



**BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**

# **San Martín: Síntesis de Actividad Económica - Setiembre 2018 -**

**Departamento de Estudios Económicos  
Sucursal Iquitos**

Noviembre de 2018

## Actividad Primaria

- El **sector agropecuario** cayó en 16,3 por ciento interanual en setiembre, debido a los resultados negativos de los sub-sectores agrícola y pecuario, y la presencia de condiciones meteorológicas perjudiciales como las altas temperaturas no permisibles para algunos cultivos, pero en el periodo enero-setiembre, el sector agropecuario acumuló un crecimiento de 2,6 por ciento interanual, reflejo de los resultados positivos de los sub-sectores agrícola y pecuario.
- El **sector pesca** registró una disminución de 8,8 por ciento interanual en setiembre, explicada por la menor crianza de tilapia en piscigranjas, asociada a una enfermedad; y la menor pesca de otras especies en los ríos Huallaga y Mayo; pero en el periodo enero-setiembre la producción interna de pescado creció en 28,3 por ciento interanual, impulsada por la mayor crianza de paco y gamitana en piscigranjas.

## Otros Indicadores de Actividad Económica

- El **índice de producción manufacturera**, se contrajo en 26,9 por ciento interanual en setiembre, debido a los resultados negativos de la industria primaria y no primaria; con ello, en el periodo enero-setiembre, la manufactura acumuló una disminución de 19,9 por ciento interanual.
- Los **despachos locales de cemento** avanzaron en 6,7 por ciento interanual en setiembre, impulsados en parte, por el mayor gasto en obras privadas, sin embargo, atenuados por el menor gasto en obras públicas, que registró un indicador negativo (-33,9 por ciento interanual), debido a la menor inversión de los tres niveles de gobierno; pero en el periodo enero-setiembre los despachos de cemento acumularon una disminución de 11,4 por ciento interanual.
- El **crédito directo total** se incrementó en 8,7 por ciento interanual en setiembre, a S/ 2 768 millones; por tipo registraron crecimiento los créditos de consumo (19,0 por ciento), crédito hipotecario (6,9 por ciento) y empresas que ostenta el mayor peso relativo (4,4 por ciento).
- La **inversión pública** disminuyó en 33,9 por ciento interanual en setiembre, debido a la caída de los tres niveles de gobierno; el caso de los gobiernos locales por menor devengado en mejoramiento de vías urbanas, sistemas de agua potable e infraestructura educativa y, ausencia de sistemas de protección contra inundaciones; en el caso del gobierno regional por menor devengado en obras de infraestructura educativa y establecimientos de salud; y el caso del gobierno nacional por menor devengado en sistemas de agua potable.

### San Martín: Otros indicadores de actividad económica

(Variación % respecto a similar mes del año anterior)

	Abr.18	May.18	Jun.18	Jul.18	Ago.18	Set.18
Producción industrial 1/	↓ -18,2	↓ -15,8	↓ -25,6	↓ -27,4	↓ -16,4	↓ -26,9
Despachos de cemento 1/	↓ -23,6	↓ -26,6	↓ -18,3	↑ 10,0	↑ 6,5	↑ 6,7
Arribos a los establecimientos hospedaje	↑ 4,7	↑ 5,9	↓ -4,4	↓ -15,4	↓ -4,4	↓ -0,5
Crédito total	↑ 9,6	↑ 7,6	↑ 8,6	↑ 9,4	↑ 9,3	↑ 8,7
Crédito de consumo	↑ 18,4	↑ 19,0	↑ 19,3	↑ 18,9	↑ 18,6	↑ 19,0
Crédito hipotecario	↑ 6,1	↑ 5,8	↑ 6,7	↑ 7,6	↑ 5,0	↑ 6,9
Inversión pública 1/	↑ 44,8	↓ -38,4	↓ -24,5	↓ -5,4	↑ 3,7	↓ -33,9

1/ En términos reales.

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

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

## El sector agropecuario registró una contracción de 16,3 por ciento interanual en setiembre.

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

Sub-sectores	Estructura Porcentual 2016 <sup>2/</sup>	Setiembre			Enero - Setiembre				
		2017	2018	Var. %	Contribución <sup>3/</sup>	2017	2018	Var. %	Contribución <sup>3/</sup>
<b>AGRÍCOLA</b>	<b>87,5</b>			<b>-19,1</b>	<b>-16,2</b>			<b>2,5</b>	<b>2,2</b>
Orientado a la industria	43,9			-19,6	-5,7			4,7	2,2
Caña de azúcar	0,7	15 310	12 485	-18,5	-0,1	129 830	123 189	-5,1	0,0
Palma aceitera	6,3	40 218	35 987	-10,5	-1,0	279 757	298 449	6,7	0,4
Maíz amarillo duro	3,6	4 462	760	-83,0	-1,8	85 407	10 751	25,9	0,9
Cacao	12,3	4 477	3 706	-17,2	-2,9	37 332	38 884	4,2	0,5
Café	21,0	99	113	14,1	0,0	91 071	92 884	2,0	0,5
Orientado al mercado interno	43,7			-18,9	-10,5			-0,1	0,0
Arroz cáscara	30,8	67 034	52 350	-21,9	-8,9	591 866	589 638	-0,4	-0,1
Yuca	1,8	8 801	7 185	-18,4	-0,4	70 466	67 905	-3,6	-0,1
Plátano	6,9	36 033	31 071	-13,8	-1,2	292 067	288 832	-1,1	-0,1
Naranja	1,2	1 205	1 827	51,6	0,2	52 306	49 983	-4,4	-0,1
Piña	0,2	757	922	21,8	0,0	7 289	10 900	49,5	0,1
Papaya	0,3	1 519	1 878	23,6	0,1	13 661	16 420	20,2	0,0
Otros	2,4	9 532	7 802	-10,6	-0,3	116 850	122 917	6,0	0,1
<b>PECUARIO</b>	<b>12,5</b>			<b>-0,7</b>	<b>-0,1</b>			<b>3,4</b>	<b>0,4</b>
Carne de aves <sup>4/</sup>	7,2	3 274	3 199	-2,3	-0,2	27 966	29 334	4,9	0,3
Carne de porcino <sup>4/</sup>	0,5	195	210	7,7	0,0	1 956	2 112	8,0	0,0
Carne de vacuno <sup>4/</sup>	1,1	465	491	5,6	0,1	4 304	4 421	2,7	0,0
Huevos	2,2	1 145	1 118	-2,4	-0,1	10 140	10 033	-1,1	0,0
Leche	1,4	2 759	2 850	3,3	0,1	25 718	26 222	2,0	0,0
Otros	0,0	4	4	0,0	0,0	44	46	4,5	0,0
<b>SECTOR AGROPECUARIO</b>	<b>100,0</b>			<b>-16,3</b>	<b>-16,3</b>			<b>2,6</b>	<b>2,6</b>

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** disminuyó en 19,1 por ciento interanual en setiembre, inducido por la menor producción de arroz cáscara, cacao, maíz amarillo, plátano y palma aceitera.
- En el periodo enero-setiembre el sub-sector agrícola acumuló un crecimiento de 2,5 por ciento interanual, debido a la mayor producción de maíz amarillo duro, cacao, café y palma aceitera.
- La **producción pecuaria** cayó en 0,7 por ciento interanual en setiembre, debido a la menor producción de carne aves y huevos.
- En el periodo enero-setiembre, el sub-sector acumuló un incremento de 3,4 por ciento, explicado por la mayor producción de todas las carnes y leche.

La producción interna de pescado registró una disminución de 8,8 por ciento interanual en setiembre.

**SAN MARTÍN: Producción pesquera 1/**  
(En TM)

	Setiembre		Var. %	Enero - Setiembre		Var. %
	2017	2018		2017	2018	
<b>Producción Interna</b>	<b>274</b>	<b>250</b>	<b>-8,8</b>	<b>1 822</b>	<b>2 338</b>	<b>28,3</b>
<b>Fresco</b>	<b>274</b>	<b>250</b>	<b>-8,8</b>	<b>1 822</b>	<b>2 338</b>	<b>28,3</b>
Tilapia	158	104	-34,2	1 304	1 085	-16,8
Gamitana	38	56	47,4	136	467	243,4
Camaron gigante	2	2	0,0	20	23	15,0
Paco	50	72	44,0	190	571	200,5
Paiche	0	0	-	0	0	-
Boquichico	12	5	-58,3	67	49	-26,9
Otras especies	14	11	-21,4	105	143	36,2
<b>SECTOR PESCA <sup>1/</sup></b>			<b>-8,8</b>			<b>28,3</b>

<sup>1/</sup> 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 8,8 por ciento interanual en setiembre, explicada por la menor crianza de tilapia en piscigranjas, asociada a una enfermedad; y la menor pesca de otras especies en los ríos Huallaga, Mayo y Saposoa.
- En el periodo enero-setiembre de 2018, la producción interna de pescado acumuló una expansión de 28,3 por ciento interanual, explicada por la mayor crianza de gamitana y paco en piscigranjas; y la mayor pesca en los ríos Huallaga, Mayo y Saposoa; y en el Lago Sauce.

## La manufactura registró una disminución de 26,9 por ciento interanual en setiembre.

### SAN MARTÍN: Producción manufacturera <sup>1/</sup> (Variación % real respecto al mismo periodo del año anterior)

Ramaz de actividad	Estructura %	Setiembre		Enero - Setiembre	
	2015 2/	Var. %	Contribución3/	Var. %	Contribución3/
<b>MANUFACTURA PRIMARIA</b>	<b>0,5</b>	<b>-100,0</b>	<b>-0,7</b>	<b>50,9</b>	<b>0,6</b>
Biodiesel	0,5	-100,0	-0,7	50,9	0,6
<b>MANUFACTURA NO PRIMARIA</b>	<b>99,5</b>	<b>-26,4</b>	<b>-26,2</b>	<b>-20,7</b>	<b>-20,5</b>
Aceite y manteca	52,5	-29,4	-17,5	-24,2	-14,5
Queso y mantequilla	3,7	-24,1	-0,6	-26,6	-0,8
Chocolates	0,2	-40,8	-0,4	-6,6	-0,1
Bebidas gaseosas	5,6	-11,0	-0,6	-2,0	-0,1
Madera aserrada	1,7	65,2	1,8	92,3	1,4
Jabón	4,3	14,6	0,5	-3,6	-0,1
Ladrillos, bloques y adoquines	1,0	-20,9	-0,1	-42,4	-0,2
Cemento	30,5	2,9	0,7	-6,6	-1,6
<b>SECTOR MANUFACTURA</b>	<b>100,0</b>	<b>-26,9</b>	<b>-26,9</b>	<b>-19,9</b>	<b>-19,9</b>

<sup>1/</sup> Cifras preliminares.

<sup>2/</sup> Estimado a precios de 2007.

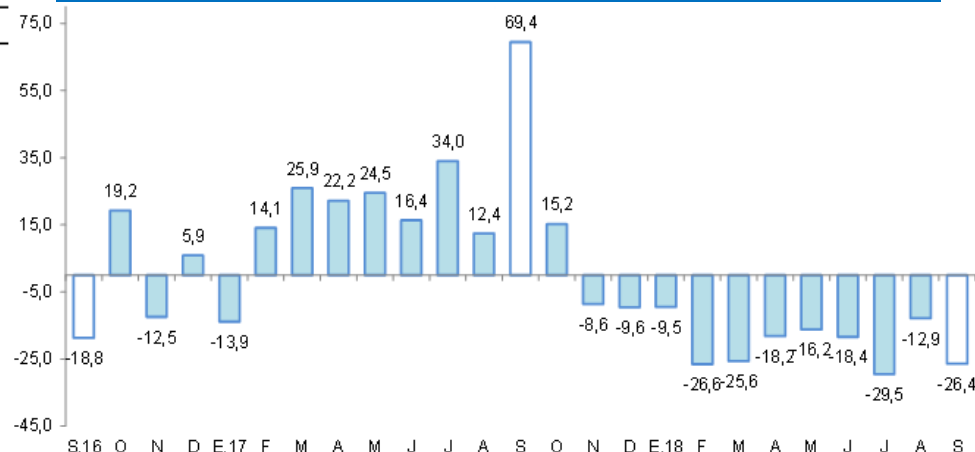
<sup>3/</sup> En base a la estructura porcentual de similar periodo de 2016.

Fuente: DIREPRO y Empresas.

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

- La **industria primaria** cayó en 100,0 por ciento interanual en setiembre, debido a la ausencia de producción de biodiesel; pero en el periodo enero-setiembre avanzó en 50,9 por ciento.
- La **industria no primaria** cayó en 26,4 por ciento en setiembre, debido a la menor producción de aceite y manteca; gaseosas; quesos; chocolates; y adoquines. En el periodo enero-setiembre acumuló una caída de 20,7 por ciento, explicada por la menor producción de aceite y manteca; cemento; quesos; ladrillos y bloques; jabón; chocolates y bebidas gaseosas.

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

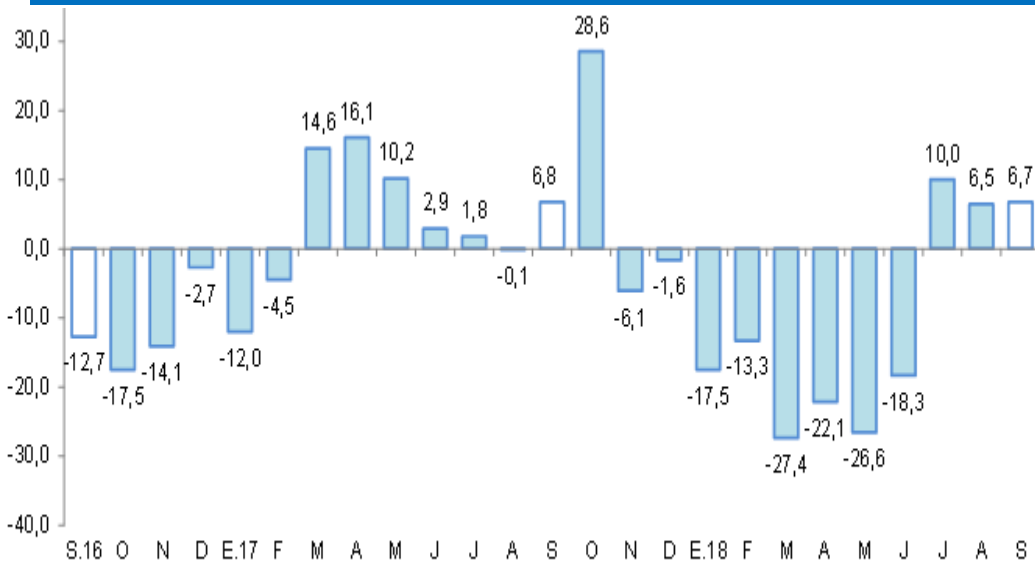


Fuente: DIREPRO y EMPRESAS

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

## Los despachos de cemento avanzaron en 6,7 por ciento interanual en setiembre.

**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 6,7 por ciento interanual en setiembre, impulsados en parte, por el mayor gasto en obras privadas; mientras el gasto en obras públicas mostró un indicador negativo (-33,9 por ciento), debido a la menor inversión de los tres niveles de gobierno, en particular la caída del gobierno regional y de los gobiernos locales.
- En el periodo enero-setiembre, los despachos de cemento acumularon una caída de 11,4 por ciento interanual, explicada por el menor gasto en obras públicas, que cayó en 11,5 por ciento, asociado a la menor inversión del gobierno regional y de los gobiernos locales.

## El crédito registró un crecimiento de 8,7 por ciento interanual en setiembre.

### SAN MARTÍN: Crédito

(Saldos a fin de periodo en millones de soles)

	Estructura %	Setiembre		Var. % Nominal
		Set-18	2017	2018
<b>Banco de la Nación</b>	<b>7,2</b>	<b>163</b>	<b>200</b>	<b>22,8</b>
<b>Agrobanco</b>	<b>2,0</b>	<b>89</b>	<b>57</b>	<b>-36,6</b>
<b>Banca Múltiple</b>	<b>63,7</b>	<b>1 649</b>	<b>1 762</b>	<b>6,8</b>
<b>Instituciones No Bancarias</b>	<b>27,1</b>	<b>644</b>	<b>749</b>	<b>16,3</b>
Financieras	6,8	160	188	17,0
Cajas Municipales	19,3	462	535	15,9
Cajas Rurales	0,5	12	15	23,9
Edpymes	0,4	10	11	11,7
Arrendamiento Financiero	0,0	0	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>2 545</b>	<b>2 768</b>	<b>8,7</b>
<b>Empresas</b>	<b>62,5</b>	<b>1 657</b>	<b>1 730</b>	<b>4,4</b>
<b>Personas</b>	<b>37,5</b>	<b>889</b>	<b>1 038</b>	<b>16,8</b>
Consumo	31,0	721	858	19,0
Hipotecario	6,5	168	179	6,9
MN	97,9	2 491	2 708	8,7
ME	2,1	54	59	8,6
ME (Mill. US\$)		17	18	7,4

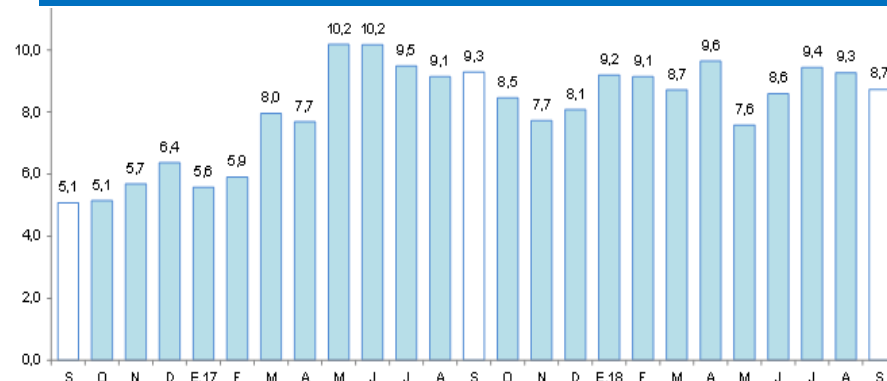
Fuente: SBS y AFP.

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

- La tasa de morosidad en agosto de 2018 fue de 10,3 por ciento, menor en 0,6 puntos porcentuales respecto a similar mes del año anterior.

### SAN MARTÍN: Crecimiento del crédito

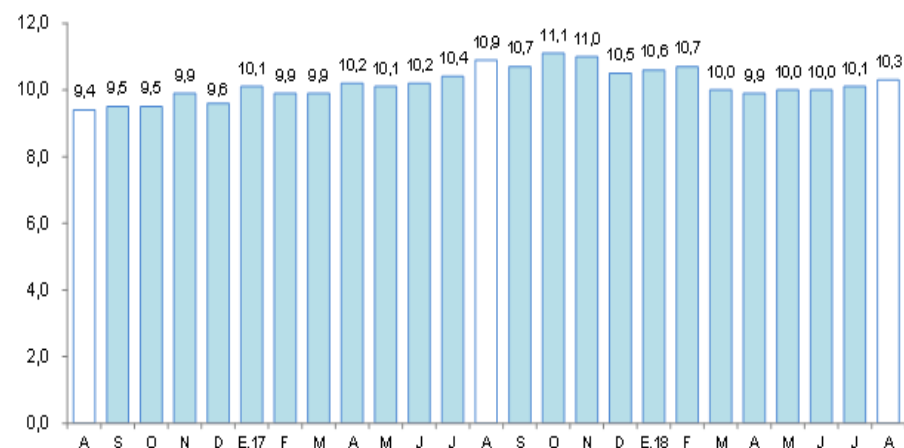
(Var. % respecto a similar mes del año anterior)



Fuente: SBS y AFP.

### SAN MARTÍN: Tasa de morosidad <sup>1/</sup>

(Porcentaje del saldo de crédito total)



<sup>1/</sup> preliminar, calculado en base a: (créditos vencidos + créditos en cobranza judicial) / colocaciones brutas.

Fuente: SBS y AFP.

## Los depósitos crecieron en 7,2 por ciento interanual en setiembre.

### SAN MARTÍN: Depósitos

(Saldos a fin de periodo en millones de soles)

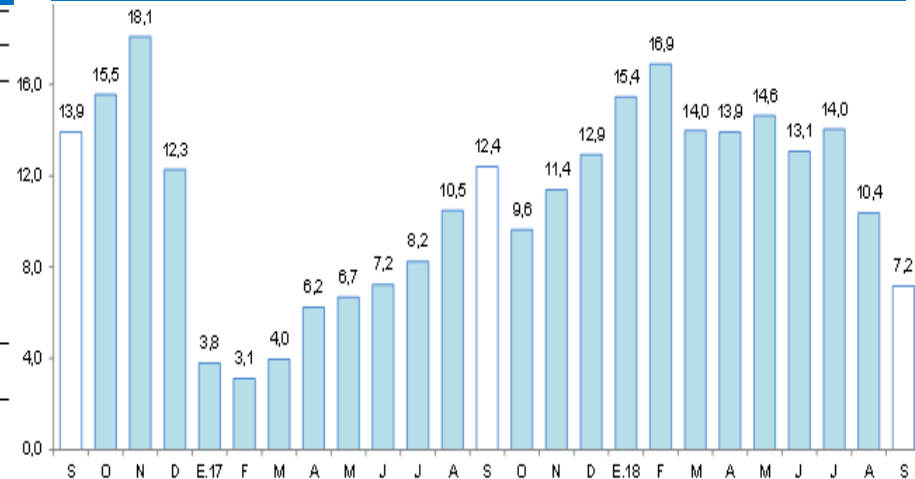
	Estructura % Set-18	Setiembre		Var.% Nominal Set-18 / Set-17
		2017	2018	
<b>Banco de la Nación</b>	<b>19,8</b>	<b>190</b>	<b>209</b>	<b>9,7</b>
<b>Banca Múltiple</b>	<b>60,4</b>	<b>596</b>	<b>637</b>	<b>6,9</b>
<b>Instituciones No Bancarias</b>	<b>19,8</b>	<b>198</b>	<b>209</b>	<b>5,6</b>
Financieras	0,4	5	4	-6,7
Cajas Municipales	19,3	192	204	6,0
Cajas Rurales	0,0	0	0	-63,1
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>984</b>	<b>1 054</b>	<b>7,2</b>
Vista	30,7	302	323	7,2
Ahorro	51,4	493	542	10,0
A plazo	17,9	190	189	-0,2
MN	88,2	875	930	6,2
ME	11,8	109	125	14,8
ME (Mill. US\$)		33	38	13,6

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 una contracción de 33,9 por ciento interanual en setiembre.

### SAN MARTÍN: Inversión pública <sup>1/2/</sup>

(En millones de nuevos soles)

	Setiembre			Enero - Setiembre		
	2017	2018	Var. % real	2017	2018	Var. % real
Gobierno nacional	22,7	21,3	-7,3	228,5	242,1	4,8
Gobierno regional	26,0	17,3	-34,1	226,0	149,0	-34,7
Gobiernos locales	74,5	43,8	-42,0	330,0	310,3	-6,9
<b>Total</b>	<b>123,1</b>	<b>82,4</b>	<b>-33,9</b>	<b>784,6</b>	<b>701,4</b>	<b>-11,5</b>

1/ Información actualizada al 31 de octubre de 2018.

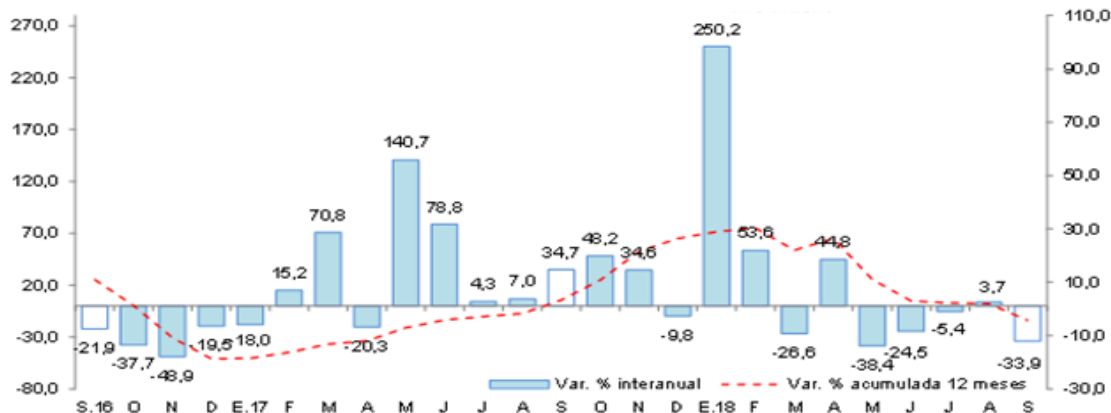
2/ Comprende la adquisición de activos no financieros.

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 el menor devengado de los tres niveles de gobierno; el caso de los gobiernos locales por poco avance en mejoramiento de vías urbanas, sistemas de agua potable, y ausencia de obras de protección contra inundaciones; en el caso del gobierno regional por menor avance en obras de infraestructura educativa y de establecimientos de salud; y el caso del gobierno nacional por menor devengado en sistemas de agua potable.
- En el periodo enero-setiembre, la inversión pública disminuyó en 11,5 por ciento interanual, debido al menor devengado del gobierno regional y gobiernos locales; mientras la inversión del gobierno nacional acumuló un crecimiento de 4,8 por ciento.
- La inversión ejecutada en el periodo enero-setiembre representó el 43,9 por ciento del presupuesto institucional modificado; el gobierno nacional avanzó 55,5 por ciento; los gobiernos locales el 42,3 por ciento; y el gobierno regional el 35,0 por ciento.