



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

COMERCIO EXTERIOR

Enero - Octubre 2017

Diciembre, 2017



INFORME DE COMERCIO EXTERIOR

ENERO-OCTUBRE 2017

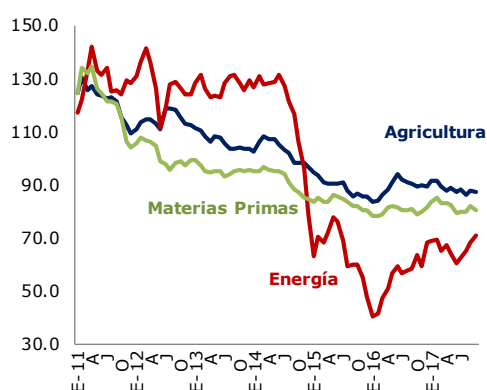
I. COMERCIO EXTERIOR

Durante el mes de octubre, los *commodities* agrícolas no mostraron cambios; se observó la misma tendencia decreciente que caracterizó el comportamiento del mercado durante los primeros meses del año, a consecuencia de condiciones climáticas favorables y el sobre abastecimiento de parte de los principales oferentes a nivel global.

Pese a una leve mejora en los precios de los aceites y algunas bebidas, en particular el café, el *Agriculture Price Index* del Banco Mundial registró una reducción de 2.7 por ciento en términos interanuales, derivado de menores precios de los alimentos, principalmente maíz, arroz y azúcar, y el relativo estancamiento en los precios de las materias primas agrícolas. En tanto, la sobreoferta de aceite de palma y coco, de parte de Indonesia y Malasia, fue un factor clave en el comportamiento de los precios observados en octubre, que no compensó la mejora en los precios del aceite de soya y otros aceites, por lo que el balance general de los alimentos medido por el *Oils and Meals Price Index* escaló 1 por ciento al finalizar octubre.

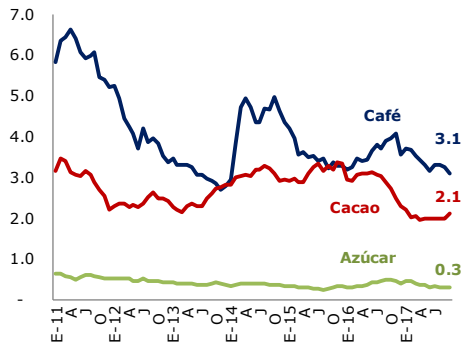
En el caso particular del arroz, durante los últimos meses se observó una reducción en la oferta de parte de China, Vietnam y Tailandia; sin embargo, las condiciones favorables para los cultivos en India, Indonesia y Filipinas presionaron a la baja en los precios globales, ante una demanda relativamente estable, generando de esta forma un excedente de producción de 30 por ciento, la razón reservas a consumo más alto de los últimos once años.

Índices de Precios de Commodities
US\$, 2010=100



Fuente: Commodity Price Data del Banco Mundial

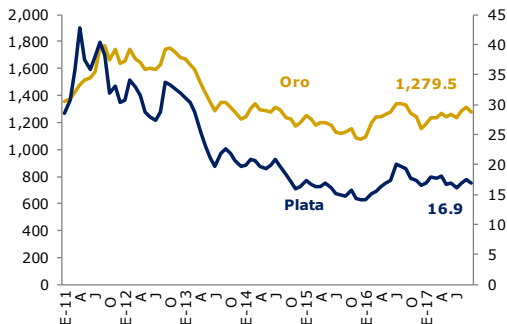
Precios mensuales de Commodities
US\$/kg, nominales



Fuente: Commodity Price Data del Banco Mundial

Asimismo, la sequía en la Unión Europea y Ucrania ha presionado a la baja de la oferta global de maíz, pese al auge en la producción de Estados Unidos; sin embargo, se espera que este efecto se vea contrarrestado por las condiciones del ciclo actual en Brasil y Argentina. En términos generales, el balance en los precios de los principales granos, arroz, maíz y trigo, generó una contracción de 2 por ciento en el *Grain Price Index* del Banco Mundial durante el mes de octubre. De manera similar, durante octubre se observó una contracción de 2.5 por ciento en el conjunto de las materias primas agrícolas, después de una mejora en el mes de septiembre, ubicándose 1.8 puntos porcentuales por debajo del valor medio del año, originado por menores precios del algodón y el caucho. Lo anterior obedeció a expansiones en el área cultivada y mejoras en las condiciones climáticas en China e India, en el caso del algodón, y en Asia del Este, para el caucho¹.

Precios mensuales de Commodities: Metales
US\$/troy oz, nominales



Fuente: Commodity Price Data del Banco Mundial

Al mes de octubre, el balance general en los precios continuó favoreciendo al sector exportador nicaragüense. Si bien se registró una baja en los precios contratados de algunos rubros como el tabaco en rama (-40.2%), lácteos (-11.8%) y oro (-0.7%), también se observó mejoras en otros como azúcar (25.2%), banano (66%) y camarón (12.4%). De esta forma, la dinámica de las exportaciones continuó con tendencia positiva, derivado de mayores volúmenes colocados de café (20.3%), banano (51%), tabaco (272.4%) y azúcar (45.7%).

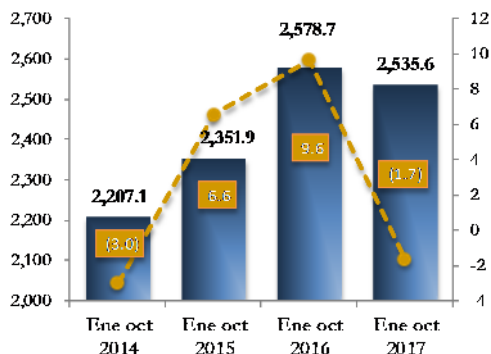
¹ Según el *Informe de Mercado de Commodities* del Banco Mundial y Bloomberg.

II. BALANCE COMERCIAL

Al mes de octubre, el déficit comercial de mercancías registró una disminución de 1.7 por ciento, totalizando 2,535.6 millones de dólares, lo cual significó una reducción de 43 millones de dólares con relación al déficit observado durante el mismo período de 2016 (US\$2,578.7 millones)². Este resultado estuvo asociado al dinamismo en las exportaciones pese al reciente repunte en las importaciones.

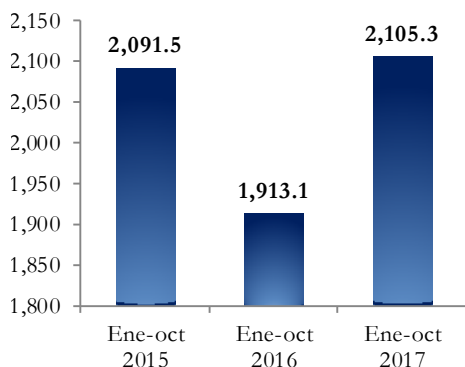
En octubre, las exportaciones de mercancías FOB registraron un crecimiento del 10 por ciento con relación a 2016; derivado de mayores exportaciones de café (23.5%), carne (10.4%), azúcar (82.4%) y banano (150.7%). Por su parte, las importaciones FOB registraron un crecimiento de 3.3 por ciento con relación a enero-octubre 2016, superando el 2 por ciento de crecimiento por primera vez en 9 meses. El comportamiento de las importaciones fue el resultado de la recuperación en los bienes de consumo (2.4%) y bienes intermedios (3.6%), aunque se reportaron menores compras en bienes de capital (-6.4%).

Déficit comercial de mercancías generales
(millones de dólares y porcentaje)



Fuente: DGA, MEM, ENATREL

Exportaciones de Mercancía FOB
(millones de dólares)



Fuente: DGA.

III. EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS FOB

Al mes de octubre, las exportaciones nicaragüenses continuaron con la tendencia positiva registrada durante los meses precedentes; no obstante, se observó una desaceleración en el ritmo de crecimiento. Las exportaciones de mercancías FOB sumaron 2,105.3 millones de dólares, registrando un crecimiento de 10.0 por ciento en comparación al mismo período de 2016 (US\$1,913.1 millones). Con relación al desempeño sectorial de las exportaciones,

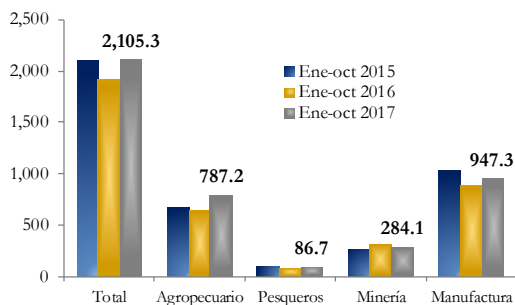
² Balance corresponde a importaciones y exportaciones FOB de mercancías, no comprende comercio de Zona Franca.

se observó tasas de crecimiento promedio entre 22.7 y 5.9 por ciento, en términos interanuales; a excepción de la minería que continuó con tendencia negativa (-7.6%).

Durante enero-octubre, la industria manufacturera experimentó un crecimiento de 7.4 por ciento, totalizando 947.3 millones de dólares, lo cual generó 65.2 millones de dólares adicionales en ingresos en relación a igual periodo de 2016 (US\$882.1 millones). La carne (10.4%), el azúcar (82.4%) y los productos de hierro y acero (24.9%) potenciaron el desempeño del sector durante octubre; a pesar de la contracción registrada en las exportaciones de productos lácteos (-21.4%). La mejora observada en los volúmenes exportados y precios contratados de la carne y el azúcar, particularmente, fueron factores coadyuvantes en el impulso del crecimiento de la industria durante octubre; ambos rubros concentraron el 60 por ciento del valor de las exportaciones totales de la industria manufacturera nicaragüense. Durante enero-octubre, las exportaciones de azúcar totalizaron 171.2 millones de dólares, superando en 77.3 millones de dólares al total exportado en igual período de 2016. El dinamismo en este rubro estuvo asociado al incremento en los precios contratados a octubre (25.2%) y al repunte en los volúmenes colocados (45.7%), los cuales sumaron 8,378.9 miles de quintales, excediendo en 2,627.8 miles de quintales al total exportado en 2016. Este resultado estuvo en línea con la creciente demanda de parte de Estados Unidos (84.5%), Costa de Marfil (89.1%) y Taiwán (573%), mercados que captaron el 54 por ciento de las ventas totales del sector.

Las exportaciones de carne de bovino, principal rubro de la industria manufacturera, registraron un crecimiento de 10.4 por ciento a octubre, como resultado de mayores volúmenes exportados (17,747.1 miles de libras adicionales a 2016) y recuperación en los precios contratados (0.3%) en los mercados internacionales. El incremento en la

Exportaciones de Mercancías FOB
(millones de dólares)



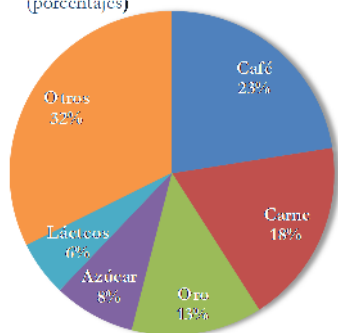
Fuente: DGA.

demanda, de parte de Estados Unidos (29.4%) y Venezuela (12.6%), fue determinante en el desempeño de la industria cárnica durante octubre, a pesar de la reducción en las compras del mercado salvadoreño (-23.1%), tercer destino de importancia del rubro. Asimismo, se observó nuevos destinos para la carne como Reino Unido, Vietnam y Perú.

Por su parte, el sector lácteo continuó con tendencia a la baja. A octubre, la exportación de productos lácteos registró una reducción de 21.4 por ciento; derivado de menores precios contratados (-11.8%) y una disminución en los volúmenes colocados (-10.8%). La contracción en las exportaciones de queso morolique (-17.8%) y quesillo (-33.6%), originada por reducciones de la demanda salvadoreña, fue un factor determinante en el desempeño del sector. Asimismo, la exportación de leche en polvo (-14.8) y queso fresco (-32.9%) continuó con tendencia a la baja, a consecuencia de la reducción en las exportaciones hacia Honduras (-42.1%) y Guatemala (-16.4%), para el caso de la leche, y El Salvador (-31.7%) para el queso. En tanto, el resto de la industria manufacturera mostró un desempeño favorable. El sector de productos de hierro y acero (24.9%) y productos de tabaco (9.8%) lideraron con los crecimientos más significativos.

El sector agropecuario continuó impulsando las exportaciones totales durante octubre. En términos absolutos acumulados, este sector generó 787.2 millones de dólares en ingresos, registrando un crecimiento de 22.7 por ciento en relación a 2016 (US\$641.6 millones). Este resultado se derivó del crecimiento sostenido en las exportaciones de banano (150.7%), maní (22.2%) y café (23.5%), rubro que se mantiene como principal producto de exportación del país. A octubre, la mejora en los precios contratados (2.7%) y la mayor colocación en términos de volúmenes (20.3%) contribuyeron al desempeño del sector cafetalero, el cual exportó 503.2 miles de quintales adicionales a lo consignado durante igual

Principales rubros de exportación, Enero-octubre 2017 (porcentajes)

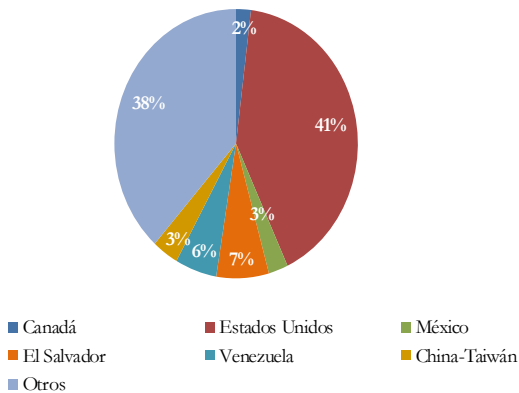


Fuente: DGA.

período de 2016, generando 90.1 millones de dólares adicionales en ingresos. Por su parte, las exportaciones de banano registraron el mayor crecimiento interanual del período (150.7%). Durante enero-octubre, esta actividad totalizó exportaciones por 1,446.2 miles de cajas, generando 5.4 millones de dólares adicionales en ingresos con relación a 2016. En este período el desempeño del sector bananero se vio favorecido por mejoras en los precios contratados (66%), así como por mayores volúmenes exportados (51%), en particular a los mercados de Alemania y Estado Unidos, destinos que captaron el 94.2 por ciento de las exportaciones de banano del país.

En tanto, el sector pesquero sumó 86.7 millones de dólares durante enero-octubre, registrando un crecimiento de 5.9 por ciento en relación a 2016 (US\$81.9 millones). El dinamismo en las exportaciones de camarón (31.6%) fue un factor clave en el desempeño del sector pesquero a octubre. Dicho rubro se vio favorecido por mejoras en los precios contratados (12.4%) y mayores volúmenes exportados (17.1%), derivado de la mayor demanda de Costa Rica (98.8%), Reino Unido (22.4%) y Taiwán (9.9%), países que han captado en promedio el 58 por ciento del total exportado durante enero-octubre 2017. Asimismo, las exportaciones de pescados frescos continuaron con tendencia positiva, registrando un crecimiento interanual de 8.0 por ciento, originado por mayores precios contratados (3.2%) y el crecimiento en los volúmenes exportados (4.7%), equivalente a 310.3 miles de libras adicionales a lo exportado durante igual período de 2016. El pargo rojo y el róbalo continuaron destacándose como las especies de mayor ponderación en las exportaciones de pescado, en particular a México y Estados Unidos, mercados que concentran el 99 por ciento de las ventas totales de pescados frescos nicaragüenses. No obstante, el crecimiento en las exportaciones de camarón y pescados se vio contrarrestado por la baja en las exportaciones de

Principales destinos de exportación, Enero-octubre 2017
(porcentajes)



Fuente: DGA.

langosta (-13.1%), pese a una leve mejora en los precios contratados (1.9%). La reducción en las exportaciones a Francia (-35.8%), Estados Unidos (-5.5%) y Australia (-87.6%) han presionado a la baja de las exportaciones pesqueras durante los últimos 13 meses; así, el sector registró una contracción de 14.7 por ciento en el volumen exportado en el período enero-octubre, lo cual se tradujo en 437.8 miles de libras menos que el total exportado durante igual período de 2016.

En octubre, los precios internacionales de los metales preciosos experimentaron un retroceso, particularmente el oro, cuyo precio se contrajo en 2.6 por ciento con relación al mes precedente. Así, las exportaciones de la industria minera nicaragüense registraron una reducción de 7.6 por ciento en el período enero-octubre, derivado de una contracción en las exportaciones de oro (-7.0%) y plata (-12.8%). Estos rubros experimentaron una reducción de 6.4 y 13.3 por ciento en términos de volumen, respectivamente. De igual manera, los otros productos mineros registraron una contracción durante enero-octubre, disminuyéndose en 50.1 por ciento en términos de valor. Así, los rubros yeso natural (-62.3%), piedra pómez (-65%) y arena natural (-11.6%) se destacaron con los decrecimientos más marcados, presionando a la baja en los volúmenes totales de exportaciones del sector minero.

A octubre, el 67.7 por ciento de las exportaciones totales continuó concentrada en el conjunto de los cinco productos más representativos de la oferta exportable nicaragüense: café, carne bovina, oro, azúcar y lácteos. Estos productos generaron un total de 1,424.6 millones de dólares en ingresos derivado de la colocación de 662.6 miles de toneladas. En relación a los destinos, Estados Unidos (41%), El Salvador (7%), Venezuela (6%), México (3%) y Taiwán (4%) continuaron destacándose como los principales mercados de las exportaciones

nicaragienses; captando el 60 por ciento de las exportaciones durante enero-octubre.

IV. IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS (CIF)

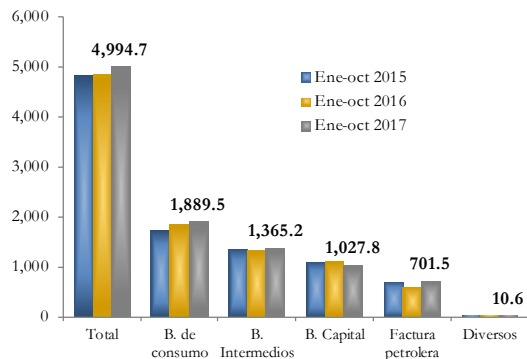
Al mes de octubre, las importaciones de mercancías CIF registraron un crecimiento de 3.0 por ciento, totalizando 4,994.7 millones de dólares. Este repunte se observó después de 9 meses de relativa desaceleración en el ritmo de las importaciones. De igual forma, en términos FOB, las importaciones crecieron a razón de 3.3 por ciento, sumando 149.1 millones de dólares adicionales al valor importado acumulado a octubre de 2016.

Excluyendo las importaciones de petróleo y derivados, las importaciones CIF registraron un crecimiento de 0.4 por ciento al mes de octubre, asociado a menores compras de bienes de capital (-6.4%), en particular equipo para telecomunicaciones (-21.2%) y aparatos de oficina (-7.4%), pese a que se registró una recuperación en los bienes de consumo (2.4%) y bienes intermedios (3.6%).

Para el periodo enero-octubre, el mayor ingreso de productos médicos y farmacéuticos (12.7%) contribuyó al crecimiento de las importaciones de bienes de consumo. Gasas y artículos análogos (26.2%), instrumentos y aparatos médicos (24.1%) y medicamentos mezclados de uso terapéutico (12.7%) destacaron como los productos con mayor dinamismo durante el periodo. Sin embargo, este efecto fue contrarrestado por la contracción en las importaciones de artículos electrodomésticos (-6.3%), aunque a menor ritmo que el observado en meses precedentes. A octubre, se observó una disminución

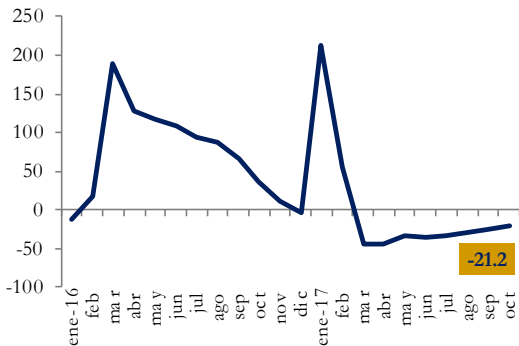
Importaciones CIF por CUODE

(millones de dólares)



Fuente: DGA y MEM.

Variación acumulada de Importaciones de equipo para telecomunicaciones
(porcentajes)

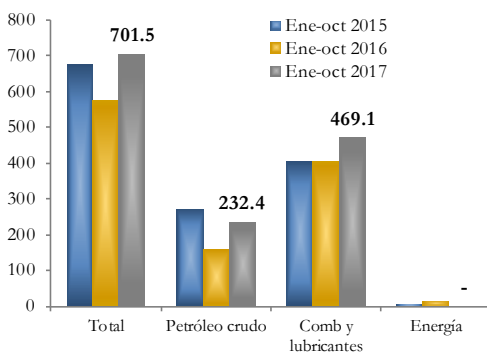


Fuente: DGA.

en las importaciones de televisores (-18.9%), lavadoras y aparatos de secado (-32.8%), refrigeradoras (-13.1%) y teléfonos (-8.6%), rubros que presionaron a la baja del conjunto de bienes, a pesar del aumento registrado en las importaciones de lava vajillas (117%) y aparatos de radiodifusión (25.8%). Por su parte, el sector de telecomunicaciones continuó con tendencia contractiva (-21.2%), continuando con la tendencia observada en los meses precedentes. Durante el periodo enero-octubre, el sector registró una disminución en las importaciones de lámparas y válvulas electrónicas (-79.9%), aparatos de transmisión de voz (-25.9%) y aparatos de telemando y radionavegación (-21.3%).

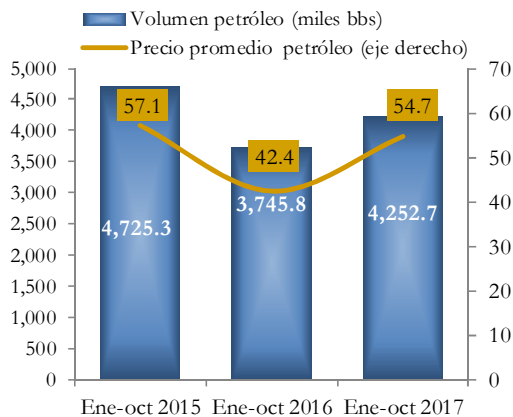
En tanto, las importaciones de materiales de construcción registraron una contracción de 0.3 por ciento a octubre. No obstante, los bienes intermedios totales experimentaron un crecimiento de 3.6 por ciento, impulsado principalmente por mayores importaciones de bienes intermedios para la agricultura (12.4%), en particular fertilizantes y agroquímicos (20.4%), y bienes intermedios para la industria (2.0%), este último originado por mayores importaciones de insumos para la industria de madera y papel (10.4%) y materiales para la industria minera y metal (15.7%). Luego de una leve recuperación durante los meses de agosto y septiembre, los materiales de construcción registraron una contracción de 0.3% durante octubre. Lo anterior se derivó de menores importaciones de materiales de origen metálico (1.0%) particularmente productos laminados de hierro (-27.7), tubos de cobre (-27.7%) y alambre de acero (-84.3%). Este efecto contractivo no se vio compensado por el aumento en las importaciones de materiales de origen no metálico (0.6%), pese al crecimiento registrado en las compras de cemento hidráulico (12.6%) y manufacturas de amianto cemento (14.5%).

Factura petrolera
(millones de dólares)



Fuente: DGA y MEM.

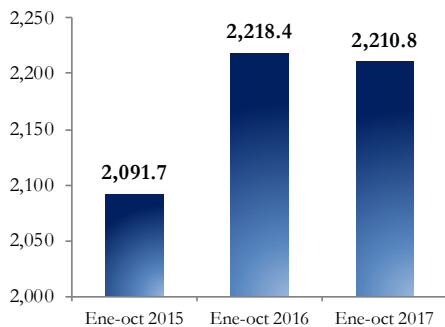
Importaciones de crudo y precio promedio (miles de barriles y dólares por barril)



Fuente: DGA y MEM.

Al mes de octubre, la factura petrolera totalizó 701.5 millones de dólares, lo cual representó un crecimiento de 22.1 por ciento en relación a enero-octubre 2016 (US\$574.5 millones). Este incremento en las importaciones de hidrocarburos significó 127.0 millones de dólares adicionales al valor importado acumulado a octubre durante 2016. El aumento en los precios de referencia WTI y el aumento en los volúmenes importados fueron factores claves para este resultado. A octubre, se observó un crecimiento de 29.0 por ciento en los precios contratados para el petróleo crudo y de 19.8 por ciento para los combustibles³. En tanto, se observó un incremento de 13.5 por ciento en los volúmenes importados de crudo, lo que significó 507 miles de barriles adicionales a lo importado durante 2016. Asimismo, los combustibles totalizaron 6,860 miles de barriles, disminuyendo en 2.3 por ciento en relación al total importado durante igual periodo de 2016. En términos absolutos, esta contracción en los combustibles implicó el ingreso de 164 miles de barriles menos en comparación a enero-octubre 2016.

Exportaciones brutas FOB de Zona Franca (millones de dólares)



Fuente: DGA.

V. ZONA FRANCA (ENERO-OCTUBRE 2017)

Las exportaciones brutas de Zona Franca acumuladas a octubre – que incluyen las mercancías de empresas bajo modalidad full package (FP) más las exportaciones totales de las empresas Cut, Make and Trim (CMT) – totalizaron 2,210.8 millones de dólares, lo cual representó una reducción de 0.3 por ciento en relación a igual periodo de 2016 (US\$ 2,218.4 millones). En términos mensuales, durante octubre, se observó una recuperación de 7.8 por ciento en comparación al mes precedente; asimismo, el total exportado en octubre experimentó un

³ Incluye Diesel, Fuel oil, gas regular y gas súper, avgas, glp, coke, keroturbo, nafta y otros combustibles.

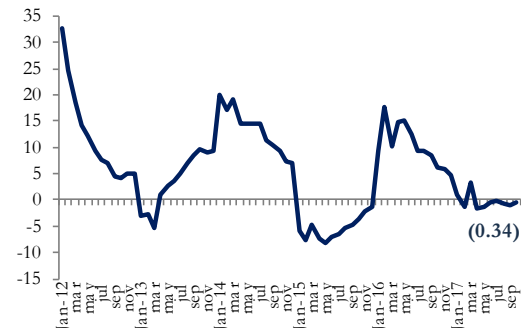
incremento de 6.3 por ciento en relación a octubre 2016.

Los sectores de textiles (2.5%), cartón (31.6%), miel de abeja (18.0%) y tabaco (16.1%) continuaron como los mayores impulsores de las exportaciones de la zona franca acumuladas a octubre; no obstante, el desempeño contractivo en los sectores de arneses (-12.0%), calzado (-23.8%) y aceite de palma (-8.2%) se impusieron como determinantes en la contracción de las exportaciones totales del régimen durante el mismo período. En relación con la estructura de la zona franca, los sectores de textil, tabaco y arneses continúan destacándose como las actividades de mayor ponderación en el total de exportaciones. Estos sectores sumaron 80.3 miles de toneladas en exportaciones durante enero-octubre, generando 1,963.6 millones de dólares en ingresos, equivalentes al 88.9 por ciento del total de exportaciones de la zonas francas.

El sector de maquila continúa liderando como la rama de mayor peso en el total de exportaciones del régimen, en términos de valor y contribución al crecimiento. El sector de textiles registró un crecimiento de 2.5 por ciento acumulado a octubre, generando 1,297.6 millones de dólares en ingresos (US\$31.9 millones adicionales respecto a 2016). En términos de volumen, el sector exportó 3,001.1 toneladas adicionales respecto a 2016, lo que significó un crecimiento de 8.3 por ciento. Esta dinámica estuvo asociada a mayores ventas al mercado de Estados Unidos (2.1%), el cual lidera como principal destino de las exportaciones de textiles nicaragüenses, concentrando el 91 por ciento de las ventas totales. Asimismo, los mercados de México (12.8%) y Honduras (14.0%) continuaron con la tendencia positiva observada en meses precedentes. Ambos destinos captaron el 6.2 por ciento de las exportaciones de la industria textil nicaragüense durante enero-octubre.

Crecimiento de las Exportaciones acumuladas de Zona Franca

(porcentajes)

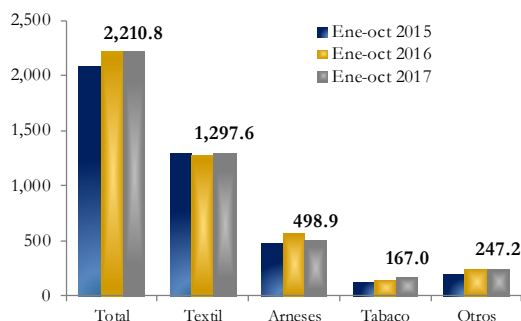


Fuente: DGA.

Por su parte, la industria del cartón y derivados continuó liderando en términos de crecimiento. A octubre, esta industria registró un crecimiento de 31.6 por ciento, lo cual significó 3.8 millones de dólares adicionales en ingresos por exportaciones. Se destacaron las exportaciones a Honduras y El Salvador, mercados que, en conjunto con Panamá, captaron el 98 por ciento de las ventas totales de cartón durante enero-octubre.

La industria del Tabaco, continuó con tendencia al alza. Durante enero-octubre, las exportaciones de tabaco y productos derivados registraron un crecimiento de 16.1 por ciento en relación a 2016; totalizando 167 millones de dólares, lo cual significó 23.2 millones de dólares adicionales en ingresos. El desempeño positivo del sector estuvo asociado al dinamismo en las ventas al mercado estadounidense (16.1%), hondureño (7.6%) y dominicano (51.11%), los cuales concentraron el 93.5 por ciento de las exportaciones totales de esta industria. Con relación a los nuevos mercados, las exportaciones a Alemania, Holanda y Canadá continuaron fortaleciéndose. La representatividad de estos tres destinos ha incrementado en aproximadamente 44 por ciento durante los últimos 10 meses. A octubre, estos destinos generaron 4.9 millones de dólares en ingresos, lo cual representó el 3.0 por ciento de las exportaciones totales.

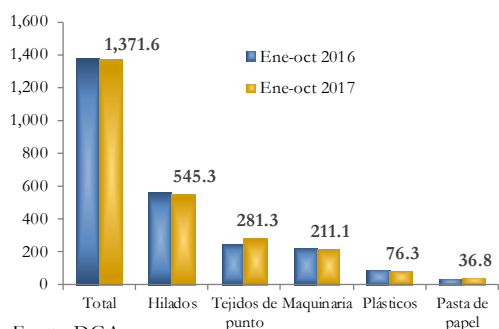
Exportaciones FOB de Zona Franca por rama
(millones de dólares)



Fuente: DGA.

En tanto, las exportaciones de arneses continuaron con la tendencia a la baja registrada en meses precedentes. A octubre, el sector experimentó una contracción de 12.0 por ciento con relación a 2016, derivado de la caída sostenida en las ventas al mercado mexicano (-72.3%), pese a que se ha observado una dinámica favorable en las exportaciones hacia Estados Unidos durante todo el año. En términos de volumen, la reducción en las exportaciones a México fue de 3,863.1 toneladas en comparación con igual período de 2016.

Importaciones brutas de Zona Franca (millones de dólares)



Fuente: DGA.

Los mercados de Estados Unidos (78.6%), México (7.5%), Honduras (4.2%) y España (1.4%) continuaron como los principales destinos de las exportaciones de zona franca durante enero-octubre. Este conjunto captó aproximadamente el 92 por ciento de las ventas totales del régimen, generando 2,027.5 millones de dólares en ingresos. Adicionalmente, se estimó que las exportaciones de servicios de manufactura por empresas que operan bajo modalidad Cut, Make and Trim (CMT) sumaron 311.4 millones de dólares acumulados al mes de octubre, monto menor en 7.4 por ciento al total generado en igual periodo de 2016 (US\$336.1 millones).

Por su parte, las importaciones brutas de Zona Franca sumaron 1,371.6 millones de dólares durante enero-octubre, experimentado una reducción de 0.1 por ciento con respecto a 2016. Este resultado estuvo asociado a la contracción en las compras de productos plásticos (-13.6%), productos de caucho (-9.5%), y maquinaria y aparatos eléctricos (-4.8%), pese a que se observó un crecimiento en las importaciones de tejidos de punto (15.3%) y pasta de papel y cartón (7.2%).