



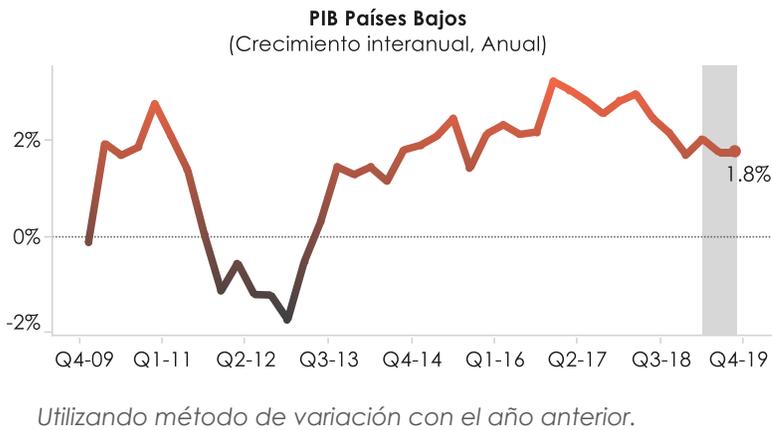
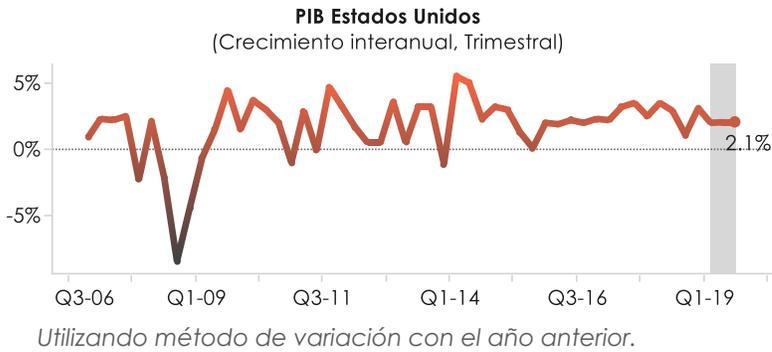
# MacroReport

---

Sector Agropecuario  
Septiembre 2019

**ANALYTICA**  
INTELIGENCIA ECONÓMICA → ESTRATEGIAS DE NEGOCIO

# Panorama Internacional



## Crecimiento Externo

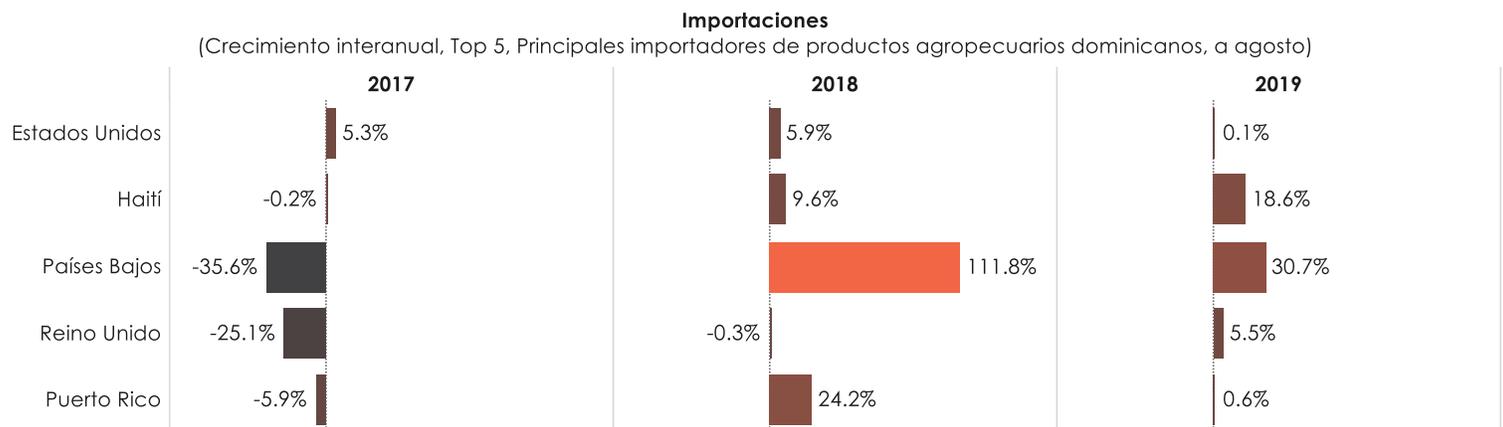
La ralentización económica de Estados Unidos en el segundo trimestre de 2019 se debió a las disminuciones en los inventarios de inversiones, las exportaciones y las inversiones de agentes no residenciales. Además, el desarrollo de la economía norteamericana en los últimos meses da indicios de una recesión económica: los bonos del Tesoro a un plazo de 30 años presentaron la menor tasa de rendimiento históricamente y la curva de rendimientos de bonos del Tesoro se invirtió.

El consumo de los hogares, la estabilidad en la balanza comercial y un mayor índice de inversión incidieron en que la economía de los Países Bajos exhibiera un crecimiento sostenido durante el segundo trimestre de 2019. Se espera que esta nación continúe con el mismo comportamiento debido a las políticas monetarias expansivas que se están implementando y a una tasa de desempleo decreciente.

Por otro lado, hay preocupaciones de que Reino Unido experimente una recesión por primera vez desde hace una década debido a la incertidumbre de decisión de Brexit, la interrupción en la planta de automóviles y el comportamiento decreciente observado en las acciones desde principios de 2019.

## Comercio Internacional

El entorno internacional influye de manera negativa en la importaciones realizadas por estos países. A pesar de que ninguno de los principales países presentaron variaciones interanuales negativas, estos exhibieron sendas de expansiones tímidas a excepción de Reino Unido y Haití.



Fuente: FRED, FMI, BCRD, DGA

# Panorama Nacional

## Evolución de la Industria

La rama agropecuaria es de suma importancia en la República Dominicana debido a que aporta tanto a los factores nacionales (abastecimiento de alimentación nacional) como a variables internacionales (exportaciones, inversión extranjera, entre otros).

No obstante, con el paso de los años ha perdido peso en la economía del país. Debido a esto, la República Dominicana se encontró en el décimo lugar dentro del ranking de los países latinoamericanos con mayor índice de participación del sector agropecuario en el PIB correspondiente a cada país.

A través de los años la participación del sector agropecuario en el PIB de República Dominicana ha ido decreciendo pasando de cifras superiores a 7% en el 2007 a tan solo un 4.9% en el primer trimestre de 2019 –menor índice registrado históricamente–.

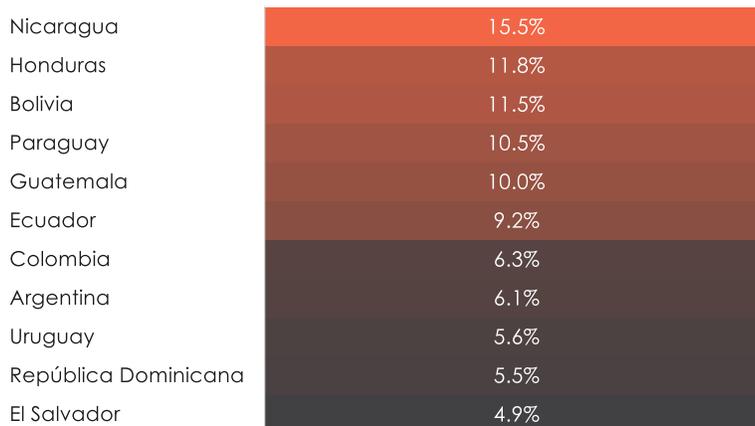
A pesar de que esta industria exhibe una senda de expansión fuerte, manteniendo un crecimiento promedio histórico de 8.4% en los últimos 27 años (1992 – 2018), para el segundo trimestre de 2019 el sector agropecuario exhibió una variación interanual positiva de 3.7% de manera acumulada –cifra que se encuentra muy por debajo del promedio histórico–.

Los desembolsos del Banco Agrícola muestran una tendencia al alza históricamente, totalizando en RD \$15,747 millones a agosto 2019 con un crecimiento de 9.4%. De este total, un 63.1% estaba destinado al sector agrícola y un 16.6% al sector pecuario.

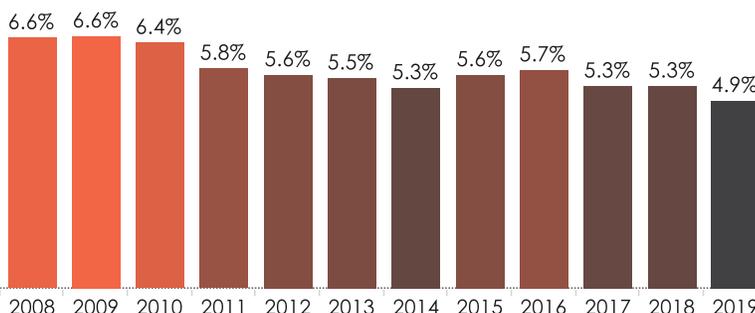
De los desembolsos dedicados a las actividades agrícolas y pecuarias, más del 50% de estos se concentró en 6 provincias: La Vega, Sánchez Ramírez, Santo Domingo, Valverde, San José de Ocoa y Santiago.

Cabe recalcar que esta industria presentó un panorama nacional general positivo a pesar de la sequía debido a los programas de apoyo técnico, logístico y financiero llevados a cabo por el Gobierno Central y el Ministerio de Agricultura

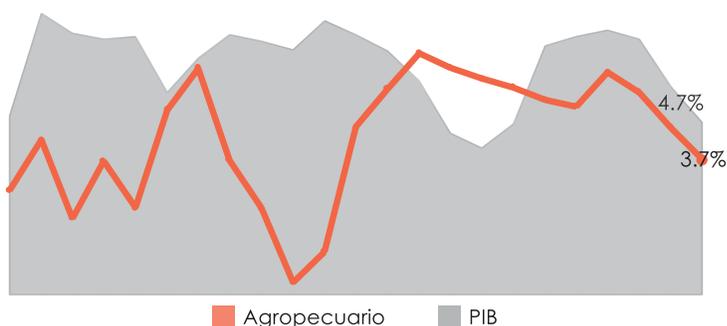
**Participación Agropecuaria en el PIB**  
(Ranking América Latina y el Caribe, Top 11, 2018)



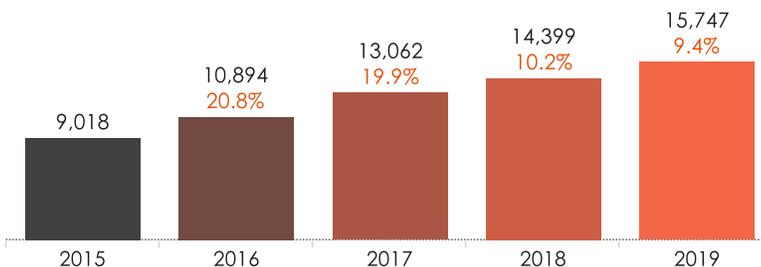
**Participación en PIB**  
(Agropecuario, a Q1)



**PIB República Dominicana**  
(Crecimiento interanual)



**Desembolsos Banco Agrícola**  
(RD\$MM, Crecimiento interanual, A agosto)



Fuente: WorldBank, BCRD, Banco Agrícola

# Producción Agrícola

## Siembra, Cosecha y Producción

La cosecha agrícola del país totalizó 2018 en 15.9 millones de tareas para un crecimiento interanual de 1.8%. De manera desglosada, la variación negativa observada en el rubro de raíces y tubérculos ocurrió como consecuencia de una disminución en la cosecha de los 3 principales cultivos que la componen: ñame (433 puntos básicos), yautía (544 puntos básicos) y yuca (850 puntos básicos).

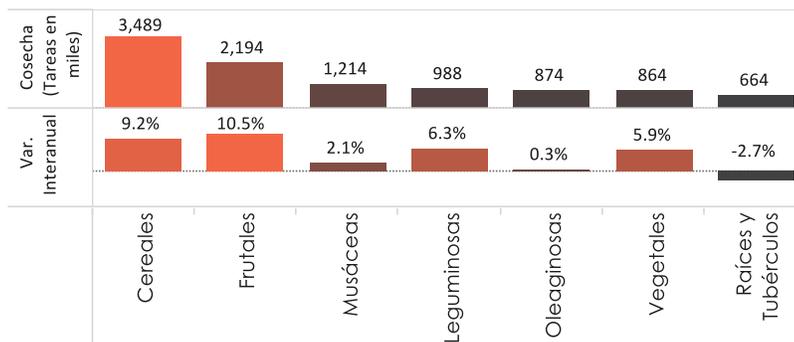
A pesar de que en el 2018 la República Dominicana alcanzó una cifra récord en la cosecha de arroz sobrepasando los 13 millones de quintales –mayor cantidad registrada históricamente–, el rendimiento del rubro de cereales disminuyó en comparación a 2017 debido a la sequía severa que inició durante el mismo año.

Las expectativas para el 2019 en cuanto al sector agropecuario eran desfavorables debido a la sequía que ha afectado desde 2018 y al decreciente número de ocupados dedicados a actividades agropecuarias. No obstante, el programa gubernamental de Visitas Sorpresas ha contribuido con la inyección de capital y la diversificación de este sector.

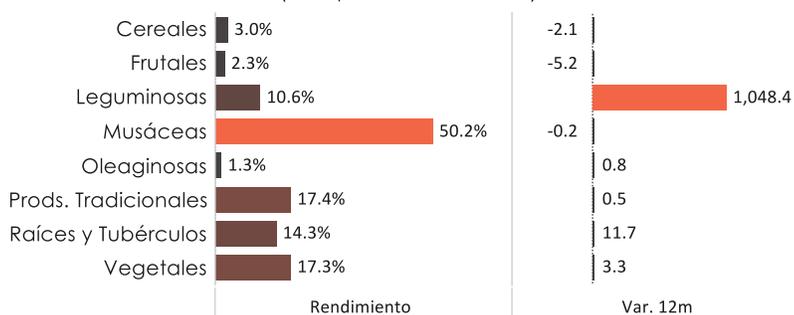
La producción agrícola aumentó en un 4% en el periodo enero-julio 2019 debido al incremento de producción de guineo (musáceas) –representando un 91% del total producido en unidades–, arroz y maíz (cereales).

Se espera que aumente la producción en las regiones Sur y Suroeste debido al acuerdo firmado por ADOPEM y el Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura con el fin de capacitar a los productores de estas zonas y eficientizar el desarrollo de sus cultivos.

**Cosecha Anual**  
(2018)

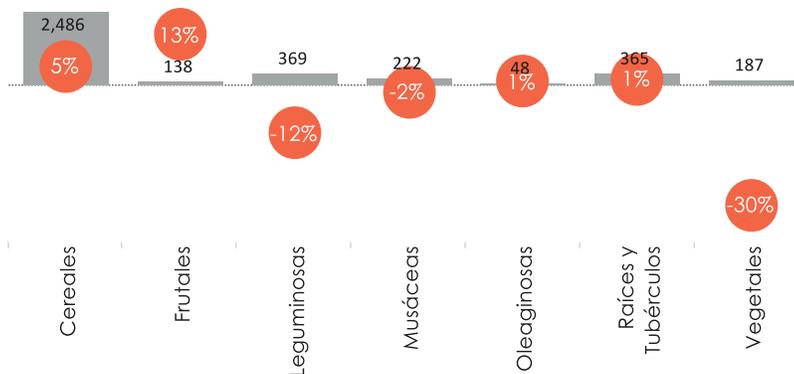


**Rendimiento**  
(Por tipo de cultivo, 2018)



**Siembra**

(Por tipo de cultivo, Siembra en miles, a julio 2019)



**Producción**

(Por tipo de cultivo, a julio 2019)

Unidad	Tipo de Cultivo	Producción	Participación	Var. Interanual	Var. Absoluta
Quintales (miles)	Cereales	7,997	31.2%	6.4%	484,293
	Leguminosas	1,145	4.5%	7.5%	79,530
	Musáceas	1,605	6.3%	12.1%	173,521
	Oleaginosas	270	1.1%	399.1%	216,209
	Raíces y Tubérculos	4,803	18.7%	3.3%	153,094
	Vegetales	9,815	38.3%	7.0%	646,076
	<b>Total</b>	<b>25,634</b>	<b>100.0%</b>	<b>7.3%</b>	<b>1,752,723</b>
Unidades (millones)	Frutales	2,116	7.4%	5.5%	110,329
	Musáceas	26,074	90.9%	35.7%	6,862,048
	Oleaginosas	153	0.5%	-55.3%	-188,439
	Vegetales	350	1.2%	14.4%	44,181
	<b>Total</b>	<b>28,693</b>	<b>100.0%</b>	<b>31.2%</b>	<b>6,828,119</b>

Fuente: Ministerio de Agricultura

## Precios

Precio Promedio  
(A julio)

(Plátano, RD\$ por unidad)

(Yuca, RD\$ por Libra)

(Aguacate, RD\$ por unidad)

	(Plátano, RD\$ por unidad)			(Yuca, RD\$ por Libra)			(Aguacate, RD\$ por unidad)		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Precios Finca	4.2	3.8	6.6	5.7	9.4	8.6	13.1	15.1	12.8
Precio Mayorista	6.8	6.8	8.5	3.3	8.1	5.5	22.5	17.6	27.4
Precio Minorista	9.0	9.2	12.5	10.7	20.8	16.5	31.6	31.4	42.5
Precio Supermercado	9.7	14.1	16.0	55.3	60.3	45.7	48.8	47.7	54.9

## Precios Promedio

La merma en la producción y demanda nacional de plátanos causó un aumento en los precios promedios de este producto. Asimismo, cabe recalcar que el precio de supermercado de la yuca es más del doble que el precio de finca, minorista y mayorista; esto se debe a la ralentización en la producción de yuca como efecto de la sequía experimentada.

En materia de los precios de aguacate, aunque el precio de finca se redujo se observó un aumento en los demás precios como consecuencia de la estacionalidad en el ciclo de producción de este rubro, es decir, que julio es una temporada de oferta baja.

Es posible observar una disminución en los precios promedios de huevos debido a una sobreproducción de 30 millones al mes; no obstante, este cambio no se ve reflejado en el precio de los consumidores finales debido a intermediarios y a suposiciones de competencias desleales en el mercado de huevos de gallina.

A pesar de que los precios de finca aumentaron para las habichuelas blancas y rojas, se registró una disminución en los precios mayoristas, minoristas y del supermercados.

Precios Promedio  
(Huevos, RD\$ por Unidad, a julio)Precio Promedio  
(Habichuela, RD\$ por Libra)

	Precios Promedio (Huevos, RD\$ por Unidad, a julio)				Precio Promedio (Habichuela, RD\$ por Libra)			
	2017	2018	2019		2017	2018	2019	
Precio finca	3.1	3.3	3.0	<b>Blanca</b>	Precio Finca	13.3	11.6	13.7
					Precio Mayorista	19.6	19.1	15.0
					Precio Minorista	47.6	48.3	46.6
					Precio Supermercado	61.9	60.1	59.2
Precio Mayorista	4.0	4.1	3.5	<b>Negra</b>	Precio Finca	12.9	11.7	12.8
					Precio Mayorista	15.4	14.4	15.0
					Precio Minorista	39.3	38.8	38.9
					Precio Supermercado	58.0	57.1	58.0
Precio Minorista	5.0	5.1	5.0	<b>Roja</b>	Precio Finca	14.9	14.3	15.3
					Precio Mayorista	37.5	37.6	35.0
					Precio Minorista	47.6	48.7	49.0
					Precio Supermercado	62.6	63.7	62.6
Precio Supermercado	6.8	7.1	7.0					

Fuente: Ministerio de Agricultura

## Riesgos y Oportunidades



### Riesgos

El sector agropecuario en República Dominicana, en su mayoría, se ve afectado por factores nacionales. En lo restante de 2019, este podría estar influenciado por:

- Falta de tecnologías
- Ineficiencia en el proceso de siembra, cosecha y producción
- Condiciones climáticas

Según un estudio publicado por Infotep “Resultados Consultas Sectoriales para Identificar Uso de Tecnologías en el Sector Agropecuario”, para asegurar un crecimiento sostenible de la industria agropecuaria en el país es vital contar con los recursos tecnológicos necesarios (maquinarias, equipos, herramientas e infraestructura).

La rentabilidad de gran parte de los productos agropecuarios se ve impactada negativa por la falta de control de proliferación de plagas y enfermedades entre los distintos cultivos y ganado, y por la ineficiencia en el proceso de fertilización orgánica. Estos factores en conjunto resultan en una menor cosecha y producción y, por tanto, una menor rentabilidad en los diversos productos agropecuarios.

El hecho de que se esta experimentando una de las sequías más prolongadas en la historia de República Dominicana genera consecuencias negativas tanto para el cultivo de productos agrícolas como para el ganado.

### Oportunidades

El control de la peste roya en las plantas de cultivo de café pertenecientes a Industrias Banilejas (Induban) –mayor productora de café en República Dominicana– da indicios a una dinamización de la industria cafetalera: internalización de este bien (resultando en exportaciones ascendientes), así como una diversificación en los productos de café ofrecidos por esta empresa.

Analizando las oportunidades a largo plazo, la implementación de modelos de gestión por parte del Consejo Nacional de Investigaciones Agropecuarias y Forestales (CONIAF) esperan aumentar la producción en un 50% y reducir los costos de los diferentes insumos en un 40%. Además, a partir de este será posible mejorar el control de plagas, pestes y enfermedades, reducir la contaminación generada por las actividades agropecuarias e incrementar la competitividad de este sector a nivel nacional e internacional.

## Proyecciones

	Relación Agropecuario	Peso	Desempeño variable	Score Variable Decil*	Impacto agropecuario
<b>Inflación</b>	-	45%	↑	2	↓
<b>PIB Estados Unidos</b>	+	44%	↑	5	↑
<b>Importaciones Países Bajos</b>	+	3%	↑	3	↑
<b>Tipo de Cambio Nominal</b>	+	5%	↑	10	↑
<b>Importaciones Reino Unido</b>	+	3%	↑	9	↑

*Score Variable Decil\*:* Muestra dentro de que decil se encuentra el valor esperado para fin del tercer trimestre de 2019. Para el caso de las variables con relación positiva a agropecuario : a mayor decil -10-, indica mayor crecimiento de la variable y por ende, impacto positivo sobre el sector agropecuario.

Analizando los comportamientos esperados de las principales variables que afectan el crecimiento del sector agropecuario, hay expectativas de que exhiba un índice que tienda al promedio histórico.

### Inflación Interanual

Debido a que el Índice de Precios al Consumidor (IPC) ha exhibido una senda de expansión tímida durante 2019, se estima que la inflación interanual se ubicará dentro del 20% de los índices promedios más bajos; generando un efecto positivo sobre el sector agropecuario.

### Crecimiento de Estados Unidos

Según las estimaciones de Analytica, se espera que el crecimiento económico estadounidense se encuentre dentro del promedio de los valores históricos como consecuencia de la reducción en las tasas de los bonos federales de la FED y la decisión por parte del Congreso de establecer una resolución presupuestaria por 2 años.

### Importaciones de Países Bajos

Las expectativas de una ralentización como producto de las disputas comerciales causaron que las importaciones de los Países Bajos se localice dentro del 30% de los menores índices de crecimiento registrados históricamente.

### Tipo de Cambio Nominal

Debido a las expectativas de una depreciación del peso dominicano en relación al dólar estadounidense, se espera un crecimiento en el tipo de cambio real. A partir de los cambios realizados por Analytica, se concluye que el tipo de cambio real se localizará dentro del 100% de las tasas más altas registradas históricamente.

### Importaciones de Reino Unido

Se espera que las importaciones de República Dominicana hacia Reino Unido se ubique dentro del 90% de los valores más altos históricamente debido a perspectivas de un recuperación económica en dicho país.

Fuente: Cálculos propios de Analytica

# Proyecciones

## Proyecciones Crecimiento del Sector

El crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) del sector agropecuario muestra una ralentización desde el tercer trimestre de 2018; no obstante hay expectativas de que este comportamiento sea revertido a inicios del 2020.

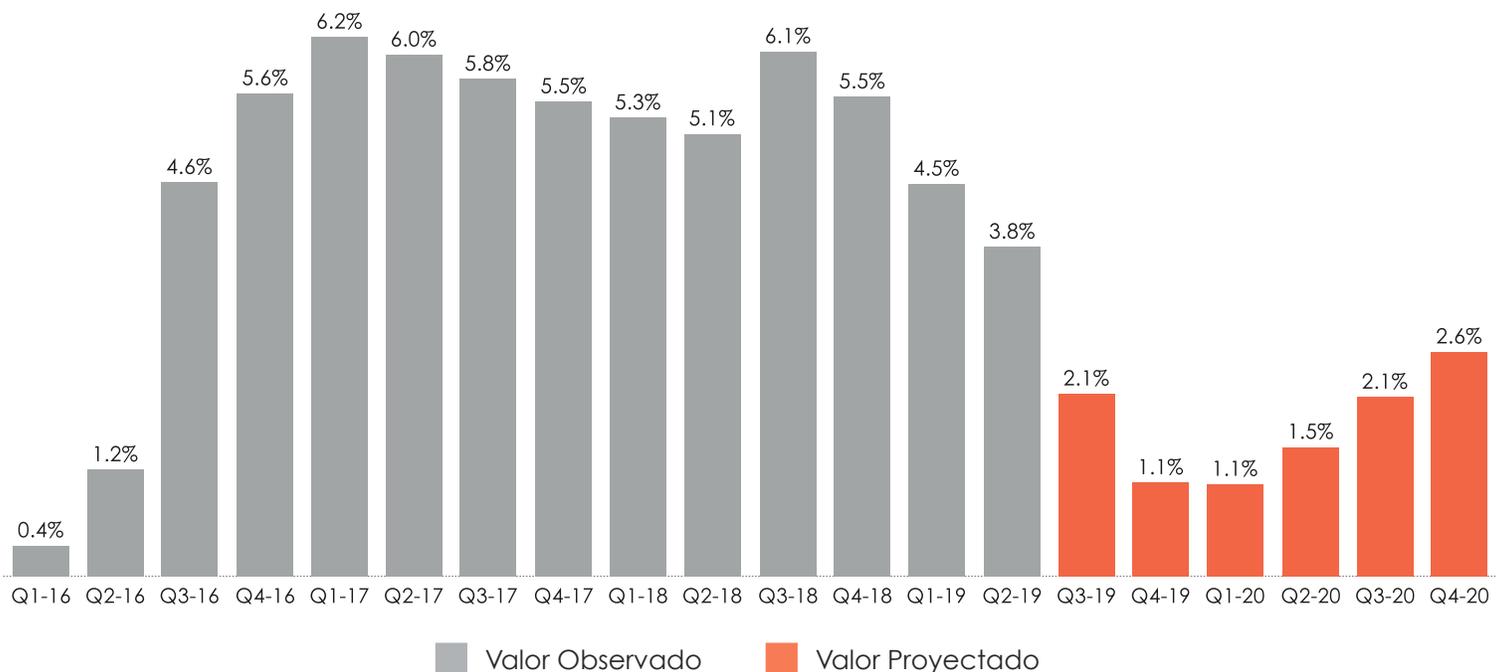
A pesar del financiamiento y del apoyo por parte del gobierno para impulsar la industria agropecuaria, se espera que este exhiba un crecimiento interanual promedio de 2.9% al finalizar 2019 –cifra que se encuentra por debajo del promedio histórico de 8.4%–.

Dicho resultado se debió, en parte, a que República Dominicana está experimentando la sequía más prolongada en su historia y, la inversión de RD\$150 millones por parte del Ministerio de Agricultura no ha sido suficiente para revertir los efectos de esta. Este fenómeno afecta a más del 90% del territorio nacional, teniendo un mayor impacto sobre las regiones Noroeste y Suroeste. Además, esto no tiene un impacto sobre el sector agropecuario solamente sino que también sobre la economía un general.

Una de la consecuencias de la sequía son las pérdidas significativas en el sector ganadero –especialmente en vacas–, esto trae consigo un déficit en la producción de leche y, por tanto, un aumento en las importaciones de este producto para poder abastecer la demanda nacional de leche. Esto supone un efecto negativo sobre el crecimiento del sector agropecuario y un aumento en el déficit comercial del país.

Por otro lado, el sector agropecuario se ve influenciado por la senda de expansión tímida en el crecimiento de la economía dominicana en general y las expectativas de que continúe con el mismo comportamiento como consecuencia de los conflictos geopolíticos y las disputas comerciales entre los principales impulsores de la economía: Estados Unidos y la República Popular China.

**Proyección Crecimiento del Sector**  
(Crecimiento interanual, Trimestral)



Fuente: Cálculos propios de Analytica a partir de datos del BCRD



Obtén quick wins con  
**QuickLean** 

# MacroReport

## Colaboradores

**Gianna Galán**

ggalan@analytica.com.do

## Noticia Destacada

### Cultivadores de cacao reciben financiamiento y donaciones

23 de septiembre, 2019

Alrededor de 60 productores ubicados en el municipio de Castillo resultaron beneficiados de la Visita Sorpresa 266 de Danilo Medina. Estos recibieron donaciones por parte del Gobierno con el fin de incentivar las actividades agropecuarias a través del fomento de las tareas, la construcción de un centro de acopio y el financiamiento de las plantas de cacao y plátano.

Las plantas construidas estarán reguladas por el Ministerio de Agricultura y el capital requerido será canalizado mediante el Fondo Especial para el Desarrollo Agropecuario (FEDA).

Con el desarrollo de este proyecto se espera un aumento en la producción de cacao y plátano en 3,600 quintales y 2.9 millones de unidades respectivamente. Además, un incremento en los ingresos de estos productores en RD\$25.4 millones anualmente.

**Fuente: Presidencia de la República Dominicana**

# ANALYTICA

INTELIGENCIA ECONÓMICA → ESTRATEGIAS DE NEGOCIO

#### Domicilio

Ave. Sarasota #29, Mirador Sur  
Santo Domingo, República Dominicana

#### Teléfono

(809) 683-5988

#### Email

info@analytica.com.do



Somos una empresa enfocada en prestar servicios de consultoría económica y de estrategias, tanto al sector empresarial como a instituciones multinacionales y del Estado. Nuestro objetivo principal es aportar en el proceso de toma de decisiones, mediante el diseño e implementación de estrategias de negocio que aumenten el valor de su empresa.

Este informe ha sido preparado por Analytica como un recurso para sus clientes. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí constituyen nuestra opinión a la fecha de este material y están sujetas a cambios sin previo aviso. La información ha sido obtenida por fuentes que se consideran fiables, pero Analytica Empresarial o sus filiales y/o subsidiarias no garantizan su integridad o exactitud. Ni Analytica ni sus filiales acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida derivada de cualquier uso de este informe o de su contenido.