



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. 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%
Indicadores Laborales (Rural)	2017. II Trim	2018. II Trim*	2018. II 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%
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. Septiembre	2018. Agosto	2018. Septiembre	t - (t-12)	t - (t-1)
Mensual	-0.15%	0.27%	0.39%	0.5%	0.1%
Anual	-0.03%	-0.32%	0.23%	0.3%	0.5%
Acumulada	0.04%	0.08%	0.47%	0.4%	0.4%
Inflación Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (%)	2017. Septiembre	2018. Agosto	2018. Septiembre	t - (t-12)	t - (t-1)
Mensual	-0.70%	0.76%	0.31%	1.0%	-0.5%
Anual	-0.12%	-2.09%	-1.10%	-1.0%	1.0%
Acumulada	0.45%	-0.73%	-0.42%	-0.9%	0.3%

Fuente: INEC

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precio Internacional de Petróleo	2017. Septiembre	2018. Agosto	2018. Septiembre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio WTI ² (USD/barril)	49.89	67.72	70.01	40%	3%
Precio Nacional de Petróleo	2017. Agosto	2018. Julio	2018. Agosto*	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Precio crudo Oriente ³ (USD/barril)	44.32	69.76	64.48	46%	-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 registró 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 aumento 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 105.50 en septiembre, donde los artículos que conforman la división de Alimentos y Bebidas No Alcohólicas registraron una inflación mensual de 0.31%. Los productos que generaron una mayor incidencia a la tendencia de la inflación de alimentos fueron: tomate riñón, pescado fresco fileteado, arroz, cebolla paiteña, limón, entre otros.
- El precio WTI (precio marcador internacional) registró una reducción mensual de 3%, tras la decisión de la OPEP y sus socios de no aumentar la producción y por la disminución en las exportaciones de petróleo de Irán, tras nuevas sanciones que le impuso Estados Unidos.

CLIMA⁴

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precipitación Acumulada (mm)	2017. Septiembre	2018. Agosto	2018. Septiembre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Guayas ³	0.00	0.05	0.50	-	900%
Los Ríos ⁵	2.30	0.40	0.80	-65%	100%
Manabí ⁷	0.00	0.00	0.20	-	-
Azuay ⁸	21.10	15.40	40.60	92%	164%
Tungurahua ⁹	24.05	45.80	29.50	23%	-36%
Temperatura Promedio (°C)	2017. Septiembre	2018. Agosto	2018. Septiembre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Guayas ³	25.70	24.40	25.50	-1%	5%
Los Ríos ⁵	25.40	24.20	25.40	0%	5%
Manabí ⁷	26.20	26.40	26.60	2%	1%
Azuay ⁸	16.70	15.10	15.70	-6%	4%
Tungurahua ⁹	12.60	12.10	12.60	0%	4%

Fuente: INAMHI.

PRECIOS DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precios Productor (USD)¹⁰	2017. Septiembre	2018. Agosto	2018. Septiembre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Productos agrícolas y de origen animal					
Arroz en Cáscara Húmedo y Sucio (Saca aprox. 200 lb)	33.58	26.74	25.63	-24%	-4%
Cacao CCN51 Almendra Seca (qq)	69.86	81.96	85.95	23%	5%
Café Cereza Robusta (qq)	14.63	13.33	13.17	-10%	-1%
Caña de Azúcar Tallo Fresco (t)	31.22	31.38	31.36	0.5%	-0.1%
Fréjol Rojo Tierno en Vaina (Bulto aprox. 110 lb)	21.05	-	21.75	-	-
Leche Cruda (l)	0.44	0.42	0.41	-5%	-0.3%
Maíz Duro Seco (qq)	15.90	14.35	13.36	-16%	-7%
Maíz Suave Choclo (Bulto aprox. 110 lb)	10.22	9.25	16.16	58%	75%
Naranja Híbrida (Caja aprox. 35 lb)	8.69	10.15	9.38	8%	-8%
Papa Súperchola (qq)	13.58	13.22	14.54	7%	10%
Tomate Riñón de Invernadero (Caja aprox. 35 lb)	6.27	6.06	8.43	34%	39%

Fuente: MAG-SIPA.

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Precios Internacionales (USD/tm)	2017. Septiembre	2018. Agosto	2018. Septiembre	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Azúcar (Tonelada) ¹¹	306.94	230.50	238.90	-22%	4%
Banano (Cartón) ¹²	12.81	12.75	12.83	0.2%	1%
Cacao (Tonelada) ¹³	1,998.30	2,171.61	2,194.89	10%	1%
Café (Tonelada) ¹⁴	2,917.16	2,432.54	2,333.48	-20%	-4%
Maíz (Tonelada) ¹⁵	147.31	162.36	154.70	5%	-5%
Palma (Tonelada) ¹⁶	712.93	547.00	549.00	-23%	0.4%
Soya (Tonelada) ¹⁷	364.48	330.82	307.81	-16%	-7%
Trigo (Tonelada) ¹⁸	230.52	252.09	243.78	6%	-3%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- El nivel de las precipitaciones registraron bajos niveles en las tres provincias de la costa. Esta situación obedece a la estacionalidad de las lluvias de la región, condiciones propias de la época de verano, que perjudica a los cultivos transitorios y perennes que no disponen de riego. En cuanto a la temperatura, se encuentra dentro de los rangos óptimos para la producción.
- Por otro lado, en la sierra, las lluvias también registraron valores por debajo de la normal en trece de las diecisiete estaciones monitoreadas. Este escenario favoreció las labores de mantenimiento y cosecha en los cultivos de palma africana, piña, plátano, banano. 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 septiembre. Este comportamiento está ligado principalmente al decremento del precio de maíz duro seco, arroz en cáscara y caña de azúcar tallo fresco. La variación en el precio de maíz y arroz se debe al incremento de la oferta en las zonas productivas debido a la estacionalidad del cultivo. Dentro de los productos pecuarios, el pollo en pie presentó una disminución de 9%.
- En cuanto a los precios internacionales, se registró una tendencia al alza, explicada por el aumento del precio de brócol, banano y cacao en grano. El precio de banano responde a la estacionalidad del cultivo. Cacao se recupera ligeramente luego de una caída consecutiva de tres meses y alcanza un precio de 2,195 (USD/tonelada) en Londres.

CRÉDITO PÚBLICO

	(t-12)	(t-1)	(t)		
<i>Monto del crédito otorgado (USD)</i>	<i>2017. Septiembre</i>	<i>2018. Agosto</i>	<i>2018. Septiembre</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Nacional Agropecuario	44,325,728	42,476,893	43,057,816	-3%	1%
Maíz	866,771	706,832	333,688	● -62%	● -53%
Arroz	1,420,791	1,333,441	862,166	● -39%	● -35%
Papa	102,396	112,824	40,323	● -61%	● -64%
Caña de azúcar	128,499	84,710	59,968	● -53%	-29%
Tomate hortícola	63,992	31,000	100,000	● 56%	● 223%
Cebolla	99,458	80,534	41,348	● -58%	● -49%
Fréjol	8,195	6,665	581	● -93%	● -91%
Banano y Plátano	613,634	496,163	514,587	-16%	4%
Palma africana	355,300	353,177	433,070	22%	23%
Café	189,658	204,824	150,328	-21%	-27%
Cacao	2,153,067	1,876,440	2,420,330	12%	29%
Avicultura	920,493	3,372,165	2,491,860	● 171%	-26%
Ganado bovino	17,394,574	18,519,629	16,696,326	-4%	-10%

Fuente: BanEcuador, CFN.

PRECIOS AGROQUÍMICOS Y FERTILIZANTES¹⁹

		(t-12)	(t-1)	(t)		
<i>Fertilizantes (USD)</i>	<i>Concentración %</i>	<i>2017. Septiembre</i>	<i>2018. Agosto</i>	<i>2018. Septiembre</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Fosfato Diamónico (50Kg)	18-46-0	28.05	30.35	30.19	8%	-1%
Muriato de Potasio (50Kg)	0-0-60	20.11	21.22	21.40	6%	1%
Urea (50Kg)	46-0-0	18.64	20.32	20.73	● 11%	2%
Agroquímicos						
<i>Herbicidas (USD)</i>		<i>2017. Septiembre</i>	<i>2018. Agosto</i>	<i>2018. Septiembre</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Glifosato (l)	48	4.94	6.02	5.74	● 16%	-5%
Paraquat (l)	20	6.55	6.24	6.29	-4%	1%
Pendimetalina (l)	40	9.15	9.62	9.47	3%	-2%
Propanil (l)	48	8.84	8.24	7.89	● -11%	-4%
2,4-D Amina (l)	72	5.14	5.45	5.55	8%	2%
Atrazina (900gr)	90	9.72	9.70	9.73	0.1%	0.3%
Atrazina (Kg)	80	-	9.38	9.50	-	1%
<i>Insecticidas (USD)</i>		<i>2017. Septiembre</i>	<i>2018. Agosto</i>	<i>2018. Septiembre</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Clorpirifos (l)	48	12.85	13.58	13.67	6%	1%
Cipermetrina (l)	20	10.01	11.11	11.30	● 13%	2%
<i>Fungicidas (USD)</i>		<i>2017. Septiembre</i>	<i>2018. Agosto</i>	<i>2018. Septiembre</i>	$\Delta_{t/t-12}$	$\Delta_{t/t-1}$
Propiconazol (l)	25	26.95	27.08	26.77	-1%	-1%
Cimoxanil + Mancozeb (500gr)	8+64	6.12	6.33	6.42	5%	1%
Carbendazim (l)	50	16.04	13.82	13.69	● -15%	-1%
Clortalonil (l)	72	13.28	14.40	14.40	8%	0%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- En temas de crédito público, se registró una reducción anual de 3% en el monto de crédito otorgado para productos agropecuarios, donde el 89% del crédito provino de BanEcuador y el 11% de la CFN, lo que representó un total de 5,907 operaciones crediticias.
- En este mes, la banca pública otorgó USD 100 mil al cultivo de tomate hortícola, registrando el mayor incremento mensual con respecto a agosto (223%), de los cuales la provincia de Imbabura captó el 100% del total del monto. El crédito fue destinado para la implementación de activos fijos y otorgado por la CFN.
- Los precios de los Fertilizantes registraron una tendencia generalizada al alza durante este mes. Las provincias con los registros de precio más altos, tanto de Urea como de Muriato de Potasio, fueron Carchi y Zamora Chinchipe. El incremento registrado responde a que varias provincias del país iniciaron un nuevo ciclo de siembras de cultivos transitorios, actividad que incrementa la demanda de fertilizantes para abastecimiento mientras los productores esperan que el temporal lluvioso alcance los niveles de años anteriores.

COMERCIO EXTERIOR²⁰

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Balanza Comercial Agrícola (miles USD)	2017. Agosto	2018. Julio	2018. Agosto*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Exportaciones mensuales (FOB)	449,482	501,406	480,790	7%	-4%
Exportaciones acumuladas (FOB)	4,175,688	3,745,891	4,222,349	1%	13%
Importaciones mensuales (CIF)	248,945	298,161	246,709	-1%	-17%
Importaciones acumuladas (CIF)	1,650,237	1,628,401	1,858,443	13%	14%
Balanza comercial mensual	200,536	203,245	234,081	17%	15%
Balanza comercial acumulada	2,525,451	2,117,490	2,363,906	-6%	12%
Exportaciones acumuladas (Tm)	2017. Agosto	2018. Julio	2018. Agosto*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Banano	4,061,794	3,770,745	4,260,744	5%	13%
Palma	223,009	222,248	241,719	8%	9%
Café	12,278	7,477	8,863	-28%	19%
Cacao	164,412	120,180	138,048	-16%	15%
Importaciones acumuladas (Tm)	2017. Agosto	2018. Julio	2018. Agosto*	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Azúcar	47,432	24,763	28,805	-39%	16%
Trigo	795,048	684,521	779,291	-2%	14%
Maíz	78,578	57,309	57,309	-27%	0%
Torta de soya	545,343	704,514	765,092	40%	9%

Fuente: BCE (cifras pro visionales).

TARIFAS PROMEDIO MANO DE OBRA²¹

	(t-12)	(t-1)	(t)		
Labores culturales (USD/jornal)	2017. Septiembre	2018. Agosto	2018. Septiembre	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	15.54	18.64	18.60	20%	-0.2%
Los Ríos	17.11	17.01	17.12	0%	1%
Manabí	16.30	15.39	15.47	-5%	0.5%
Pichincha	16.03	16.26	16.26	1%	0%
Cotopaxi	12.19	12.78	12.88	6%	1%
Aplicación de Agroquímicos (USD/jornal)	2017. Septiembre	2018. Agosto	2018. Septiembre	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	17.78	16.15	16.32	-8%	1%
Los Ríos	15.38	16.68	16.82	9%	1%
Manabí	-	16.00	16.00	-	0%
Pichincha	15.63	15.68	15.59	-0.3%	-1%
Cotopaxi	11.54	12.10	12.10	5%	0%
Siembra (USD/jornal)	2017. Septiembre	2018. Agosto	2018. Septiembre	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	15.50	-	-	-	-
Los Ríos	-	-	-	-	-
Manabí	-	14.00	14.00	-	0%
Pichincha	15.67	16.25	16.60	6%	2%
Cotopaxi	12.65	12.00	12.00	-5%	0%
Cosecha (USD/jornal)	2017. Septiembre	2018. Agosto	2018. Septiembre	Δ t/t-12	Δ t/t-1
Guayas	14.93	14.40	14.00	-6%	-3%
Los Ríos	16.33	15.75	15.60	-4%	-1%
Manabí	15.00	14.19	14.19	-5%	0%
Pichincha	15.93	16.50	16.51	4%	0.1%
Cotopaxi	12.76	12.71	12.76	0%	0.4%

Fuente: MAG-SIPA.

Análisis:

- La balanza comercial mensual de mercancías agropecuarias fue positiva en el mes de agosto. Expresado en términos nominales, la balanza experimentó una recuperación de USD 31 millones (15%).
- Durante este periodo, se presentó una disminución en los flujos comerciales, tanto en las exportaciones como en las importaciones. Las exportaciones disminuyeron en 4%, por la baja en las ventas de cacao, orito y pitahaya; en tanto que por el lado de las importaciones, éstas redujeron en 17%, donde las compras de torta de soya marcó la diferencia.
- Las tarifas promedio de mano de obra se mantienen estables en el mes de septiembre 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 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).