



BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

San Martín: Síntesis de Actividad Económica - Julio 2018 -

**Departamento de Estudios Económicos
Sucursal Iquitos**

Setiembre de 2018

Actividad Primaria

- El **sector agropecuario** disminuyó en 8,6 por ciento interanual en julio, debido al resultado negativo del sub-sector agrícola; pero en el periodo enero-julio acumuló un crecimiento de 5,9 por ciento interanual.
- El **sector pesca** registró un crecimiento de 10,2 por ciento interanual en julio, explicado por la mayor crianza de gamitana, paco y camarón gigante en piscigranjas; sumado la abundancia de otras especies en el río Huallaga; con ello, en el periodo enero-julio la producción interna de pescado creció en 42,9 por ciento interanual.

Otros Indicadores de Actividad Económica

- El **índice de producción manufacturera**, registró una disminución de 27,4 por ciento interanual en julio, explicada por el resultado negativo de la industria no primaria; con ello, en el periodo enero-julio, la manufactura acumuló una contracción de 20,5 por ciento interanual.
- Los **despachos locales de cemento** crecieron en 10,0 por ciento interanual en julio, en parte, porque el gasto privado retomó el crecimiento, mientras el gasto en obras públicas siguió con resultados negativos (-5,4 por ciento interanual), debido a la menor inversión del gobierno regional, pero en el periodo enero-julio, los despachos de cemento cayeron en 16,7 por ciento interanual.
- El **crédito directo total** se incrementó en 9,4 por ciento interanual en julio, a S/ 2 723 millones; por tipo registraron crecimiento los créditos de consumo (18,9 por ciento), crédito hipotecario (7,6 por ciento) y empresas (5,5 por ciento).
- La **inversión pública** se contrajo en 5,4 por ciento interanual en julio, debido a la menor ejecución de obras del gobierno regional, por menor devengado en obras de hospitales y carreteras departamentales; mientras la inversión del gobierno nacional y de los gobiernos locales avanzó en 12,9 por ciento y 3,0 por ciento, respectivamente; el caso del gobierno nacional se explicó por el avance de obras en carretera nacionales.

San Martín: Otros indicadores de actividad económica

(Variación % respecto a similar mes del año anterior)

	Feb.18	Mar.18	Abr.18	May.18	Jun.18	Jul.18
Producción industrial 1/	↓ -21,1	↓ -24,6	↓ -18,2	↓ -15,8	↓ -25,6	↓ -27,4
Despachos de cemento 1/	↓ -13,8	↓ -27,4	↓ -23,6	↓ -26,6	↓ -18,3	↑ 10,0
Aribos a los establecimientos hospedaje	↑ 19,8	↑ 14,0	↑ 4,7	↑ 5,9	↓ -4,4	↓ -15,4
Crédito total	↑ 9,1	↑ 8,7	↑ 9,6	↑ 7,6	↑ 8,6	↑ 9,4
Crédito de consumo	↑ 16,7	↑ 16,7	↑ 18,4	↑ 19,0	↑ 19,3	↑ 18,9
Crédito hipotecario	↑ 6,8	↑ 5,3	↑ 6,1	↑ 5,8	↑ 6,7	↑ 7,6
Inversión pública 1/	↑ 53,6	↓ -26,6	↑ 44,8	↓ -38,4	↓ -24,5	↓ -5,4

1/ En términos reales.

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

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

El sector agropecuario se contrajo en 8,6 por ciento interanual en julio.

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

Sub-sectores	Estructura Porcentual 2016 ²	Julio			Contribución ³	Enero - Julio			Contribución ³
		2017	2018	Var. %		2017	2018	Var. %	
AGRÍCOLA	87,5	8.000.000	7.999.000	-10,4	-9,2	8.000.000	8.000.000	6,1	5,4
Orientado a la industria	43,9	8.000.000	8.000.000	-19,7	-8,9	8.000.000	8.000.000	7,0	3,6
Caña de azúcar	0,7	10 086	10 185	1,0	0,0	101 754	99 311	-2,4	0,0
Palma aceitera	6,3	29 980	34 100	13,8	0,7	203 344	222 269	9,3	0,4
Maíz amarillo duro	3,6	17 058	17 350	1,7	0,1	69 481	88 163	26,9	0,9
Cacao	12,3	4 958	4 907	-1,0	-0,1	28 437	30 919	8,7	0,9
Café	21,0	6 643	3 181	-52,1	-9,6	90 869	94 665	4,2	1,3
Orientado al mercado interno	43,7	8.000.000	8.000.000	-0,7	-0,3	8.000.000	8.000.000	4,8	1,8
Arroz cáscara	30,8	69 551	68 445	-1,6	-0,5	456 823	484 783	6,1	1,7
Yuca	1,8	6 663	6 929	4,0	0,1	54 303	52 646	-3,1	0,0
Plátano	6,9	31 755	30 858	-2,8	-0,2	223 984	226 967	1,3	0,1
Naranja	1,2	3 150	3 770	19,7	0,2	48 385	44 049	-9,0	-0,1
Piña	0,2	607	1 011	66,6	0,1	5 605	7 553	34,8	0,1
Papaya	0,3	1 445	2 254	56,0	0,1	10 756	12 623	17,4	0,0
Otros	2,4	7 633	7 944	-0,9	0,0	98 765	106 180	7,8	0,2
PECUARIO	12,5	1.000.000	980.000	5,2	0,6	1.000.000	1.000.000	4,2	0,4
Carne de aves ⁴	7,2	3 194	3 506	9,8	0,7	21 401	22 761	6,4	0,4
Carne de porcino ⁴	0,5	191	219	14,7	0,1	1 549	1 664	7,4	0,0
Carne de vacuno ⁴	1,1	471	486	3,1	0,0	3 356	3 436	2,4	0,0
Huevos	2,2	1 137	1 085	-4,6	-0,1	7 865	7 768	-1,2	0,0
Leche	1,4	2 920	2 793	-4,3	-0,1	20 066	20 510	2,2	0,0
Otros	0,0	5	5	4,0	0,0	35	37	5,7	0,0
SECTOR AGROPECUARIO	100,0			-8,6	-8,6			5,9	5,9

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 contrajo en 10,4 por ciento interanual en julio, inducido por la menor producción de café y arroz cascara; el caso de café debido a que se van terminando la época de cosechas; y el caso de arroz cáscara se explicó por las menores áreas cosechadas.
- En el periodo enero-julio, el sub-sector agrícola acumuló un crecimiento de 6,1 por ciento interanual, debido a la mayor producción de café, arroz cáscara, cacao, maíz amarillo duro y palma.
- La **producción pecuaria** avanzó en 5,2 por ciento interanual en julio, impulsada por el incremento generalizado en carnes.
- En el periodo enero-julio, el sub-sector pecuario acumuló un avance de 4,2 por ciento, inducido por la mayor producción de todas las carnes y leche fresca.

La producción pesquera registró un crecimiento de 10,2 por ciento interanual en julio.

SAN MARTÍN: Producción pesquera 1/ (En TM)

	Julio		Var. %	Enero - Julio		Var. %
	2017	2018		2017	2018	
Producción Interna	245	270	10,2	1 314	1 878	42,9
Fresco	245	270	10,2	1 314	1 878	42,9
Tilapia	150	105	-30,0	1 012	892	-11,9
Gamitana	32	65	103,1	69	375	443,5
Camaron gigante	2	3	50,0	16	19	18,8
Paco	39	75	92,3	101	438	333,7
Paiche	0	0	-	0	0	-
Boquichico	9	7	-22,2	42	37	-11,9
Otras especies	13	15	15,4	74	117	58,1
SECTOR PESCA ^{1/}			10,2			42,9

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

Fuente: DIREPRO.

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

- La **producción interna de pescado** registró un crecimiento de 10,2 por ciento interanual en julio, explicado por la mayor crianza de gamitana, paco y camarón gigante en piscigranjas; sumado la abundancia de otras especies en el río.
- En el periodo enero-julio, la producción interna de pescado acumuló una expansión de 42,9 por ciento interanual, explicada por la mayor crianza de gamitana y paco.

La manufactura registró una disminución de 27,4 por ciento interanual en julio.

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

Ramaz de actividad	Estructura %	Julio		Enero - Julio	
	2015 2/	Var. %	Contribución3/	Var. %	Contribución3/
MANUFACTURA PRIMARIA	0,5	197,6	3,6	41,4	0,5
Biodiesel	0,5	197,6	3,6	41,4	0,5
MANUFACTURA NO PRIMARIA	99,5	-31,3	-32,2	-21,2	-22,1
Aceite y manteca	52,5	-37,4	-23,7	-26,1	-15,9
Queso y mantequilla	3,7	-41,1	-1,1	-24,8	-0,8
Chocolates	0,2	-	-	-0,6	0,0
Bebidas gaseosas	5,6	-42,0	-1,7	10,3	0,4
Madera aserrada	1,7	2,0	0,0	39,0	0,4
Jabón	4,3	-50,9	-1,9	-3,7	-0,1
Ladrillos, bloques y adoquines	1,0	-13,5	-0,1	-48,2	-0,3
Cemento	30,5	5,5	1,2	-9,3	-2,3
SECTOR MANUFACTURERA	100,0	-27,4	-27,4	-20,5	-20,5

^{1/} Cifras preliminares.

^{2/} Estimado a precios de 2007.

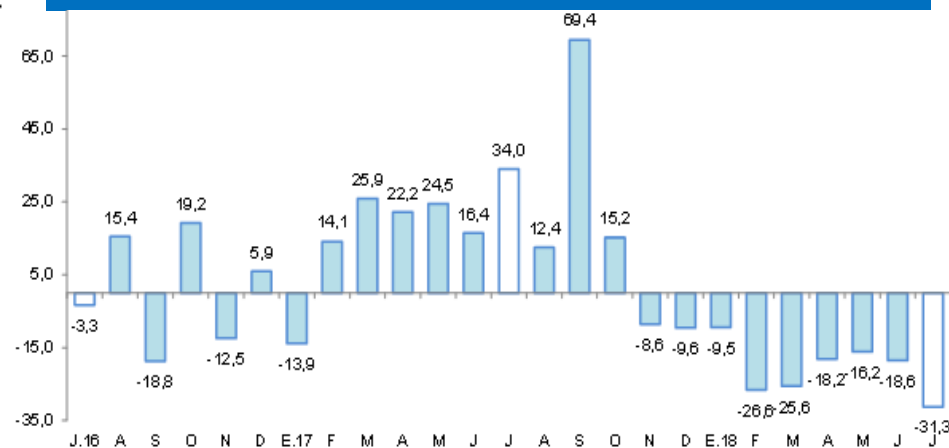
^{3/} En base a la estructura porcentual de similar periodo de 2016.

Fuente: DIREPRO y Empresas.

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

- La **industria primaria** creció en 197,6 por ciento interanual en julio, debido a la mayor producción de biodiesel y disponibilidad de materia prima; con lo cual en el periodo enero-julio de 2018, acumuló un crecimiento de 41,4 por ciento.
- La **industria no primaria** cayó en 31,3 por ciento interanual en julio, debido a la menor producción de aceite y manteca; jabón; bebidas gaseosas; queso; y, ladrillos y bloques de cemento; con ello, en el periodo enero-julio acumuló una disminución de 21,2 por ciento, explicada por la menor producción de aceite y manteca, cemento; queso; bloques y jabón.

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

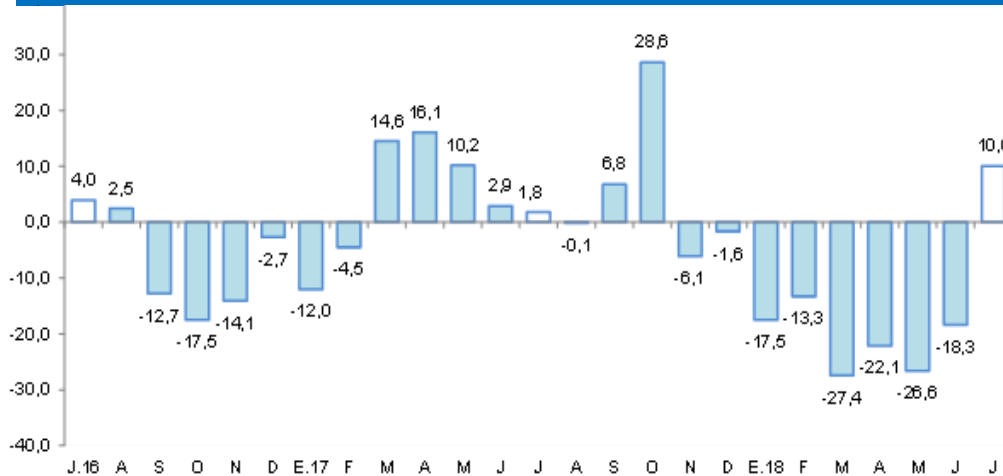


Fuente: DIREPRO y EMPRESAS

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

Los despachos de cemento crecieron en 10,0 por ciento interanual en julio.

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 crecieron en 10,0 por ciento interanual en julio, en parte, porque el gasto privado retomó el crecimiento, mientras el gasto en obras públicas siguió con resultados negativos (-5,4 por ciento interanual), debido a la menor inversión del gobierno regional.
- En el periodo enero-julio, los despachos de cemento acumularon una caída de 16,7 por ciento interanual, explicada en parte, por el menor gasto en obras públicas; que cayó en 9,1 por ciento, asociado a la menor inversión del gobierno nacional y regional.

El crédito registró un crecimiento de 9,4 por ciento interanual en julio.

SAN MARTÍN: Crédito

(Saldos a fin de periodo en millones de soles)

	Estructura %	Julio		Var. % Nominal Jul-18 / Jul-17
		2017	2018	
	Jul-18	2017	2018	Jul-18 / Jul-17
Banco de la Nación	7,2	152	197	29,6
Agrobanco	2,2	109	60	-45,4
Banca Múltiple	63,9	1 597	1 741	9,0
Instituciones No Bancarias	26,7	630	726	15,2
Financieras	6,8	160	184	15,5
Cajas Municipales	18,9	449	515	14,5
Cajas Rurales	0,5	12	15	26,1
Edpymes	0,4	9	12	28,8
Arrendamiento Financiero	0,0	0	0	-
TOTAL	100,0	2 489	2 723	9,4
Empresas	62,9	1 624	1 714	5,5
Personas	37,1	864	1 010	16,8
Consumo	30,6	701	834	18,9
Hipotecario	6,5	163	176	7,6
MN	97,5	2 429	2 656	9,3
ME	2,5	60	68	13,8
ME (Mill. US\$)		18	21	12,7

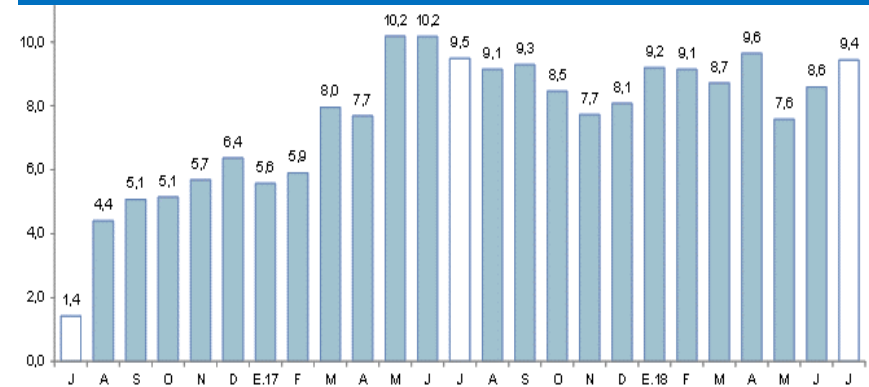
Fuente: SBS y AFP.

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

- La tasa de morosidad en julio de 2018 fue de 10,1 por ciento, menor en 0,3 puntos porcentuales respecto a similar mes del año anterior. La tasa de morosidad de las cajas municipales (6,3 por ciento) disminuyó en 1,9 puntos porcentuales; asimismo, en la banca múltiple (11,4 por ciento) se contrajo en 1,0 puntos porcentuales.

SAN MARTÍN: Crecimiento del crédito

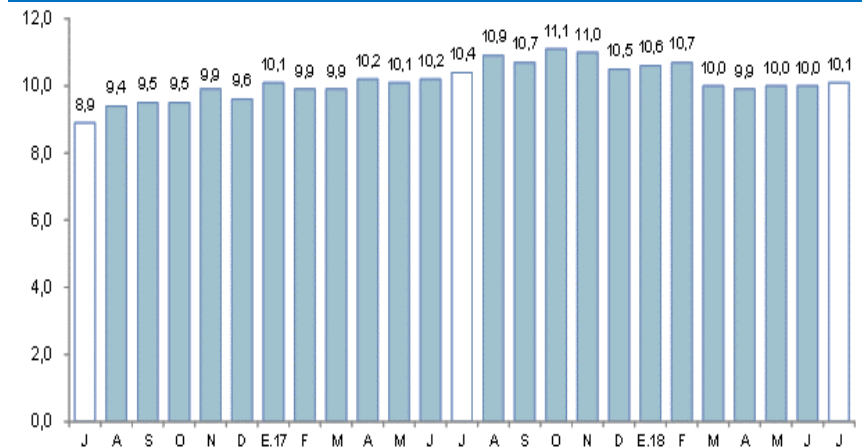
(Var. % respecto a similar mes del año anterior)



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 14,0 por ciento interanual en julio, a S/ 1 071 millones.

SAN MARTÍN: Depósitos

(Saldos a fin de periodo en millones de soles)

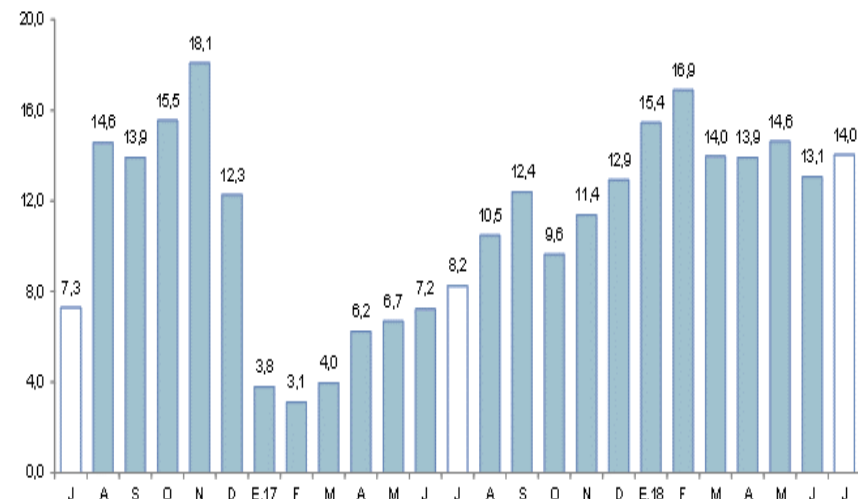
	Estructura %	Julio		Var.% Nominal
	Jul-18	2017	2018	Jul-18 / Jul-17
Banco de la Nación	21,4	200	230	15,1
Banca Múltiple	59,2	549	634	15,6
Instituciones No Bancarias	19,4	191	207	8,6
Financieras	0,4	5	5	-10,3
Cajas Municipales	18,9	185	202	9,2
Cajas Rurales	0,0	0	0	-45,2
TOTAL	100,0	939	1 071	14,0
Vista	30,1	277	323	16,7
Ahorro	50,5	486	541	11,2
A plazo	19,4	177	208	17,6
MN	89,0	821	954	16,1
ME	11,0	118	118	-0,3
ME (Mill. US\$)		36	36	-1,3

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 5,4 por ciento interanual en julio.

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

	Julio			Enero - Julio		
	2017	2018	Var. % real	2017	2018	Var. % real
Gobierno nacional	21,0	24,1	12,9	183,0	177,6	-3,9
Gobierno regional	24,8	16,2	-35,9	166,5	114,4	-31,9
Gobiernos locales	44,4	46,4	3,0	218,6	229,2	3,8
Total	90,3	86,8	-5,4	568,1	521,2	-9,1

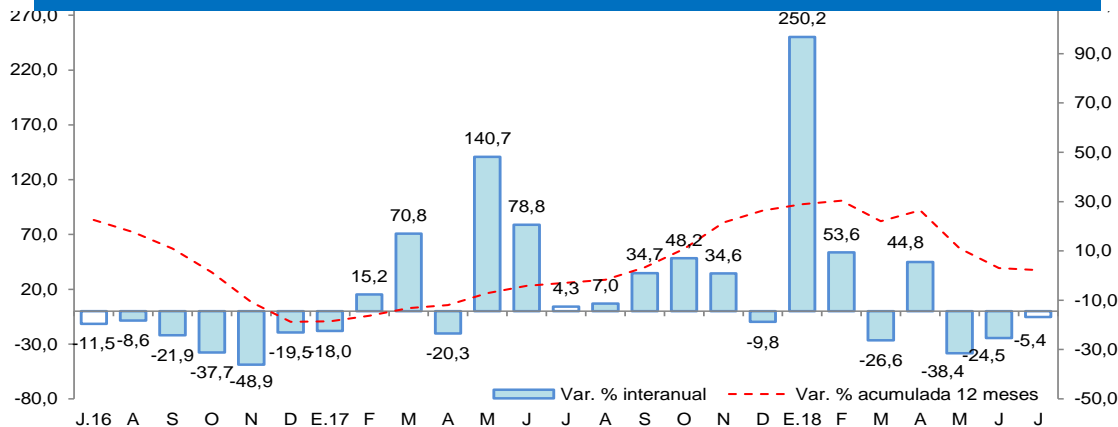
1/ Información actualizada al 31 de agosto de 2018.

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.

- Debido a la menor ejecución de obras del gobierno regional, por menor devengado en obras de hospitales y carreteras departamentales; mientras la inversión del gobierno nacional y de los gobiernos locales avanzó en 12,9 por ciento y 3,0 por ciento, respectivamente; el caso del gobierno nacional se explicó por el avance de obras en carretera nacionales; y en los gobiernos locales por mejoramiento de caminos vecinales y de producción de agua potable y reservorios.

- En el periodo enero-julio, la inversión pública disminuyó en 9,1 por ciento interanual, debido a la menor ejecución de obras del gobierno regional y nacional; mientras la inversión de los gobiernos locales acumuló un crecimiento de 3,8 por ciento.

- La inversión ejecutada en el periodo enero-julio representó el 33,3 por ciento del presupuesto institucional modificado; el gobierno nacional avanzó el 40,0 por ciento; los gobiernos locales el 32,9 por ciento; y el gobierno regional avanzó el 26,9 por ciento.