



BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

San Martín: Síntesis de Actividad Económica - Mayo 2018 -

**Departamento de Estudios Económicos
Sucursal Iquitos**

Julio de 2018

Actividad Primaria

- El **sector agropecuario** experimentó un crecimiento de 7,6 por ciento en el mes, ante la mayor oferta de los sub sectores agrícola (7,6 por ciento) y pecuario (6,7 por ciento), lo que se explica por la ausencia de plagas e inundaciones, presencia de lluvias superiores a los niveles normales y temperaturas con anomalías positivas favorables para cultivos tales como el arroz. Entre enero y mayo, el sector creció en 8,7 por ciento, influenciado tanto por la parte agrícola (9,2 por ciento) como por la parte pecuaria (4,5 por ciento).
- El **sector pesca** avanzó en 56,0 por ciento interanual en mayo, impulsada por la mayor crianza de gamitana, paco y camarón gigante en piscigranjas; sumado la mayor extracción de otras especies de peces en los ríos; con ello, en el periodo enero-mayo la producción interna creció en 58,9 por ciento interanual.

Otros Indicadores de Actividad Económica

- El **índice de producción manufacturera**, registró una disminución de 15,8 por ciento interanual en mayo, explicada por el resultado negativo de la industria no primaria, debido a la menor producción de aceite, manteca, cemento, quesos y, ladrillos y bloques de cemento; con ello, en el periodo enero-mayo, la manufactura acumuló una contracción de 18,3 por ciento interanual.
- Los **despachos locales de cemento** disminuyeron en 26,6 por ciento interanual en mayo, en parte, por el menor gasto en obras públicas; el cual registró un indicador negativo, es decir, una disminución de 38,4 por ciento, explicada por la menor inversión del gobierno nacional y regional. En el periodo enero-mayo, los despachos de cemento acumularon una caída de 21,5 por ciento interanual.
- El **crédito directo total** registró un crecimiento de 7,6 por ciento interanual en mayo. Por tipo de crédito, se registró un crecimiento interanual generalizado, destacando el tipo créditos de consumo con 19,0 por ciento. Al finalizar el mes de mayo 2018, el crédito acumuló un saldo de S/ 2 677 millones, de los cuales, el 97,7 por ciento se encuentra colocado en moneda nacional (S/ 2 616 millones).
- La **inversión pública** registró una contracción de 38,4 por ciento interanual en mayo, explicada por la menor ejecución de obras del Gobierno nacional y Gobierno regional; en el caso del primero por menor devengado en obras de carreteras nacionales; y en el caso del segundo por menor devengado en obras de hospitales y mejoramiento de colegios. Entre enero y mayo, la inversión pública registró una contracción de 4,7 por ciento interanual.

San Martín: Otros indicadores de actividad económica

(Variación % respecto a similar mes del año anterior)

	Dic.17	Ene.18	Feb.18	Mar.18	Abr.18	May.18
Producción industrial 1/	↓ -19,7	↓ -7,3	↓ -21,1	↓ -24,6	↓ -18,2	↓ -15,8
Despachos de cemento 1/	↓ -3,4	↓ -19,0	↓ -13,8	↓ -27,4	↓ -23,6	↓ -26,6
Arribos a los establecimientos hospedaje	↑ 7,7	↑ 13,8	↑ 26,3	↑ 12,9	-	-
Crédito total	↑ 8,1	↑ 9,2	↑ 9,1	↑ 8,7	↑ 9,6	↑ 7,6
Crédito de consumo	↑ 14,4	↑ 14,9	↑ 16,7	↑ 16,7	↑ 18,4	↑ 19,0
Crédito hipotecario	↑ 8,4	↑ 7,4	↑ 6,8	↑ 5,3	↑ 6,1	↑ 5,8
Inversión pública 1/	↓ -9,8	↑ 250,2	↑ 53,6	↓ -26,6	↑ 44,8	↓ -38,4

1/ En términos reales.

Fuentes: SBS y AFP, MEF, MINCETUR y DIREPRO.

Elaboración: BCRP, Sucursal Iquitos. Departamento de Estudios Económicos.

El sector agropecuario registró un crecimiento de 7,6 por ciento interanual en mayo.

SAN MARTÍN: Producción de principales productos agropecuarios 1/ (Toneladas)

Sub-sectores	Estructura Porcentual 2016 ^{2/}	Mayo			Enero - Mayo				
		2017	2018	Var. %	Contribución ^{3/}	2017	2018	Var. %	Contribución ^{3/}
AGRÍCOLA	87,5			7,6	7,1			9,2	8,2
Orientado a la industria	43,9			6,2	4,0			8,4	4,3
Caña de azúcar	0,7	16 473	15 767	-4,3	0,0	78 807	75 583	-4,1	0,0
Palma aceitera	6,3	27 158	29 627	9,1	0,3	148 907	159 469	7,1	0,3
Maíz amarillo duro	3,6	2 013	3 566	77,1	0,4	37 314	55 329	48,3	1,2
Cacao	12,3	5 086	5 421	6,6	0,6	18 441	20 611	11,8	1,1
Café	21,0	30 518	32 159	5,4	2,8	67 715	70 923	4,7	1,6
Orientado al mercado interno	43,7			10,9	3,1			10,3	3,9
Arroz cáscara	30,8	68 817	76 262	10,8	2,2	309 273	351 871	13,8	3,6
Yuca	1,8	8 691	8 887	2,3	0,0	39 703	38 084	-4,1	-0,1
Plátano	6,9	30 343	34 346	13,2	0,5	160 530	162 492	1,2	0,1
Naranja	1,2	16 201	17 562	8,4	0,2	35 884	35 099	-2,2	0,0
Piña	0,2	882	1 219	38,2	0,0	4 135	6 848	65,6	0,1
Papaya	0,3	1 516	1 796	18,5	0,0	8 286	8 166	-1,4	0,0
Otros	2,4	9 005	10 639	15,5	0,1	82 775	88 857	8,1	0,2
PECUARIO	12,5			6,7	0,5			4,5	0,5
Carne de aves ^{4/}	7,2	3 014	3 468	15,1	0,6	15 131	16 040	6,0	0,4
Carne de porcino ^{4/}	0,5	222	242	8,8	0,0	1 197	1 239	3,5	0,0
Carne de vacuno ^{4/}	1,1	506	526	3,9	0,0	2 485	2 527	1,7	0,0
Huevos	2,2	1 228	1 052	-14,3	-0,2	5 504	5 632	2,3	0,0
Leche	1,4	3 124	3 205	2,6	0,0	14 198	14 576	2,7	0,0
Otros	0,0	5	5	4,0	0,0	25	26	4,8	0,0
SECTOR AGROPECUARIO	100,0			7,6	7,6			8,7	8,7

1/ Cifras preliminares.

2/ Estimado a precios de 2007.

3/ En base a la estructura porcentual de similar periodo de 2017.

4/ Peso neto.

Fuente: DRASAM y MINAGRI.

Elaboración: BCRP, Sucursal Iquitos. Departamento de Estudios Económicos.

- El **sub-sector agrícola** se expandió en 7,6 por ciento interanual en mayo, inducido por la mayor producción de café y arroz cáscara.
- En el periodo enero-mayo, el sub-sector agrícola acumuló un crecimiento de 9,2 por ciento interanual, debido a la mayor producción de arroz cáscara, café, maíz amarillo duro y cacao.
- La **producción pecuaria** creció en 6,7 por ciento interanual en mayo, debido al aumento generalizado en todos sus rubros explicativos, con excepción de la contracción en huevos.
- En el periodo enero-mayo, el sub-sector acumuló un avance de 4,5 por ciento, explicado por la mayor producción de todos los rubros explicativos, en particular carne de aves.

La producción pesquera creció en 56,0 por ciento interanual en mayo.

SAN MARTÍN: Producción pesquera 1/ (En TM)

	Mayo		Var. %	Enero - Mayo		Var. %
	2017	2018		2017	2018	
Producción Interna	168	262	56,0	845	1 343	58,9
Fresco	168	262	56,0	845	1 343	58,9
Tilapia	135	112	-17,0	717	684	-4,6
Gamitana	9	70	677,8	21	247	1 076,2
Camaron gigante	2	3	50,0	12	13	8,3
Paco	8	55	587,5	23	289	1 156,5
Paiche	0	0	-	0	0	-
Boquichico	1	5	400,0	22	24	9,1
Otras especies	13	17	30,8	50	86	72,0
SECTOR PESCA ^{1/}			56,0			58,9

^{1/} Estimado a precios de 2007. Cifras preliminares.

Fuente: DIREPRO.

Elaboración: BCRP, Sucursal Iquitos. Departamento de Estudios Económicos.

- La **producción interna de pescado** avanzó en 56,0 por ciento interanual en mayo, impulsada por la mayor crianza de gamitana, paco y camarón gigante en piscigranjas; sumado también la abundancia de otras especies como boquichico, carachama, toa y zúngaro en los ríos Huallaga, Mayo, Saposoa y en el lago Sauce.
- En el periodo enero-mayo la producción interna creció en 58,9 por ciento interanual, debido a la mayor crianza de paco (266 toneladas métricas más) y gamitana (226 toneladas métricas más).

La manufactura registró una disminución de 15,8 por ciento interanual en mayo.

SAN MARTÍN: Producción manufacturera ^{1/} (Variación % real respecto al mismo periodo del año anterior)

Ramras de actividad	Estructura %		Mayo		Enero - Mayo	
	2015 2/	Var. %	Contribución3/	Var. %	Contribución3/	
MANUFACTURA PRIMARIA	0,5	-	-	-	-	-
Biodiésel	0,5	-	-	-	-	-
MANUFACTURA NO PRIMARIA	99,5	-15,8	-16,3	-19,4	-20,0	
Aceite y manteca	52,5	-14,6	-8,7	-23,5	-14,4	
Queso y mantequilla	3,7	-32,2	-1,1	-17,2	-0,5	
Chocolates	0,2	-,9	0,0	-0,7	0,0	
Bebidas gaseosas	5,6	6,4	0,4	19,8	0,9	
Madera aserrada	1,7	42,5	0,6	26,3	0,3	
Jabón	4,3	53,1	1,6	13,1	0,4	
Ladrillos, bloques y adoquines	1,0	-60,8	-0,4	-50,5	-0,3	
Cemento	30,5	-20,1	-5,0	-13,3	-3,3	
SECTOR MANUFACTURA	100,0	-15,8	-15,8	-18,3	-18,3	

^{1/} Cifras preliminares.

^{2/} Estimado a precios de 2007.

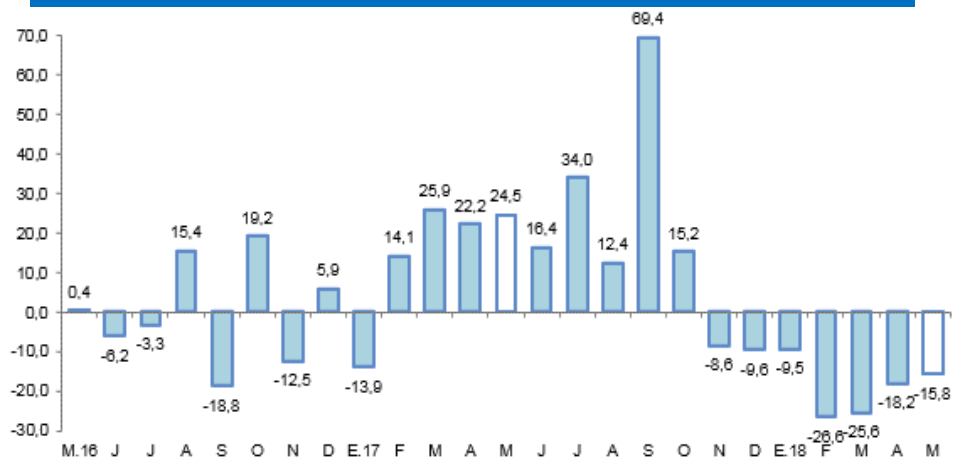
^{3/} En base a la estructura porcentual de similar periodo de 2016.

Fuente: DIREPRO y Empresas.

Elaboración: BCRP, Sucursal Iquitos. Departamento de Estudios Económicos.

- La **industria no primaria** registró una contracción de 15,8 por ciento interanual en mayo, debido a la menor producción de aceite y manteca; cemento, quesos; y, ladrillos y bloques de cemento.

SAN MARTÍN: Crecimiento de la manufactura no primaria (Variación % real respecto al mismo mes del año anterior)

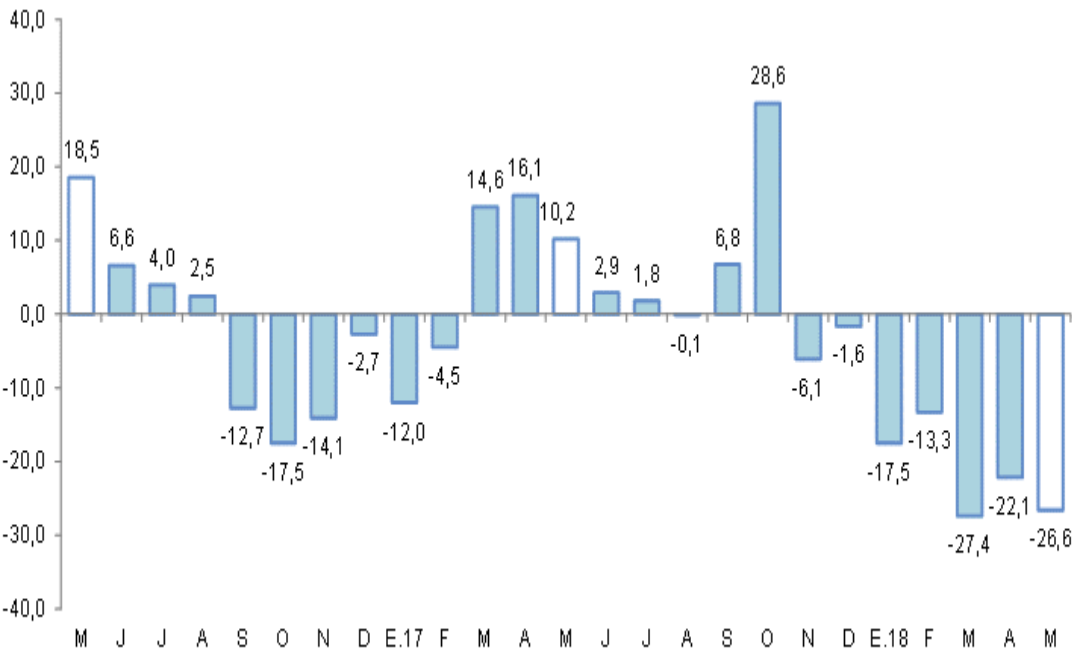


Fuente: DIREPRO y EMPRESAS

Elaboración: BCRP, Sucursal Iquitos. Departamento de Estudios Económicos.

Los despachos de cemento disminuyeron en 26,6 por ciento interanual en mayo.

SAN MARTÍN: Despachos de cemento (Var.% con respecto a similar mes del año anterior)



Fuente: Cementos Pacasmayo y Cementos Selva.
Elaboración: BCRP, Sucursal Iquitos. Departamento de Estudios Económicos.

- Los **despachos** de cemento disminuyeron en 26,6 por ciento interanual en mayo, en parte, por el menor gasto en obras públicas; el cual registró un indicador negativo, es decir, una disminución de 38,4 por ciento, explicada por la menor inversión del Gobierno nacional y regional.
- En el periodo enero-mayo, los despachos de cemento acumularon una caída de 21,5 por ciento interanual, explicada en parte, por el menor gasto en obras públicas; que cayó en 4,7 por ciento, asociado a la menor inversión del Gobierno regional y de los Gobiernos locales.

El crédito registró un crecimiento de 7,6 por ciento interanual en mayo.

SAN MARTÍN: Crédito

(Saldos a fin de periodo en millones de soles)

	Estructura % May-18	Mayo		Var.% Nominal May-18 / May-17
		2017	2018	
Banco de la Nación	7,2	147	193	31,2
Agrobanco	2,3	128	63	-51,1
Banca Múltiple	63,5	1 599	1 701	6,3
Instituciones No Bancarias	26,9	614	721	17,5
Financieras	6,8	156	182	16,5
Cajas Municipales	19,2	438	513	17,2
Cajas Rurales	0,5	6	15	146,4
Edpymes	0,4	14	12	-16,8
Arrendamiento Financiero	0,0	0	0	-
TOTAL	100,0	2 489	2 677	7,6
Empresas	63,0	1 638	1 686	3,0
Personas	37,0	851	991	16,5
Consumo	30,6	690	820	19,0
Hipotecario	6,4	161	171	5,8
MN	97,7	2 429	2 616	7,7
ME	2,3	60	61	3,3
ME (Mill. US\$)		18	19	3,2

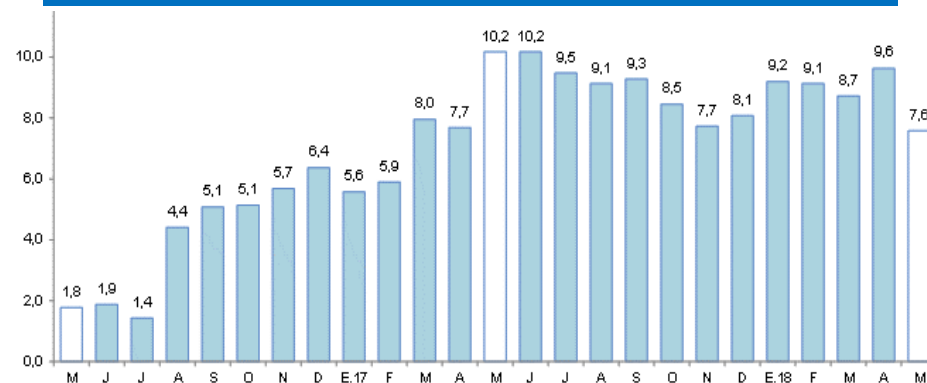
Fuente: SBS y AFP

Elaboración: BCRP, Sucursal Iquitos. Departamento de Estudios Económicos.

- La tasa de morosidad en abril de 2018 fue de 9,9 por ciento, menor en 0,3 puntos porcentuales respecto a similar mes del año anterior. La tasa de morosidad de las cajas municipales (6,8 por ciento) disminuyó en 1,6 puntos porcentuales; asimismo, en la banca múltiple (11,1 por ciento) se contrajo en 1,4 puntos porcentuales.

SAN MARTÍN: Crecimiento del crédito

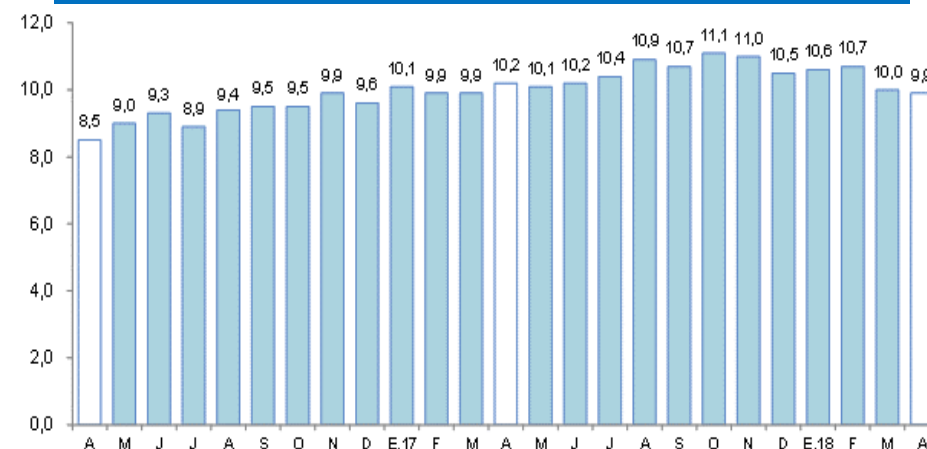
(Var.% respecto a similar mes del año anterior)



Fuente: SBS y AFP.

SAN MARTÍN: Tasa de morosidad ^{1/}

(Porcentaje del saldo de crédito total)



^{1/} preliminar, calculado en base a: (créditos vencidos + créditos en cobranza judicial) / colocaciones brutas.

Fuente: SBS y AFP.

Los depósitos crecieron en 14,6 por ciento interanual en mayo.

SAN MARTÍN: Depósitos

(Saldos a fin de periodo en millones de soles)

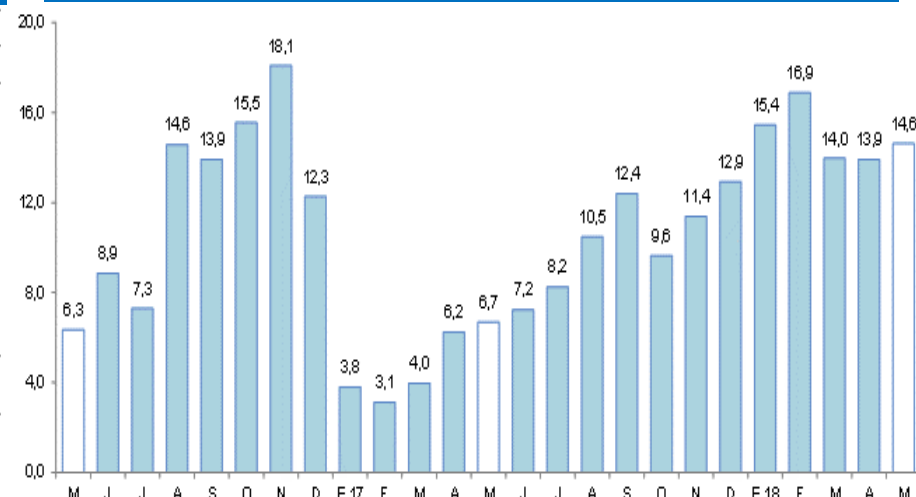
	Estructura % May-18	Mayo		Var.% Nominal May-18 / May-17
		2017	2018	
Banco de la Nación	20,3	187	204	9,0
Banca Múltiple	60,0	505	601	19,1
Instituciones No Bancarias	19,7	183	197	8,1
Financieras	0,4	5	4	-14,9
Cajas Municipales	19,2	177	193	8,7
Cajas Rurales	0,0	0	0	12,0
TOTAL	100,0	874	1 002	14,6
Vista	31,4	259	315	21,5
Ahorro	50,0	448	501	11,6
A plazo	18,6	167	186	12,0
MN	88,5	764	887	16,0
ME	11,5	110	115	5,0
ME (Mill. US\$)		34	35	4,9

Fuente: SBS y AFP

Elaboración: BCRP, Sucursal Iquitos. Departamento de Estudios Económicos.

SAN MARTÍN: Crecimiento de los depósitos

(Var.% respecto a similar mes del año anterior)



Fuente: SBS

La inversión pública registró una contracción de 38,4 por ciento interanual en mayo.

SAN MARTÍN: Inversión pública ^{1/2/} (En millones de nuevos soles)

	Mayo			Enero - Mayo		
	2017	2018	Var. % real	2017	2018	Var. % real
Gobierno nacional	86,7	38,0	-56,6	107,3	128,9	19,2
Gobierno regional	28,0	18,9	-33,0	114,9	78,4	-32,2
Gobiernos locales	31,8	34,2	6,6	131,5	132,1	-0,1
Total	146,5	91,1	-38,4	353,7	339,3	-4,7

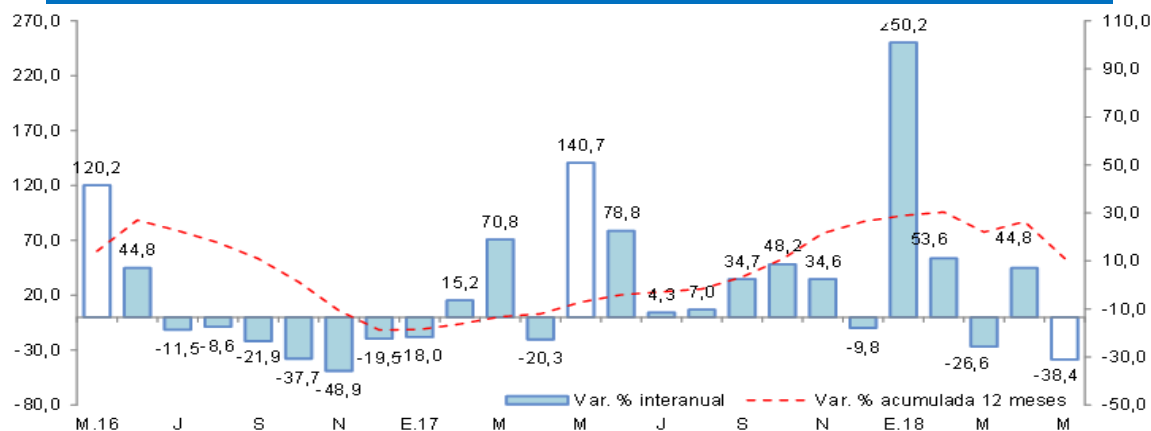
1/ Información actualizada al 30 de junio de 2018.

2/ Comprende la adquisición de activos no financieros.

Fuente: MEF.

Elaboración: BCRP, Sucursal Iquitos.

SAN MARTÍN: Crecimiento de la inversión pública (Var. % real con respecto a similar mes del año anterior)



Fuente: MEF.

Elaboración: BCRP, Sucursal Iquitos.

- Impulsada por la menor ejecución de obras del Gobierno nacional y Gobierno regional; en el caso del primero por menor devengado en obras de carreteras nacionales; y en el caso del segundo por menor devengado en obras de hospitales y mejoramiento del colegios; mientras los Gobiernos locales registraron un crecimiento de 6,6 por ciento, impulsado por la ampliación de los servicios de producción de agua potable y la construcción de un reservorio para Emapa San Martín.

- En el periodo enero-mayo, la inversión pública registró una contracción de 4,7 por ciento interanual, explicada por la menor ejecución de obras del Gobierno regional y de los Gobiernos locales; mientras la inversión del Gobierno nacional acumuló un crecimiento de 19,2 por ciento.

- La inversión ejecutada en el periodo enero-mayo de 2018 representó el 23,6 por ciento del presupuesto institucional modificado; el Gobierno nacional avanzó el 35,2 por ciento; los Gobiernos locales el 20,4 por ciento; y el Gobierno regional avanzó el 18,4 por ciento.