



BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

San Martín: Síntesis de Actividad Económica - Agosto 2018 -

**Departamento de Estudios Económicos
Sucursal Iquitos**

Octubre de 2018

Actividad Primaria

- El **sector agropecuario** avanzó en 9,5 por ciento interanual en agosto, impulsado por los resultados positivos de los sub-sectores agrícola y pecuario, sumado la ausencia de plagas; con ello, en el periodo enero-agosto acumuló un crecimiento de 6,2 por ciento interanual.
- El **sector pesca** registró una disminución de 10,3 por ciento interanual en agosto, explicada por la menor crianza de tilapia en piscigranjas, lo que está asociada a una enfermedad; sumado la menor pesca de otras especies en los ríos Huallaga y Mayo; pero en el periodo enero-agosto la producción interna de pescado creció en 34,9 por ciento interanual.

Otros Indicadores de Actividad Económica

- El **índice de producción manufacturera**, registró una disminución de 16,4 por ciento interanual en agosto, explicada por el resultado negativo de la industria no primaria; con ello, en el periodo enero-agosto, la manufactura acumuló una contracción de 20,0 por ciento interanual.
- Los **despachos locales de cemento** avanzaron en 6,5 por ciento interanual en agosto, impulsados por el mayor gasto en obras públicas, el cual registró un indicador positivo (3,7 por ciento interanual), debido a la mayor inversión del gobierno nacional y de los gobiernos locales, pero en el periodo enero-agosto, los despachos de cemento disminuyeron en 13,6 por ciento interanual.
- El **crédito directo total** se incrementó en 9,3 por ciento interanual en agosto, a S/ 2 734 millones; por tipo registraron crecimiento los créditos de consumo (18,6 por ciento), crédito hipotecario (5,0 por ciento) y empresas (5,6 por ciento).
- La **inversión pública** avanzó en 3,7 por ciento interanual en agosto, debido a la mayor ejecución de obras del gobierno nacional y de los gobiernos locales, el primero caso se explicó por el avance de obras de carreteras nacionales; y el caso de los gobiernos locales debido al avance de obras de mejoramiento de infraestructura, de sistemas agua potable, y avance en la construcción de tochas carrozables; mientras la inversión del gobierno regional cayó en 49,2 por ciento, debido al menor devengado en obras de hospitales, por su maduración en el año anterior.

San Martín: Otros indicadores de actividad económica

(Variación % respecto a similar mes del año anterior)

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

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 9,5 por ciento interanual en agosto.

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

Sub-sectores	Estructura	Agosto				Enero - Agosto			
	Porcentual 2016 ^{2/}	2017	2018	Var. %	Contribución ^{3/}	2017	2018	Var. %	Contribución ^{3/}
AGRÍCOLA	87,5			10,8	9,2			6,5	5,8
Orientado a la industria	43,9			45,5	13,9			9,2	4,6
Caña de azúcar	0,7	12 766	11 393	-10,8	-0,1	114 520	110 704	-3,3	0,0
Palma aceitera	6,3	36 195	40 193	11,0	0,9	239 539	262 482	9,6	0,5
Maíz amarillo duro	3,6	11 464	20 392	77,9	4,3	80 945	108 555	34,1	1,2
Cacao	12,3	4 418	4 231	-4,2	-0,7	32 855	35 150	7,0	0,8
Café	21,0	103	2 846	2663,1	9,5	90 972	97 511	7,2	2,1
Orientado al mercado interno	43,7			-8,7	-4,7			3,1	1,2
Arroz cáscara	30,8	68 009	58 851	-13,5	-5,4	524 832	543 634	3,6	1,0
Yuca	1,8	7 362	8 110	10,2	0,2	61 665	60 756	-1,5	0,0
Plátano	6,9	32 070	30 291	-5,5	-0,4	256 034	257 258	0,5	0,0
Naranja	1,2	2 716	4 107	51,2	0,4	51 101	48 156	-5,8	-0,1
Piña	0,2	927	1 061	14,5	0,0	6 532	8 614	31,9	0,1
Papaya	0,3	1 386	1 919	38,5	0,1	12 142	14 542	19,8	0,0
Otros	2,4	8 553	8 834	11,9	0,4	107 318	115 142	8,5	0,2
PECUARIO	12,5			2,2	0,3			4,0	0,4
Carne de aves ^{4/}	7,2	3 291	3 374	2,5	0,2	24 692	26 135	5,8	0,4
Carne de porcino ^{4/}	0,5	212	237	11,8	0,1	1 761	1 902	8,0	0,0
Carne de vacuno ^{4/}	1,1	483	492	1,9	0,0	3 839	3 930	2,4	0,0
Huevos	2,2	1 130	1 147	1,5	0,0	8 995	8 915	-0,9	0,0
Leche	1,4	2 893	2 862	-1,1	0,0	22 959	23 372	1,8	0,0
Otros	0,0	5	5	0,0	0,0	40	42	5,0	0,0
SECTOR AGROPECUARIO	100,0			9,5	9,5			6,2	6,2

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 10,8 por ciento interanual en agosto, inducido por la mayor producción de café y maíz amarillo; el caso de café debido al clima propicio el cual favoreció la buena realización de las labores de cosechas finales, y más plantaciones en producción.
- En el periodo enero-agosto de 2018, el sub-sector agrícola acumuló un crecimiento de 6,5 por ciento interanual, debido a la mayor producción de café, maíz amarillo duro y arroz cáscara.
- La **producción pecuaria** avanzó en 2,2 por ciento interanual en agosto, impulsado por el incremento generalizado en carnes; y huevos.
- En el periodo enero-agosto, el sub-sector acumuló un incremento de 4,0 por ciento, explicado por la mayor producción de todas las carnes y leche.

La producción interna de pescado registró una disminución de 10,3 por ciento interanual en agosto.

SAN MARTÍN: Producción pesquera 1/
(En TM)

	Agosto		Var. %	Enero - Agosto		Var. %
	2017	2018		2017	2018	
Producción Interna	234	210	-10,3	1 548	2 088	34,9
Fresco	234	210	-10,3	1 548	2 088	34,9
Tilapia	134	89	-33,6	1 146	981	-14,4
Gamitana	29	36	24,1	98	411	319,4
Camaron gigante	2	2	0,0	18	21	16,7
Paco	39	61	56,4	140	499	256,4
Paiche	0	0	-	0	0	-
Boquichico	13	7	-46,2	55	44	-20,0
Otras especies	17	15	-11,8	91	132	45,1
SECTOR PESCA ^{1/}			-10,3			34,9

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

Fuente: DIREPRO.

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

- La **producción interna de pescado** registró una disminución de 10,3 por ciento interanual en agosto, explicada por la menor crianza de tilapia en piscigranjas, asociada a enfermedades; sumado a la menor pesca de otras especies en los ríos Huallaga y Mayo.
- En el periodo enero-agosto de 2018, la producción interna de pescado acumuló una expansión de 34,9 por ciento interanual, explicada por la mayor crianza de gamitana y paco en piscigranjas; sumado la mayor pesca en los ríos Huallaga, Mayo y, Saposoa; y en el Lago Sauce.

La manufactura registró una disminución de 16,4 por ciento interanual en agosto.

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

Ramas de actividad	Estructura %	Agosto		Enero - Agosto	
	2015 2/	Var. %	Contribución3/	Var. %	Contribución3/
MANUFACTURA PRIMARIA	0,5	146,6	2,9	62,2	0,8
Biodiesel	0,5	146,6	2,9	62,2	0,8
MANUFACTURA NO PRIMARIA	99,5	-19,3	-19,4	-20,9	-20,8
Aceite y manteca	52,5	-2,0	-1,0	-23,5	-14,0
Queso y mantequilla	3,7	-41,0	-1,3	-26,8	-0,8
Chocolates	0,2	-8,4	-0,1	-2,0	0,0
Bebidas gaseosas	5,6	-51,3	-3,4	-0,7	0,0
Madera aserrada	1,7	-48,0	-1,4	15,3	0,2
Jabón	4,3	-18,3	-0,8	-6,0	-0,2
Ladrillos, bloques y adoquines	1,0	-62,4	-0,3	-49,7	-0,3
Cemento	30,5	1,5	0,4	-7,9	-1,9
SECTOR MANUFACTURA	100,0	-16,4	-16,4	-20,0	-20,0

^{1/} Cifras preliminares.

^{2/} Estimado a precios de 2007.

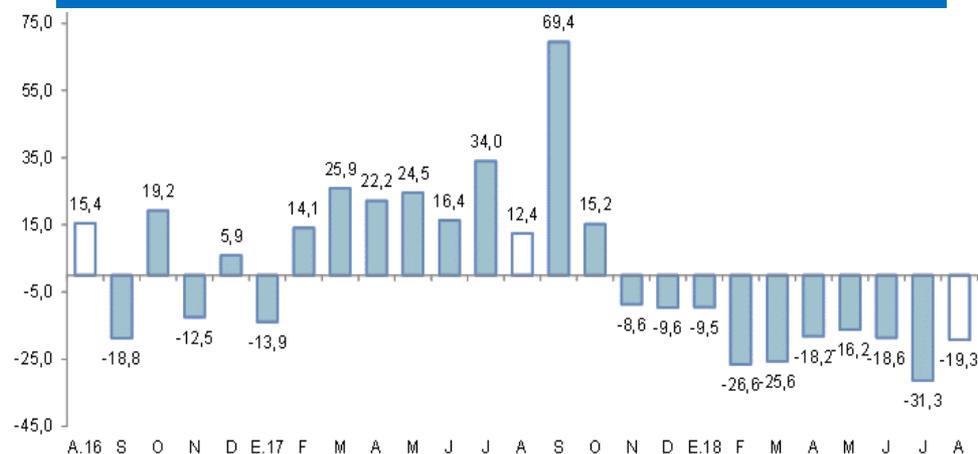
^{3/} En base a la estructura porcentual de similar periodo de 2016.

Fuente: DIREPRO y Empresas.

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

- La **industria primaria** creció en 146,6 por ciento interanual en agosto, debido a la mayor producción de biodiesel y disponibilidad de materia prima; con lo cual en el periodo enero-agosto de 2018, acumuló un crecimiento de 62,2 por ciento.
- La **industria no primaria** cayó en 19,3 por ciento interanual en agosto, debido a la menor producción de bebidas gaseosas; madera aserrada; queso; aceite y manteca; jabón; y ladrillos y bloques de cemento; con ello, en el periodo enero-agosto acumuló una disminución de 20,9 por ciento.

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

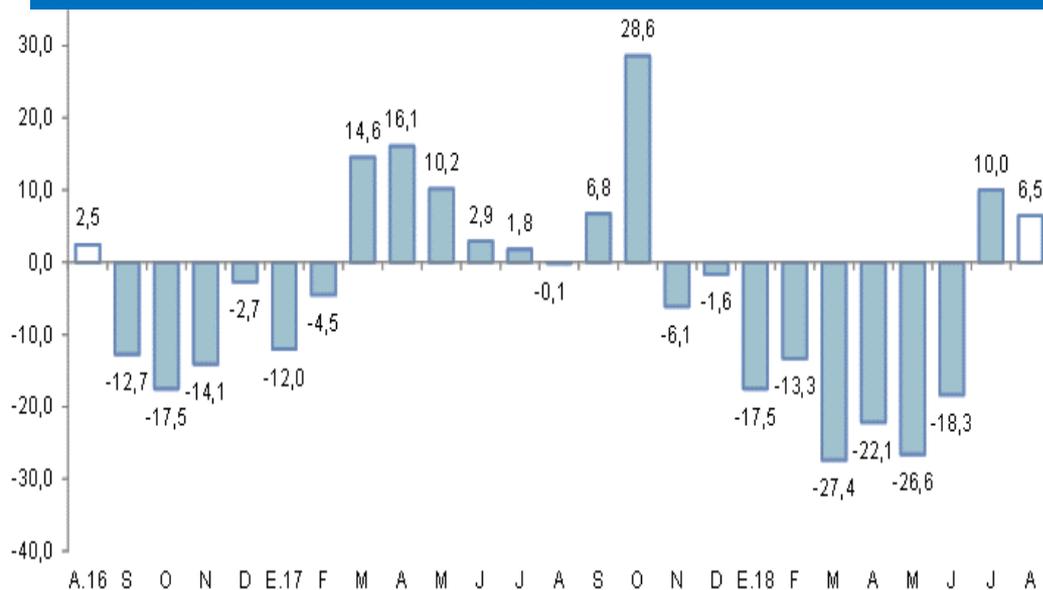


Fuente: DIREPRO y EMPRESAS

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

Los despachos de cemento avanzaron en 6,5 por ciento interanual en agosto.

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 avanzaron en 6,5 por ciento interanual en agosto, impulsados en parte, por el mayor gasto en obras públicas, el cual mostró un indicador positivo (3,7 por ciento), debido a la mayor inversión del gobierno nacional y de los gobiernos locales.
- En el periodo enero-agosto, los despachos de cemento acumularon una caída de 13,6 por ciento interanual, explicada en parte, por el menor gasto en obras públicas; que cayó en 7,3 por ciento, asociado a la menor inversión del gobierno regional.

El crédito registró un crecimiento de 9,3 por ciento interanual en agosto.

SAN MARTÍN: Crédito

(Saldos a fin de periodo en millones de soles)

	Estructura %	Agosto		Var.% Nominal
		Ago-18	2017	2018
Banco de la Nación	7,3	159	199	25,2
Agrobanco	2,1	101	58	-42,6
Banca Múltiple	63,4	1 608	1 734	7,9
Instituciones No Bancarias	27,2	635	744	17,1
Financieras	6,8	160	187	17,1
Cajas Municipales	19,4	454	530	16,6
Cajas Rurales	0,5	12	15	25,7
Edpymes	0,4	9	12	28,0
Arrendamiento Financiero	0,0	0	0	-
TOTAL	100,0	2 503	2 734	9,3
Empresas	62,5	1 620	1 710	5,6
Personas	37,5	883	1 025	16,0
Consumo	31,0	715	848	18,6
Hipotecario	6,5	168	176	5,0
MN	97,8	2 450	2 674	9,1
ME	2,2	52	61	16,1
ME (Mill. US\$)		16	18	14,2

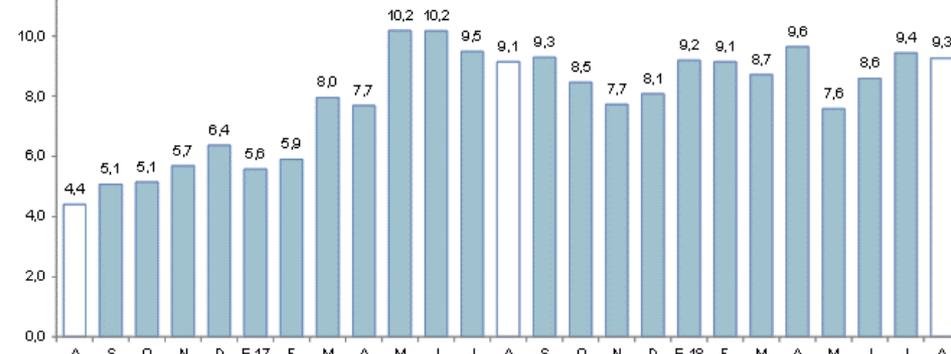
Fuente: SBS y AFP.

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.

SAN MARTÍN: Crecimiento del crédito

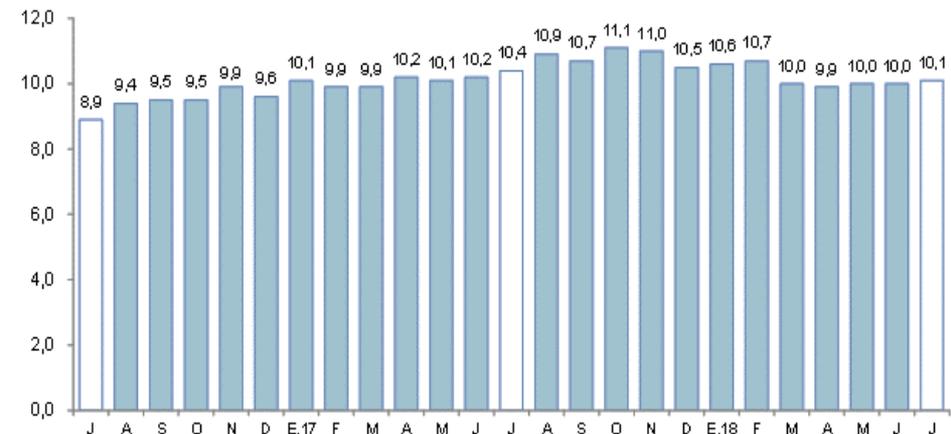
(Var.% respecto a similar mes del año anterior)



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 10,4 por ciento interanual en agosto, a S/ 1 062 millones.

SAN MARTÍN: Depósitos

(Saldos a fin de periodo en millones de soles)

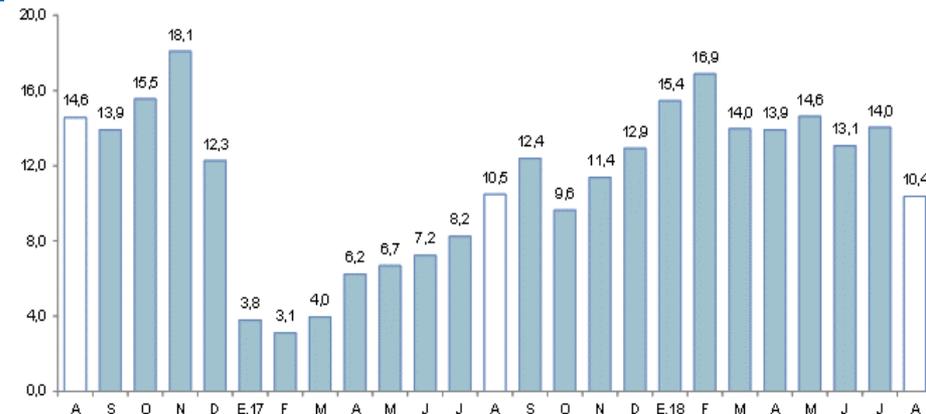
	Estructura % Ago-18	Agosto		Var.% Nominal Ago-18 / Ago-17
		2017	2018	
Banco de la Nación	20,3	203	216	6,4
Banca Múltiple	59,3	563	630	11,9
Instituciones No Bancarias	20,3	196	216	10,0
Financieras	0,4	5	4	-9,2
Cajas Municipales	19,9	191	211	10,6
Cajas Rurales	0,0	0	0	-52,9
TOTAL	100,0	962	1 062	10,4
Vista	30,0	280	319	13,9
Ahorro	52,3	502	555	10,6
A plazo	17,7	180	188	4,2
MN	88,8	848	944	11,3
ME	11,2	115	119	3,3
ME (Mill. US\$)		35	36	1,6

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 un crecimiento de 3,7 por ciento interanual en agosto.

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

	Agosto			Enero - Agosto		
	2017	2018	Var. % real	2017	2018	Var. % real
Gobierno nacional	22,8	43,2	87,5	205,8	220,8	6,1
Gobierno regional	33,6	17,2	-49,2	200,1	131,7	-34,8
Gobiernos locales	37,0	37,4	0,1	255,6	266,6	3,3
Total	93,3	97,8	3,7	661,4	619,0	-7,3

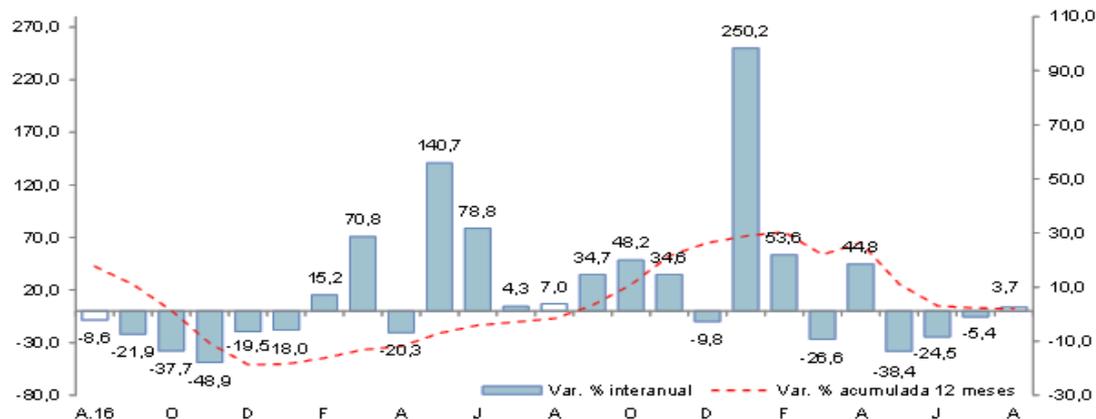
1/ Información actualizada al 30 de setiembre de 2018.

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.

- Explicada por la mayor ejecución de obras del gobierno nacional y de los gobiernos locales; el caso del primero por el avance de obras de carreteras nacionales; y el caso de los gobiernos locales debido al avance de obras de mejoramiento de infraestructura, de sistemas agua potable; y avance en la construcción de tochas carrozables.
- En el periodo enero-agosto, la inversión pública disminuyó en 7,3 por ciento interanual, debido a la menor ejecución de obras del gobierno regional; mientras la inversión del gobierno nacional y de los gobiernos locales acumuló un crecimiento de 6,1 y 3,3 por ciento, respectivamente.
- La inversión ejecutada en el periodo enero-agosto representó el 38,8 por ciento del presupuesto institucional modificado; el gobierno nacional avanzó el 49,9 por ciento; los gobiernos locales el 36,6 por ciento; y el gobierno regional avanzó el 30,9 por ciento.