



**BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**

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

**Departamento de Estudios Económicos  
Sucursal Iquitos**

Diciembre de 2018

## Actividad Primaria

- El **sector agropecuario** disminuyó en 19,8 por ciento interanual en octubre, inducido por los resultados negativos de los sub-sectores agrícola y pecuario, y las condiciones climáticas adversas por altas temperaturas; pero en el periodo enero-octubre acumuló un avance de 0,7 por ciento interanual, explicado por los resultados positivos de los sub-sectores agrícola y pecuario.
- El **sector pesca** cayó en 16,3 por ciento interanual en octubre, debido a la menor crianza de gamitana y tilapia en piscigranjas; el caso de tilapia asociada a una enfermedad; pero en el periodo enero-octubre, la producción interna de pescado acumuló una expansión de 22,9 por ciento interanual, explicada por la mayor crianza de gamitana y paco en piscigranjas.

## Otros Indicadores de Actividad Económica

- El **índice de producción manufacturera** registró una disminución de 9,9 por ciento interanual en octubre, explicada por los resultados negativos de la industria primaria y no primaria; con ello, en el periodo enero-octubre, la manufactura acumuló una contracción de 18,9 por ciento interanual.
- Los **despachos locales de cemento** disminuyeron en 6,1 por ciento interanual en octubre, debido en parte, al menor gasto en obras privadas; mientras el gasto en obras públicas mostró un indicador positivo (1,5 por ciento), debido a la mayor inversión de los gobiernos locales; con ello en el periodo enero-octubre, los despachos de cemento acumularon una contracción de 10,8 por ciento interanual.
- El **crédito directo total** se incrementó en 9,8 por ciento interanual en octubre, a S/ 2 790 millones; por tipo registraron crecimiento los créditos de consumo (19,3 por ciento), crédito hipotecario (7,1 por ciento) y empresas (5,8 por ciento).
- La **inversión pública** avanzó en 1,5 por ciento interanual en octubre, impulsada por la mayor ejecución de obras de los gobiernos locales, debido al mejoramiento de sistemas de agua potable y alcantarillado; mientras la inversión del gobierno regional y nacional registró una contracción de 32,7 por ciento y 13,4 por ciento, respectivamente; en el primero por menor devengado en obras de hospitales y vías departamentales; y en el gobierno nacional por retraso en carreteras.

### San Martín: Otros indicadores de actividad económica

(Variación % respecto a similar mes del año anterior)

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

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 19,8 por ciento interanual en octubre.

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

Sub-sectores	Estructura Porcentual 2016 <sup>2/</sup>	Octubre			Contribución <sup>3/</sup>	Enero - Octubre			Contribución <sup>3/</sup>
		2017	2018	Var. %		2017	2018	Var. %	
<b>AGRÍCOLA</b>	<b>87,5</b>	167 049	162 049	-22,9	-19,8	144 383	134 428	0,4	0,4
<b>Orientado a la industria</b>	<b>43,9</b>	63 269	63 909	-11,6	-3,2	65 666	72 192	3,9	1,8
Caña de azúcar	0,7	14 553	11 239	-22,8	-0,1	144 383	134 428	-6,9	0,0
Palma aceitera	6,3	52 576	47 667	-9,3	-1,0	332 333	346 116	4,1	0,2
Maíz amarillo duro	3,6	1 531	992	-35,2	-0,2	86 938	108 509	24,8	0,8
Cacao	12,3	4 543	3 974	-12,5	-1,9	41 875	42 858	2,3	0,3
Café	21,0	66	97	47,0	0,1	91 137	92 981	2,0	0,5
<b>Orientado al mercado interno</b>	<b>43,7</b>	100 426	100 426	-28,2	-16,6	126 166	139 333	-3,3	-1,4
Arroz cáscara	30,8	84 529	45 006	-46,8	-21,7	676 395	634 644	-6,2	-1,9
Yuca	1,8	7 412	6 112	-17,5	-0,3	77 878	74 017	-5,0	-0,1
Plátano	6,9	33 989	30 905	-9,1	-0,7	326 056	319 737	-1,9	-0,1
Naranja	1,2	1 289	2 283	77,1	0,3	53 595	52 266	-2,5	0,0
Piña	0,2	944	1 055	11,8	0,0	8 233	11 955	45,2	0,1
Papaya	0,3	1 410	1 849	31,1	0,1	15 071	18 269	21,2	0,1
Otros	2,4	9 316	16 416	288,2	5,7	126 166	139 333	27,8	0,6
<b>PECUARIO</b>	<b>12,5</b>	7 667	7 667	-0,1	0,0	31 249	32 471	3,1	0,3
Carne de aves <sup>4/</sup>	7,2	3 283	3 137	-4,4	-0,4	31 249	32 471	3,9	0,3
Carne de porcino <sup>4/</sup>	0,5	192	234	21,9	0,1	2 148	2 346	9,2	0,0
Carne de vacuno <sup>4/</sup>	1,1	459	502	9,4	0,1	4 763	4 923	3,4	0,0
Huevos	2,2	1 052	1 110	5,5	0,1	11 192	11 143	-0,4	0,0
Leche	1,4	2 624	2 677	2,0	0,0	28 342	28 899	2,0	0,0
Otros	0,0	4	5	25,0	0,0	48	51	6,2	0,0
<b>SECTOR AGROPECUARIO</b>	<b>100,0</b>			<b>-19,8</b>	<b>-19,8</b>			<b>0,7</b>	<b>0,7</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 22,9 por ciento interanual en octubre, inducido por la menor producción de arroz cáscara.
- En el periodo enero-octubre el sub-sector agrícola acumuló un crecimiento de 0,4 por ciento.
- La **producción pecuaria** disminuyó en 0,1 por ciento interanual en octubre, debido a la menor producción de carne de aves.
- En el periodo enero-octubre, el sub-sector pecuario avanzó en 3,1 por ciento, impulsado por la mayor producción de carnes (aves, porcino y vacuno), y leche.

## La producción interna de pescado registró una disminución de 16,3 por ciento interanual.

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

	Octubre		Var. %	Enero - Octubre		Var. %
	2017	2018		2017	2018	
<b>Producción Interna</b>	<b>251</b>	<b>210</b>	<b>-16,3</b>	<b>2 073</b>	<b>2 548</b>	<b>22,9</b>
<b>Fresco</b>	<b>251</b>	<b>210</b>	<b>-16,3</b>	<b>2 073</b>	<b>2 548</b>	<b>22,9</b>
Tilapia	153	108	-29,4	1 457	1 193	-18,1
Gamitana	43	18	-58,1	179	485	170,9
Camaron gigante	2	2	0,0	22	25	13,6
Paco	30	67	123,3	220	638	190,0
Paiche	0	0	-	0	0	-
Boquichico	11	3	-72,7	78	52	-33,3
Otras especies	12	12	0,0	117	155	32,5
<b>SECTOR PESCA 1/</b>			<b>-16,3</b>			<b>22,9</b>

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 16,3 por ciento interanual en octubre, explicada por la menor crianza de gamitana y tilapia en piscigranjas; el caso de tilapia asociada a una enfermedad; y la menor pesca en los ríos Huallaga, Mayo y Saposoa.
- En el periodo enero-octubre la producción interna de pescado acumuló un avance de 22,9 por ciento interanual, explicado por la mayor crianza de gamitana y paco en piscigranjas; y la mayor pesca en los ríos Huallaga, Mayo y, Saposoa.

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

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

Ramaz de actividad	Estructura %	Octubre		Enero - Octubre	
	2015 2/	Var. %	Contribución3/	Var. %	Contribución3/
<b>MANUFACTURA PRIMARIA</b>	<b>0,5</b>	<b>-100,0</b>	<b>-2,3</b>	<b>26,0</b>	<b>0,3</b>
Biodiesel	0,5	-100,0	-2,3	26,0	0,3
<b>MANUFACTURA NO PRIMARIA</b>	<b>99,5</b>	<b>-8,0</b>	<b>-8,8</b>	<b>-19,4</b>	<b>-19,3</b>
Aceite y manteca	52,5	18,2	8,6	-21,0	-12,3
Queso y mantequilla	3,7	-23,0	-0,9	-26,1	-0,8
Chocolates	0,2	-45,7	-0,7	-11,8	-0,1
Bebidas gaseosas	5,6	-1,4	-0,1	-1,9	-0,1
Maderas serradas	1,7	6,4	0,2	79,5	1,3
Jabón	4,3	-0,2	0,0	-3,3	-0,1
Ladrillos, bloques y adoquines	1,0	-4,2	0,0	-39,0	-0,2
Cemento	30,5	-12,3	-4,0	-7,2	-1,8
<b>SECTOR MANUFACTURA</b>	<b>100,0</b>	<b>-9,9</b>	<b>-9,9</b>	<b>-18,9</b>	<b>-18,9</b>

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

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

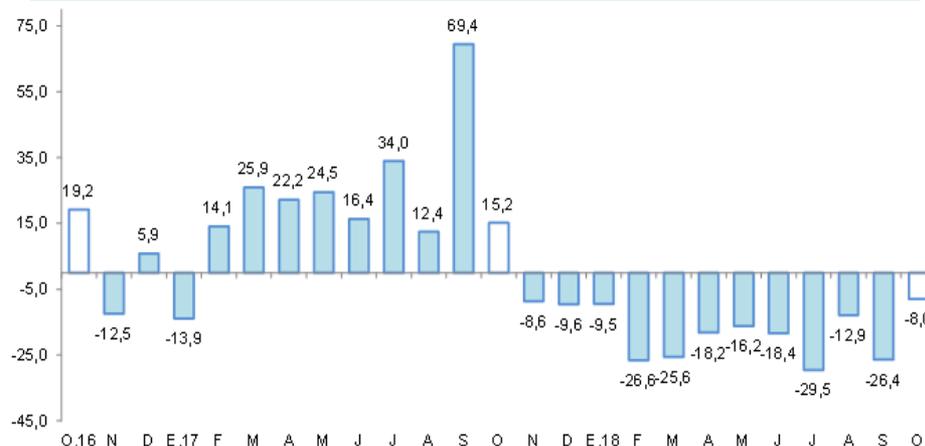
<sup>3/</sup> En base a la estructura porcentual de similar periodo de 2016.

Fuente: DIREPRO y Empresas.

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

- La **industria primaria** cayó en 100,0 por ciento interanual en octubre, debido a la ausencia de producción de biodiesel; pero en el periodo enero-octubre avanzó en 26,0 por ciento.
- La **industria no primaria** se contrajo en 8,0 por ciento en octubre, debido a la menor producción de cemento; quesos; chocolates; bebidas gaseosas; y ladrillos, bloques y adoquines. En el periodo enero-octubre acumuló una caída de 18,9 por ciento, explicada por la menor producción de aceite y manteca; cemento; quesos; ladrillos; jabón; y chocolates.

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

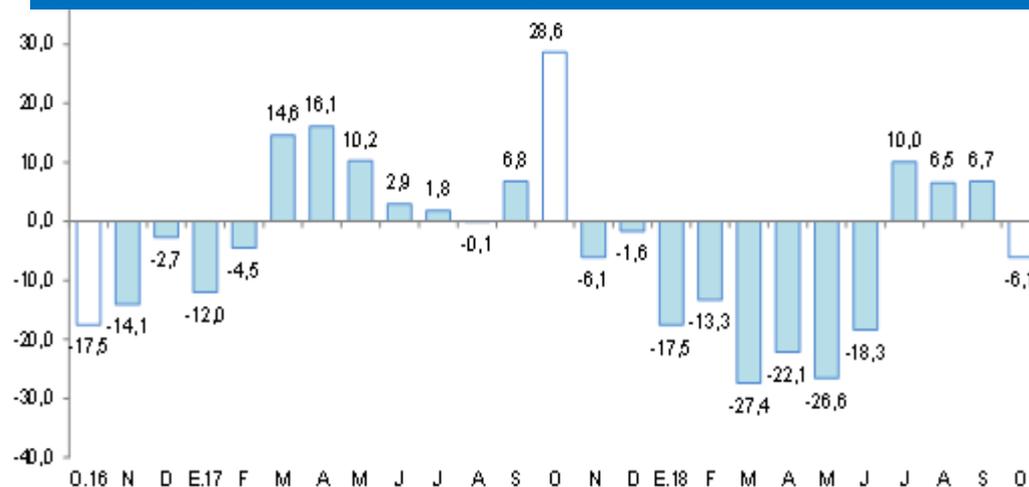


Fuente: DIREPRO y EMPRESAS

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

## Los despachos de cemento disminuyeron en 6,1 por ciento interanual en octubre.

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



Fuente: Cementos Pacasmayo y Cementos Selva.  
Elaboración: BCRP, Sistema Integrado. Departamento de Estudios Económicos.

- Los **despachos** de cemento disminuyeron en 6,1 por ciento interanual en octubre, debido en parte, al menor gasto en obras privadas; mientras el gasto en obras públicas mostró un indicador positivo (1,5 por ciento), debido a la mayor inversión de los gobiernos locales.
- En el periodo enero-octubre, los despachos de cemento acumularon una caída de 10,8 por ciento interanual, explicada por el menor gasto en obras públicas, que cayó en 9,9 por ciento, asociado a la menor inversión del gobierno regional y de los gobiernos locales.

## El crédito registró un crecimiento de 9,8 por ciento interanual en octubre.

### SAN MARTÍN: Crédito

(Saldos a fin de periodo en millones de soles)

	Estructura %	Octubre		Var.% Nominal
		Oct-18	2017	2018
<b>Banco de la Nación</b>	<b>7,2</b>	<b>165</b>	<b>201</b>	<b>22,1</b>
<b>Agrobanco</b>	<b>2,0</b>	<b>89</b>	<b>55</b>	<b>-37,4</b>
<b>Banca Múltiple</b>	<b>63,7</b>	<b>1 634</b>	<b>1 777</b>	<b>8,8</b>
<b>Instituciones No Bancarias</b>	<b>27,1</b>	<b>654</b>	<b>756</b>	<b>15,7</b>
Financieras	6,8	162	189	16,5
Cajas Municipales	19,4	469	541	15,4
Cajas Rurales	0,5	13	15	16,9
Edpymes	0,4	10	11	12,4
Arrendamiento Financiero	0,0	0	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>2 541</b>	<b>2 790</b>	<b>9,8</b>
<b>Empresas</b>	<b>62,3</b>	<b>1 643</b>	<b>1 739</b>	<b>5,8</b>
<b>Personas</b>	<b>37,7</b>	<b>899</b>	<b>1 052</b>	<b>17,0</b>
Consumo	31,2	730	871	19,3
Hipotecario	6,5	169	181	7,1
<b>MN</b>	<b>97,8</b>	<b>2 486</b>	<b>2 728</b>	<b>9,7</b>
<b>ME</b>	<b>2,2</b>	<b>56</b>	<b>63</b>	<b>12,6</b>
<b>ME (Mill. US\$)</b>		<b>17</b>	<b>19</b>	<b>8,6</b>

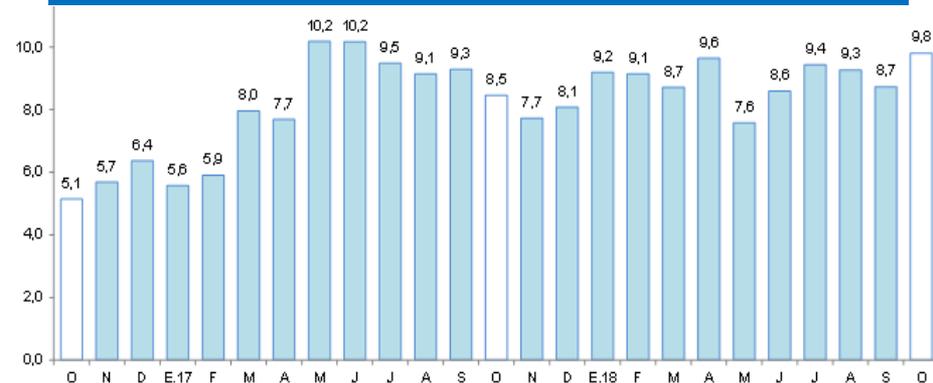
Fuente: SBS y AFP

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

- La tasa de morosidad en setiembre de 2018 fue de 10,3 por ciento, menor en 0,4 puntos porcentuales respecto a similar mes del año anterior.

### SAN MARTÍN: Crecimiento del crédito

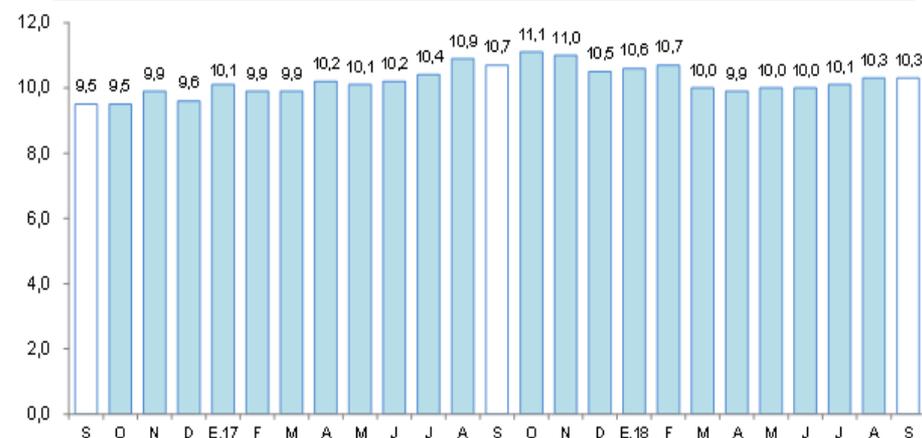
(Var.% respecto a similar mes del año anterior)



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 10,6 por ciento interanual en octubre, a S/ 1 067 millones.

### SAN MARTÍN: Depósitos

(Saldos a fin de periodo en millones de soles)

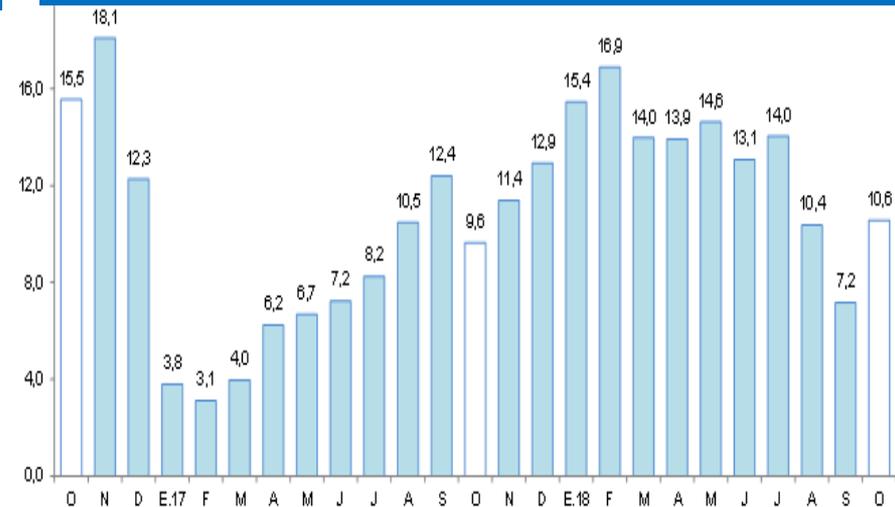
	Estructura % Oct-18	Octubre		Var.% Nominal Oct-18 / Oct-17
		2017	2018	
<b>Banco de la Nación</b>	<b>20,1</b>	<b>194</b>	<b>214</b>	<b>10,1</b>
<b>Banca Múltiple</b>	<b>59,8</b>	<b>572</b>	<b>638</b>	<b>11,5</b>
<b>Instituciones No Bancarias</b>	<b>20,1</b>	<b>199</b>	<b>215</b>	<b>8,2</b>
Financieras	0,4	5	5	-3,9
Cajas Municipales	19,7	193	210	8,7
Cajas Rurales	0,0	0	0	-54,7
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>965</b>	<b>1 067</b>	<b>10,6</b>
Vista	29,9	276	319	15,4
Ahorro	51,7	499	552	10,5
A plazo	18,4	190	196	3,6
MN	88,6	856	945	10,4
ME	11,4	109	122	11,7
ME (Mill. US\$)		34	36	7,8

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 avanzó en 1,5 por ciento interanual en octubre.

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

(En millones de nuevos soles)

	Octubre			Enero - Octubre		
	2017	2018	Var. % real	2017	2018	Var. % real
Gobierno nacional	29,8	26,3	-13,4	258,3	268,4	2,7
Gobierno regional	31,6	21,6	-32,7	257,6	170,6	-34,5
Gobiernos locales	48,3	65,5	33,0	378,4	375,8	-1,8
<b>Total</b>	<b>109,7</b>	<b>113,4</b>	<b>1,5</b>	<b>894,3</b>	<b>814,8</b>	<b>-9,9</b>

<sup>1/</sup> Información actualizada al 30 de noviembre de 2018.

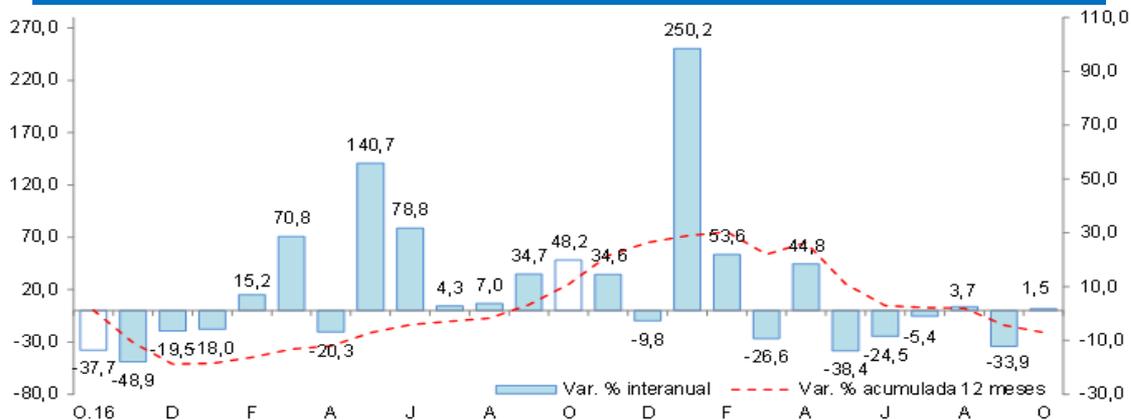
<sup>2/</sup> Comprende la adquisición de activos no financieros.

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 de los gobiernos locales, debido al mejoramiento de sistema de agua potable y alcantarillado; mientras la inversión del gobierno regional y nacional registró una contracción de 32,7 por ciento y 13,4 por ciento, respectivamente; en el primero por menor devengado en obras de hospitales y vías departamentales; y en el gobierno nacional por retraso en carreteras nacionales como la de Rodríguez de Mendoza-Empalme PE-5N La Calzada.
- En el periodo enero-octubre, la inversión pública disminuyó en 9,9 por ciento interanual, debido al menor devengado del gobierno regional y los gobiernos locales; mientras la inversión del gobierno nacional acumuló un crecimiento de 2,7 por ciento.
- La inversión ejecutada en el periodo enero-octubre representó el 50,3 por ciento del presupuesto institucional modificado; el gobierno nacional avanzó el 60,0 por ciento; gobiernos locales el 50,4 por ciento; y el gobierno regional el 40,0 por ciento.