



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

COMERCIO EXTERIOR

Enero - Septiembre 2017

Noviembre, 2017



INFORME DE COMERCIO EXTERIOR

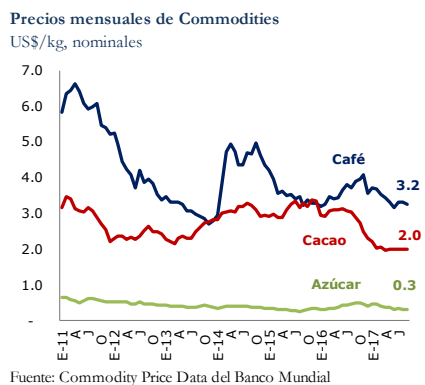
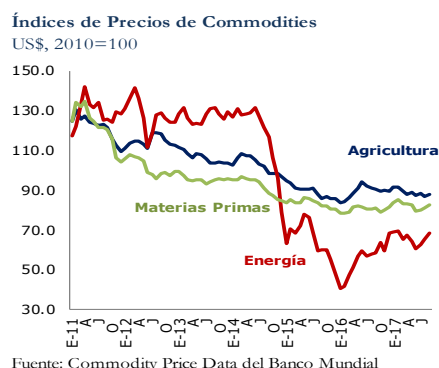
ENERO- SEPTIEMBRE 2017

I. COMERCIO EXTERIOR

Mientras los precios de los principales *commodities* industriales continuaron fortaleciéndose durante septiembre, los precios agrícolas permanecieron con la tendencia a la baja observada durante los primeros meses del año. Patrones climáticos favorables, mercados abastecidos y precios relativamente bajos caracterizaron el desempeño de los mercados de los *commodities* agrícolas durante septiembre.

El *Agriculture Price Index* del banco Mundial registró una contracción interanual cercana al 3 por ciento al mes de septiembre, originado, principalmente, por el sobreabastecimiento de los mercados globales. Por su parte, los precios de los alimentos disminuyeron 1 por ciento durante el tercer trimestre, derivado de menores precios del maíz, arroz y azúcar. Asimismo, las condiciones climáticas favorables posibilitaron incrementos en la producción de trigo en Asia, el hemisferio Norte y el Sur, presionando los precios a la baja. Según proyecciones del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), se espera que la producción de este rubro totalice 75 millones de toneladas métricas en el ciclo actual, mismo que con la demanda global estable estaría originando excedentes de hasta un 36 por ciento, el más alto de los últimos 30 años.

En tanto, el índice de precios de bebidas experimentó una leve mejora durante el tercer trimestre 2017, debido al incremento en los precios del café *Robusta*, cacao y te; sin embargo, este efecto fue parcialmente contrarrestado por la caída en los precios de la variedad *Arábica* (3.00 US\$/ kg). Como resultado, el *Beverage Price Index* registró una disminución de 13.4

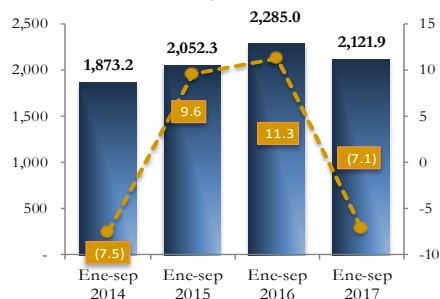


por ciento con relación a septiembre 2016. Asimismo, el conjunto de las materias primas agrícolas se contrajo 0.52 por ciento con relación al segundo trimestre del año, mostrando fuertes variaciones en sus componentes. Mientras los precios del algodón y el caucho mostraron reducciones de 6 y 10% respectivamente, durante el tercer trimestre, derivado de condiciones climáticas favorables y expansión en el área cultivada, los precios de rubros como la madera se fortalecieron¹.

Pese a la baja en los precios contratados de algunos productos como el tabaco en rama (-43%), oro (-0.9%), lácteos (-12.3%) y carne (-0.1%), las exportaciones de Nicaragua continuaron con tendencia positiva, derivado de mayores volúmenes exportados y mejoras en los precios de rubros como el Café (3.3% en valor y 18.0% en volumen), camarón (12% en valor y 14.4% en volumen) y azúcar (26.1% en valor y 59% en volumen).

II. BALANCE COMERCIAL

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



Fuente: DGA, MEM, ENATREL

Durante el período enero-septiembre, el déficit comercial de mercancías experimentó una reducción de 7.1 por ciento, ubicándose en 2,121.9 millones de dólares. En términos absolutos, este resultado representó una reducción de 163 millones de dólares con relación al déficit reportado durante el mismo período de 2016 (US\$2,285 millones)², derivado principalmente de la dinámica positiva del sector exportador y la desaceleración de las importaciones, desde enero de 2017.

Al mes de septiembre, las exportaciones de mercancías FOB experimentaron un crecimiento de 13.3 por ciento con relación a enero-septiembre 2016; impulsado por mayores ventas de café (21.9%),

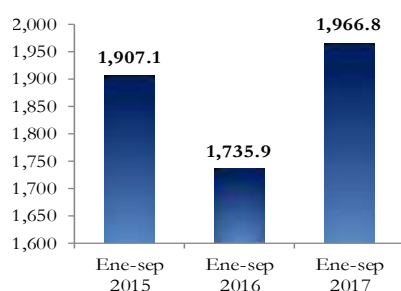
¹ Según el *Informe de Mercado de Commodities* del Banco Mundial y *Bloomberg*.

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

banano (171.6%), tabaco en rama (91.7%), y azúcar (100.5%). En tanto, las importaciones FOB continúan relativamente estables, registrando un crecimiento de 1.7 por ciento a septiembre, como consecuencia de incrementos en las importaciones de petróleo, combustibles y bienes intermedios, a pesar de menores compras de bienes de consumo duradero (-8.7%) y bienes de capital (-7.7%).

III. EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS FOB

Exportaciones de Mercancía FOB
(millones de dólares)

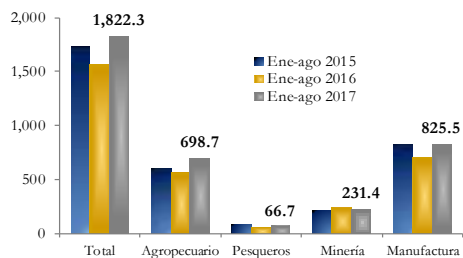


Fuente: DGA.

Durante el período enero-septiembre, el mercado exportador nicaragüense continuó con tendencia positiva; no obstante, con una menor tasa en el crecimiento acumulado. Las exportaciones de mercancías FOB totalizaron 1,966.8 millones de dólares, lo que representó un crecimiento de 13.3 por ciento con relación a 2016 (US\$1,735.9 millones). A nivel de sectores, se observó crecimientos promedio entre 22.6 y 6.7 por ciento, con relación a 2016, exceptuando el sector minero que experimentó una contracción de 7.1 por ciento, en términos de valor.

El sector manufacturero totalizó ventas por 888.4 millones de dólares, incrementándose en 13.8 por ciento en relación a enero-septiembre de 2016 (US\$780.5). El dinamismo en las exportaciones de carne de bovino (16.2%), azúcar (100.5%) y melaza (15.0%) impulsaron las ventas del sector, lo cual tuvo su origen en el incremento en los precios del azúcar (26%) y mayores volúmenes de exportación de la carne (16.4%), principalmente. En el caso particular del azúcar, durante el período enero-septiembre se observó dinamismo en las exportaciones del rubro, totalizando 8,313.3 miles de quintales. El aumento sostenido en las exportaciones a Estados Unidos (120%), Costa de Marfil (167.7%) y Taiwán (636.4%) fueron factores coadyuvantes en el impulso de los

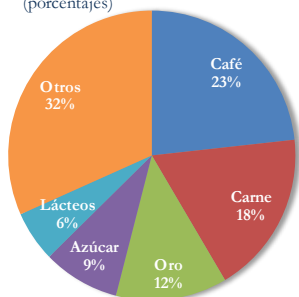
Exportaciones de Mercancías FOB
(millones de dólares)



Fuente: DGA.

volúmenes exportados. Este conjunto de países generó el 54 por ciento de las ventas totales de este rubro. Asimismo, las mejoras en los precios contratados continuaron beneficiando a la industria azucarera nacional; a septiembre, se observó un crecimiento de 26.1 por ciento en los precios promedio de este rubro con relación a 2016. Por su parte, las exportaciones de carne de bovino registraron un crecimiento de 16.2 por ciento a septiembre; impulsado principalmente por mayores volúmenes exportados (16.4%), en particular, a los mercados taiwanés (38.9%), estadounidense (29.7%) y venezolano (25.5%). En tanto, el sector lácteo registró una contracción de 15.2 por ciento con relación a 2016, continuando con la tendencia observada en meses precedentes, derivado de menores volúmenes exportados (-3.2%) y una disminución en los precios contratados (-12.3%). Lo anterior estuvo asociado a la disminución en las ventas de queso morolique (-11.8%) y quesillo (-26.6%) en respuesta a la menor demanda de parte del mercado salvadoreño, la cual se contrajo en 23.4 y 27.0 por ciento, respectivamente; así como menores exportaciones de leche en polvo (-8.5%), a consecuencia de la reducción en las exportaciones a Honduras (-35.3%) y Guatemala (-7.0%). Por su parte, el resto de la industria manufacturera, registró una dinámica favorable en las exportaciones de productos de hierro y acero (33.2%), manufacturas de cuero (16.0%) y productos de tabaco (7.3%).

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



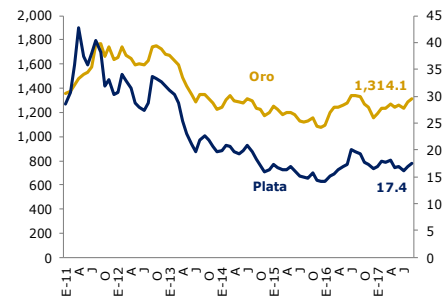
Fuente: DGA.

En términos de crecimiento, el sector agropecuario destacó durante enero-septiembre, liderando con un crecimiento de 22.6 por ciento con relación a 2016 (US\$608.6 millones). A septiembre, el sector totalizó 746.2 millones de dólares en exportaciones, impulsado principalmente por los rubros maní (26.3%), café (21.9%) y frijol (10.7%). En el caso del café, se vio favorecido por mejoras en los precios contratados (3.3%) y por la colocación de mayores volúmenes (18.0%), logrando exportar 436.9 miles de

quintales adicionales a lo expedido durante igual período de 2016. Por su parte, el dinamismo en las exportaciones de banano (171.6%) también continúa potenciando al sector agropecuario. A septiembre, esta actividad totalizó exportaciones por 1,352.5 miles de cajas, equivalentes a 28,624.5 toneladas, de las cuales 51.2 por ciento fueron captadas por el mercado de Alemania, seguido por El Salvador, mercado que compró el 25.9 por ciento de las exportaciones totales de banano nicaragüense. Por otro lado, el sector tabacalero experimentó un crecimiento de 91.7 por ciento con relación a enero-septiembre 2016; lo cual, estuvo asociado a un incremento del 236.6 por ciento en los volúmenes exportados, pese a la reducción de 43.0 por ciento en los precios contratados. Los principales destinos de estas exportaciones fueron el mercado hondureño y dominicano, los cuales captaron el 24.9 y 6.7 por ciento de las ventas totales de tabaco, respectivamente.

El sector pesquero totalizó 76.5 millones de dólares en términos de valor acumulado y registró un crecimiento de 6.7 por ciento en relación a enero-septiembre de 2016 (US\$71.8 millones). Este resultado se derivó de mayores ventas de camarón (28.1%) a consecuencia de mejores precios contratados (12.0%) y mayores volúmenes exportados (14.4%); en particular, se observó mayor demanda de Reino Unido (18.5%) y Taiwán (10%), países que figuran como los principales destinos de este producto. Asimismo, las exportaciones de pescados frescos continúan con tendencia positiva; durante el período enero-septiembre, las exportaciones de pescado experimentaron un crecimiento de 5.3 por ciento, derivado de precios contratados más favorables para la industria (3.1%) y mayores volúmenes exportados (2.1%), lo cual significó 127.1 miles de libras adicionales a lo exportado durante igual período de 2016. Aunque en septiembre el mercado nicaragüense no reportó

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



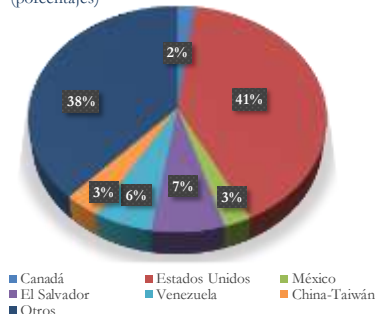
Fuente: Commodity Price Data del Banco Mundial

exportaciones de róbalo, en términos de valor acumulado, esta especie en conjunto con el pargo rojo destacó como los de mayor ponderación en las ventas al mercado mexicano y estadounidense, países que concentran el 99% por ciento de las exportaciones de pescado.

No obstante, este resultado favorable se vio contrarrestado por la continua desaceleración en las exportaciones de langosta, tendencia que se observó desde septiembre 2016, exceptuando diciembre. Debido a la importancia de la langosta para el sector pesquero nicaragüense, la reducción sostenida en las importaciones de Francia (-36.4%), México (-31.4%) y Australia (-90.1%) ha sido determinante en el desempeño general del sector durante 2017.

En septiembre, los precios internacionales de los metales preciosos registraron mejoras significativas, en particular el oro; no obstante, el sector minero nicaragüense continuó registrando disminución. Las exportaciones de productos mineros experimentaron una reducción de 7.1 por ciento en términos de valor acumulado a septiembre; originado por el descenso en las exportaciones de oro (-6.6%) y plata (-7.1%). Ambos productos registraron caída en los volúmenes exportados, siendo la plata el rubro que sufrió la mayor contracción (-8.1%). De igual manera, a septiembre se observó una disminución de 52.9 por ciento en las exportaciones de otros productos mineros. Los rubros yeso natural (-60.8%), arena natural (-10.3%) y otros derivados como piedra pómez (-67.6%) y piedrín (-91.9%) destacaron como los de mayor decrecimiento. En relación al volumen, el yeso natural registró una reducción de 3,355 toneladas en relación a 2016, lo cual presionó a la baja en los volúmenes totales de exportaciones del sector.

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



Fuente: DGA.

Según lo observado en meses precedentes, a septiembre los principales rubros de exportación continúan siendo café, carne bovina, oro, azúcar y lácteos. Este conjunto representó el 68.3 por ciento

del valor exportado acumulado. En términos de volumen, estos rubros generaron 644.2 miles de toneladas en ventas al exterior; lo cual representó 180 millones de dólares en ingresos adicionales por ventas, totalizando 1,344.2 millones de dólares durante enero-septiembre.

En relación a los destinos, de acuerdo a su participación, los principales mercados continúan siendo: Estados Unidos (41%), El Salvador (7%), Venezuela (6%), México (3%) y Taiwán (4%). Este conjunto de socios comerciales captó el 60 por ciento de las exportaciones durante el período enero-septiembre.

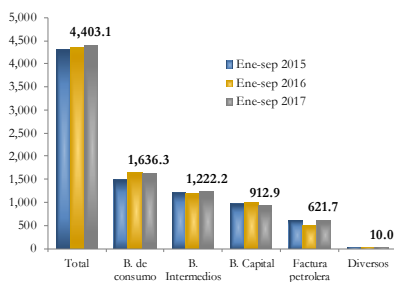
IV. IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS (CIF)

Durante el período enero-septiembre, las importaciones de mercancías CIF experimentaron un incremento de 1.4 por ciento, totalizando 4,403.1 millones de dólares. En tanto, en términos FOB, las importaciones crecieron a razón de 1.7 por ciento, lo que significó 67.8 millones de dólares adicionales al valor importado durante enero-septiembre 2016.

Al mes de septiembre, las importaciones no petroleras CIF registraron una contracción del 1.4 por ciento. En general, este resultado estuvo asociado a menores compras de bienes de consumo duradero (-8.7%) y bienes de capital (-7.7%); particularmente, equipo de transporte (-10.3%) y equipo para telecomunicaciones (-24.4%).

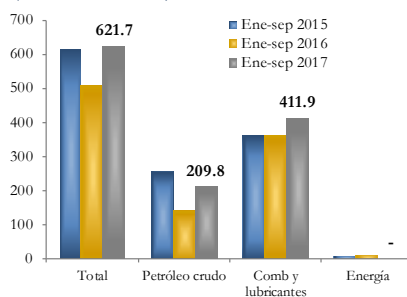
El descenso en las compras de electrodomésticos (-10.1%) ha sido un factor determinante en el desempeño de las importaciones de bienes de consumo duradero. Al mes de septiembre, se observó una reducción en las importaciones de televisores (-53.2%), lavadoras (-46.6%), refrigeradoras (-38.5%) y teléfonos (-31.6%). Por su parte, el sector de telecomunicaciones continuó disminuyendo sus

Importaciones CIF por CUODE
(millones de dólares)



Fuente: DGA y MEM.

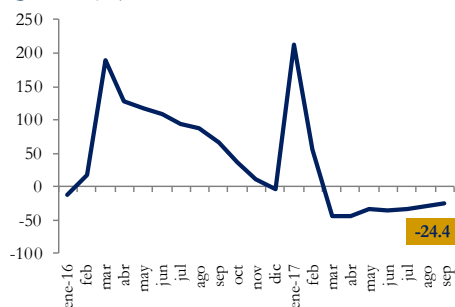
Factura petrolera
(millones de dólares)



Fuente: DGA y MEM.

Variación acumulada de Importaciones de equipo para telecomunicaciones

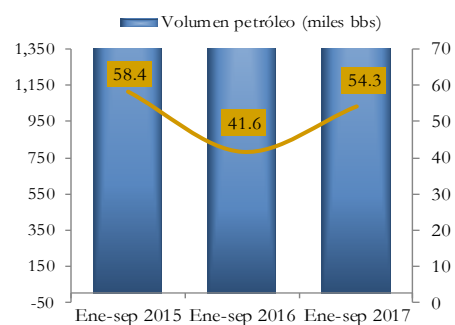
(porcentajes)



Fuente: DGA.

Importaciones de crudo y precio promedio

(miles de barriles y dólares por barril)



Fuente: DGA y MEM.

compras del exterior. Durante enero-septiembre, éste registró una reducción en las importaciones de lámparas y válvulas electrónicas (-74.4%), dispositivos de transmisión de voz (-29.6%) y aparatos de radionavegación (-22.0%).

Los bienes intermedios registraron un crecimiento de 2.7 por ciento, impulsado por mayores compras de insumos para la agricultura (10.3%), pese al comportamiento estable de los materiales de construcción (0.9%) y los insumos para la industria (0.5%). Las compras de fertilizantes y agroquímicos (16.2%) y productos veterinarios (3.3%) fueron los principales impulsores de las importaciones de insumos agrícolas, mientras, que los insumos para el sector de madera y papel (11.6%) presionaron al alza de las compras del sector industria. Las importaciones de materiales de construcción continuaron recuperándose durante septiembre, aunque a menor ritmo que el observado en agosto (0.9%). Se destacaron las compras de materiales de origen metálico (0.5%) como perfiles de hierro y acero sin alear (23.9%), tubos y perfiles huecos (21.1%) y construcciones de hierro y sus partes (12.2%); así como materiales de construcción no metálicos (1.4%) particularmente, cemento hidráulico (13.8%) y manufacturas de yeso (10.3%) y piezas de carpintería para construcción (21.9%).

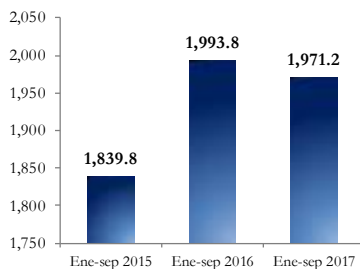
Durante enero-septiembre, la factura petrolera registró un crecimiento de 22.5 por ciento, totalizando 621.7 millones de dólares, lo que significó 114.1 millones de dólares adicionales al valor importado durante 2016 (US\$507.6 millones). Lo anterior se derivó de la mejora sostenida en los precios de referencia WTI, lo cual fue determinante en el aumento de los precios contratados por Nicaragua para el petróleo crudo (30.3%) y los combustibles³ (20.1%). Asimismo, se observó crecimiento en los volúmenes importados de petróleo

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

crudo en 14.8 por ciento, totalizando 3,868 miles de barriles acumulados a septiembre. Por su parte los combustibles totalizaron 6,105.5 miles de barriles, lo que significó una disminución de 3.9 por ciento en relación a los volúmenes importados durante enero-septiembre 2016.

V. ZONA FRANCA (ENERO-SEPTIEMBRE 2017)

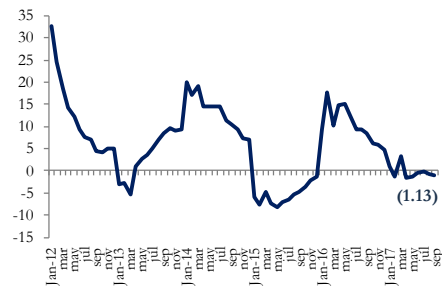
Exportaciones brutas FOB de Zona Franca
(millones de dólares)



Fuente: DGA.

Las exportaciones brutas de Zona Franca – que incluyen las mercancías de empresas bajo modalidad full package (FP) más las exportaciones totales de las empresas Cut, Make and Trim (CMT) – sumaron 1,971.2 millones de dólares durante enero-septiembre; reduciéndose en 1.1 por ciento en relación a 2016. Asimismo, en el mes actual, se observó una contracción de 3.7 por ciento en comparación a septiembre 2016, y de -6.1 por ciento con respecto al mes precedente.

Crecimiento de las Exportaciones acumuladas de Zona Franca
(porcentajes)



Fuente: DGA.

Las exportaciones de cartón (38.3%), miel de abeja (18%), tabaco (14.8%) y forros para muebles (10.6%) fueron las mayores contribuyentes al desempeño de la zona franca durante enero-septiembre; sin embargo, la contracción en las ventas de aceite de palma (-20.6%), arneses (-13.5%) y calzado (-20.5%), – debido a su ponderación en la estructura de exportaciones del régimen – continuaron presionando a la baja, dando como resultado una contracción en las exportaciones acumuladas totales.

En términos de participación, la actividad textil, tabaco y arneses continúan liderando como los sectores de mayor peso en total de exportaciones de zona franca. Estos tres sectores generaron ingresos por 1,755.4 millones de dólares, equivalentes al 89.1 por ciento del total de exportaciones de la zona franca.

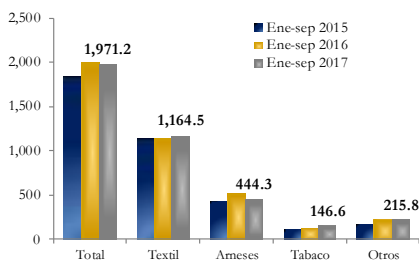
El sector de maquila registró un crecimiento de 2.5 por ciento durante enero-septiembre, lo cual representó 28 millones de dólares adicionales en ingresos por ventas al exterior en relación a 2016. En términos de volumen, se observó un crecimiento de 8.4 por ciento lo cual significó 2,741.4 toneladas adicionales a lo exportado por la maquila durante igual período de 2016. En relación a los mercados, Estados Unidos continuó liderando como destino de las exportaciones de la industria textil, captando el 91.1 por ciento de las ventas totales. Por su parte, Honduras y México concentraron el 5.3 y 0.9 por ciento de las exportaciones textiles nicaragüenses, generando 72.7 millones de dólares en ingresos.

En términos de crecimiento, la industria de cartón y derivados continúa liderando. Este sector mostró un crecimiento de 38.3 por ciento durante enero-septiembre, generando 4.0 millones de dólares adicionales en exportaciones. Durante este período, se observó dinamismo en las ventas al mercado panameño (45.7%) y hondureño (33.3%). Ambos destinos captaron el 78.6 por ciento del total exportado por el sector.

En tanto, la industria tabacalera continuó con la tendencia positiva observada desde enero. Al mes de septiembre, las exportaciones de tabaco y derivados crecieron 14.8 por ciento, totalizando 146.6 millones de dólares. En relación a los destinos, Estados Unidos concentró el 80.5 por ciento del total de exportaciones de la industria, en tanto, el mercado hondureño y dominicano captó el 9.0 y 4.0 por ciento respectivamente. Asimismo, se observó una demanda creciente de parte de Alemania y Holanda, ambos destinos figuran como nuevos mercados atractivos para la industria tabacalera nicaragüense desde enero 2017, captando 1.4 y 0.8 por ciento de las ventas totales del sector. .

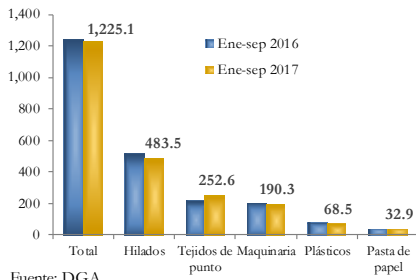
La exportación del sector de arneses continuó mostrando la misma contracción que se observa

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



Fuente: DGA.

Importaciones brutas de Zona Franca
(millones de dólares)



Fuente: DGA.

desde el primer trimestre del año. La desaceleración en las ventas al mercado mexicano (-76%) ha sido el factor determinante para este resultado, pese a la tendencia positiva en las exportaciones de este rubro hacia Estados Unidos. A septiembre, el sector registró una reducción de 13.5 por ciento en relación a lo exportado durante igual período de 2016; en tanto, en términos de volumen, esta reducción en las exportaciones significó 4,076.9 toneladas exportadas menos.

Con relación a los destinos de exportación de la zona franca, Estados Unidos (79.7%), México (6.7%), Honduras (4.2%) y España (1.2%) continúan como los principales mercados al mes de septiembre. Asimismo, se estimó que las exportaciones de servicios de manufactura por empresas que operan bajo modalidad Cut, Make and Trim (CMT) totalizaron 280.6 millones de dólares acumulados a septiembre. Este resultado significó una reducción de 6.4 por ciento con relación al mismo período de 2016 (US\$299.8 millones).

Finalmente, las importaciones brutas de Zona Franca totalizaron 1.225.1 millones de dólares durante enero-septiembre, lo cual significó una reducción de 1.2 por ciento en relación a igual período de 2016 (US\$1,240.6 millones). Similar a lo observado durante los primeros meses del año, la desaceleración en las importaciones de la zona franca estuvo asociada a menores compras de productos plásticos (-14.2%), productos de caucho (-8.2%), hilados y tejidos de fibra textil (-5.6%) y maquinaria y aparatos eléctricos (-5.5%).