t-4)	(t-1)	(t)		
Inflación Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (%)	2017. Octubre	2018. Septiembre	2018. Octubre	t - (t-12)	t - (t-1)
Mensual	-0.47%	0.31%	0.18%	0.6%	-0.1%
Anual	-0.02%	-1.10%	-0.46%	-0.4%	0.6%
Acumulada	-0.02%	-0.42%	-0.24%	-0.2%	0.2%

Fuente: INEC.

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precio Internacional de Petróleo	2017. Octubre	2018. Septiembre	2018. Octubre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio WTI ² (USD/barril)	51.59	70.01	70.76	37%	1%

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precio Nacional de Petróleo	2017. Septiembre	2018. Agosto	2018. Septiembre*	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio crudo Oriente ³ (USD/barril)	48.51	64.48	69.69	44%	8%

Fuente: BCE-Bloomberg.

Análisis:

- En términos macroeconómicos, la economía del país registró para mediados del año 2018 un aumento trimestral de 0.4 % en el PIB real y de 0.9 % al compararlo con el segundo 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 anual, especialmente en las actividades de la silvicultura, cría de animales y los cultivos de cereales, tubérculos, vegetales y oleaginosas.
- Los indicadores laborales nacionales del tercer trimestre del año 2018, presentaron una reducción en el nivel del empleo pleno, pero también en el subempleo y desempleo 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 se mantuvo y el empleo adecuado redujo en 2.4 puntos porcentuales. Durante este trimestre se registraron a 2,253 miles de personas que trabajan en el sector agropecuario, abarcando el 28.40 % 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 crecimiento en la pobreza y pobreza extrema de 2.0 y 0.3 puntos, respectivamente, en el mismo periodo, obteniendo un incremento 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 105.45 en octubre, lo que representó una variación mensual negativa en los precios, donde las tres divisiones que más incidieron en la inflación mensual negativa fueron: comunicaciones (-0.0890 %), muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar (-0.0080 %) y prendas de vestir y calzado (-0.0071 %).
- El precio WTI (precio marcador internacional) registró un incremento mensual de 1 %, debido al temor de los inversores a que se produzca una escasez de suministro a nivel global por las tensiones internacionales.

CLIMA⁴

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precipitación Acumulada (mm)	2017. Octubre	2018. Septiembre	2018. Octubre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Guayas ³	0.65	0.50	0.35	-46%	-30%
Los Ríos ⁶	30.00	0.80	0.80	-97%	0%
Manabí ⁷	8.20	0.20	0.00	-100%	-100%
Azuay ⁸	47.80	40.60	63.80	33%	57%
Tungurahua ⁹	23.90	29.50	21.30	-11%	-28%
Temperatura Promedio (°C)	2017. Octubre	2018. Septiembre	2018. Octubre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Guayas ³	26.30	25.50	25.10	-5%	-2%
Los Ríos ⁶	25.80	25.40	25.10	-3%	-1%
Manabí ⁷	26.40	26.60	26.30	0%	-1%
Azuay ⁸	17.00	15.70	17.50	3%	11%
Tungurahua ⁹	13.60	12.60	14.70	8%	17%

Fuente: INAMHI.

PRECIOS DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precios Productor (USD)¹⁰	2017. Octubre	2018. Septiembre	2018. Octubre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Productos agrícolas y de origen animal					
Arroz en Cáscara Húmedo y Sucio (Saca aprox. 200 lb)	29.93	25.63	24.41	-18%	-5%
Cacao CCN51 Almendra Seca (qq)	74.26	85.95	78.45	6%	-9%
Café Cereza Robusta (qq)	14.17	13.17	12.72	-10%	-3%
Caña de Azúcar Tallo Fresco (t)	30.22	31.36	31.35	4%	-0.04%
Fréjol Rojo Tierno en Vaina (Bulto aprox. 110 lb)	26.29	21.75	28.75	9%	32%
Leche Cruda (l)	0.43	0.41	0.41	-5%	-1%
Maíz Duro Seco (qq)	16.04	13.36	13.44	-16%	1%
Maíz Suave Choclo (Bulto aprox. 110 lb)	14.13	16.16	21.18	50%	31%
Naranja Híbrida (Caja aprox. 35 lb)	8.94	9.38	11.10	24%	18%
Papa Súperchola (qq)	16.82	14.54	15.96	-5%	10%
Tomate Riñón de Invernadero (Caja aprox. 35 lb)	5.86	8.43	7.48	28%	-11%

Fuente: MAG-SIPA.

	2017. Octubre	2018. Septiembre	2018. Octubre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precios Internacionales (USD/tm)					
Azúcar (Tonelada) ¹¹	313.24	238.90	290.67	-7%	22%
Banano (Cartón) ¹²	12.83	12.83	12.88	0.4%	0.4%
Cacao (Tonelada) ¹³	2,097.06	2,194.89	2,134.20	2%	-3%
Café (Tonelada) ¹⁴	2,802.92	2,333.48	2,630.15	-6%	13%
Maíz (Tonelada) ¹⁵	148.54	154.70	160.20	8%	4%
Palma (Tonelada) ¹⁶	720.59	544.50	529.25	-27%	-3%
Soya (Tonelada) ¹⁷	368.92	307.81	320.58	-13%	4%
Trigo (Tonelada) ¹⁸	229.22	243.78	242.27	6%	-1%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- El nivel de las precipitaciones registraron bajos niveles en las tres provincias de la Costa. Estas condiciones son propias de la estacionalidad de verano de la región. Este escenario exige aplicar riego artificial en los cultivos permanentes y transitorios de la zona. En cuanto a la temperatura, se encuentra dentro de los rangos óptimos para la producción.
- Por otro lado, en la Sierra, las lluvias también reportaron valores por debajo de la normal en diecisiete de las dieciocho estaciones monitoreadas. Este escenario favoreció las labores de mantenimiento, fitosanitarias y cosecha en los cultivos de temporada de estas zonas. En esta región, la temperatura se encuentra dentro de los rangos óptimos para la producción.
- La tendencia de los precios a nivel productor de consumo nacional presentó una tendencia agregada a la baja en octubre. Este comportamiento está ligado principalmente al descenso del precio del tomate riñón de invernadero, arroz en cáscara y caña de azúcar tallo fresco. El precio de tomate riñón disminuye, pues el clima favoreció a la maduración del producto e incrementó las cosechas en las zonas de producción, en especial Imbabura y Tungurahua. Asimismo para arroz, por un ascenso de la producción en Guayas.
- En cuanto a los precios internacionales, se observó una tendencia a la baja, explicada por la reducción del precio de cacao en grano, banano y aceite de palma. Luego del mes de recuperación, el precio del cacao vuelve a caer en Londres. El precio de banano responde a la estacionalidad del cultivo.

CRÉDITO PÚBLICO

Monto del crédito otorgado (USD)	(t-12)	(t-1)	(t)		
	2017. Octubre	2018. Septiembre	2018. Octubre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Nacional Agropecuario	40,423,982	43,057,816	43,319,247	7%	1%
Maíz	451,028	333,688	293,593	● -35%	● -12%
Arroz	1,113,380	862,166	828,712	● -26%	● -4%
Papa	244,114	40,323	61,009	● -75%	● 51%
Caña de azúcar	102,408	59,968	163,852	● 60%	● 173%
Tomate hortícola	55,420	100,000	73,684	● 33%	● -26%
Cebolla	121,165	41,348	46,693	● -61%	● 13%
Fréjol	15,399	581	1,107	● -93%	● 90%
Banano y Plátano	650,287	514,587	798,551	● 23%	● 55%
Palma africana	194,540	433,070	929,492	● 378%	● 115%
Café	232,258	150,328	142,320	● -39%	● -5%
Cacao	2,438,071	2,420,330	1,845,526	● -24%	● -24%
Avicultura	824,951	2,491,860	1,648,623	● 100%	● -34%
Ganado bovino	17,157,497	16,696,326	16,146,156	● -6%	● -3%

Fuente: BanEcuador, CFN.

PRECIOS AGROQUÍMICOS Y FERTILIZANTES¹⁹

Fertilizantes (USD)	Concentración %	(t-12)	(t-1)	(t)		
		2017. Octubre	2018. Septiembre	2018. Octubre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Fosfato Diamónico (50Kg)	18-46-0	28.13	30.19	30.20	7%	0%
Muriato de Potasio (50Kg)	0-0-60	19.98	21.40	22.04	● 10%	● 3%
Urea (50Kg)	46-0-0	19.04	20.73	20.98	● 10%	● 1%
Agroquímicos						
Herbicidas (USD)		2017. Octubre	2018. Septiembre	2018. Octubre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Glifosato (l)	48	5.12	5.74	5.41	6%	-6%
Paraquat (l)	20	6.72	6.29	6.28	-6%	-0.2%
Pendimetalina (l)	40	9.44	9.47	9.44	0%	-0.3%
Propanil (l)	48	9.04	7.89	7.69	● -15%	● -3%
2,4-D Amina (l)	72	5.33	5.55	5.60	5%	1%
Atrazina (900gr)	90	9.69	9.73	9.72	0.2%	-0.2%
Atrazina (Kg)	80	-	9.50	9.24	-	-3%
Insecticidas (USD)		2017. Octubre	2018. Septiembre	2018. Octubre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Clorpirifos (l)	48	12.75	13.67	13.68	7%	0%
Cipermetrina (l)	20	10.19	11.30	11.17	10%	-1%
Fungicidas (USD)		2017. Octubre	2018. Septiembre	2018. Octubre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Propiconazol (l)	25	27.27	26.77	26.55	-3%	-1%
Cimoxanil + Mancozeb (500gr)	8+64	6.17	6.42	6.32	2%	-1%
Carbendazim (l)	50	16.35	13.69	13.72	● -16%	● 0.3%
Clorotalonil (l)	72	13.58	14.40	14.62	8%	2%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- En temas de crédito público, se registró un incremento anual de 7 % 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), con un total de 5,739 operaciones.
- En este mes, la banca pública otorgó USD 164 mil al cultivo de caña de azúcar, registrando el mayor aumento mensual respecto a septiembre (173 %); de los cuales, la provincia de Guayas captó el 64 % del total del monto, seguido por Loja (13 %), Imbabura (6 %), Píchincha y Pastaza (5 % cada una) y el restante 6 % fue distribuido entre Bolívar, Casar, Sucumbíos y Morona Santiago, lo que significó un total de 20 operaciones crediticias.
- Los precios de los fertilizantes registraron una tendencia generalizada al alza. Los tres fertilizantes monitoreados incrementaron sus precios, principalmente el Muriato de Potasio (3 %). Las provincias que influenciaron en la tendencia de crecimiento del índice fueron: Azuay, Santo Domingo de los Tsáchilas y Napo.

COMERCIO EXTERIOR²⁰

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Balanza Comercial Agrícola (miles USD)	2017. Septiembre	2018. Agosto	2018. Septiembre*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Exportaciones mensuales (FOB)	486,943	480,790	522,484	7%	9%
Exportaciones acumuladas (FOB)	4,662,630	4,222,349	4,744,834	2%	12%
Importaciones mensuales (CIF)	241,220	246,709	221,020	-8%	-10%
Importaciones acumuladas (CIF)	1,891,457	1,858,443	2,079,918	10%	12%
Balanza comercial mensual	245,723	234,081	301,465	23%	29%
Balanza comercial acumulada	2,771,174	2,363,906	2,664,916	-4%	13%
Exportaciones acumuladas (Tm)	2017. Septiembre	2018. Agosto	2018. Septiembre*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Banano	4,534,236	4,260,744	4,769,682	5%	12%
Palma	252,668	241,719	253,538	0.3%	5%
Café	14,011	8,863	10,086	-28%	14%
Cacao	191,942	138,048	170,660	-11%	24%
Importaciones acumuladas (Tm)	2017. Septiembre	2018. Agosto	2018. Septiembre*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Azúcar	56,377	28,805	32,138	-43%	12%
Trigo	899,079	779,291	833,166	-7%	7%
Maíz	78,578	57,309	57,309	-27%	0%
Torta de soya	672,834	765,092	840,817	25%	10%

Fuente: BCE (cifras provisionales).

TARIFAS PROMEDIO MANO DE OBRA²¹

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Labores culturales (USD/jornal)	2017. Octubre	2018. Septiembre	2018. Octubre	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	15.77	18.60	18.60	18%	0.0%
Los Ríos	17.21	17.12	17.14	-0.4%	0.1%
Manabí	16.34	15.47	15.53	-5%	0.4%
Pichincha	15.97	16.26	16.37	2%	1%
Cotopaxi	12.19	12.88	12.77	5%	-1%
Aplicación de Agroquímicos (USD/jornal)	2017. Octubre	2018. Septiembre	2018. Octubre	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	17.78	16.32	16.43	-8%	1%
Los Ríos	15.04	16.82	16.88	12%	0.3%
Manabí	-	16.00	16.00	-	0%
Pichincha	15.61	15.59	15.60	-0.03%	0.1%
Cotopaxi	11.59	12.10	12.10	4%	0%
Siembra (USD/jornal)	2017. Octubre	2018. Septiembre	2018. Octubre	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	15.50	-	-	-	-
Los Ríos	-	-	-	-	-
Manabí	-	14.00	14.00	-	0%
Pichincha	15.75	16.60	16.83	7%	1%
Cotopaxi	12.65	12.00	12.00	-5%	0%
Cosecha (USD/jornal)	2017. Octubre	2018. Septiembre	2018. Octubre	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	15.01	14.00	14.00	-7%	0%
Los Ríos	16.33	15.60	15.50	-5%	-1%
Manabí	15.00	14.19	14.39	-4%	1%
Pichincha	15.87	16.51	16.58	4%	0.4%
Cotopaxi	12.75	12.76	12.72	-0.3%	-0.3%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- La balanza comercial mensual de mercancías agropecuarias fue positiva en el mes de septiembre. A valores corrientes, la balanza aceleró su ritmo de crecimiento, incrementando en USD 67 millones (29 %) durante el lapso mensual.
- El comportamiento de la balanza comercial se debe a que las exportaciones subieron 9 %, por el aumento en las ventas de cacao, banano, pitahaya, flores excepto rosas, entre otras mercancías. Mientras que, las importaciones descendieron en 10 %, debido a la reducción en las compras de trigo, aceite de soya, elaborados de caucho, y otros rubros.
- Las tarifas promedio de mano de obra se mantienen estables en el mes de octubre, 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 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).