



**BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**

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

**Departamento de Estudios Económicos  
Sucursal Iquitos**

Enero de 2019

## Actividad Primaria

- El **sector agropecuario** creció en 2,1 por ciento en noviembre, inducido por el resultado positivo del sub-sector agrícola, mayores cosechas de arroz cáscara y las condiciones climáticas favorables por el inicio de lluvias aunque todavía con anomalías negativas; con ello, en el periodo enero-noviembre acumuló una expansión de 0,8 por ciento interanual.
- El **sector pesca** disminuyó en 21,3 por ciento interanual en noviembre, debido a la menor crianza de gamitana y tilapia en piscigranjas; el caso de tilapia asociada a una enfermedad; pero en el periodo enero-noviembre, la producción interna de pescado acumuló un crecimiento de 17,9 por ciento interanual, por la mayor crianza de gamitana y paco.

## Otros Indicadores de Actividad Económica

- El **índice de producción manufacturera** avanzó en 6,5 por ciento interanual en noviembre, impulsada por el resultado positivo de la industria no primaria; pero, en el periodo enero-noviembre, la manufactura acumuló una disminución de 18,2 por ciento interanual.
- Los **despachos locales de cemento** aumentaron en 15,2 por ciento interanual en noviembre, debido en parte, al mayor gasto en obras públicas, el cual mostró un indicador positivo (16,3 por ciento), asociado a la mayor inversión del gobierno nacional y de los gobiernos locales; pero en el periodo enero-noviembre, los despachos de cemento acumularon una disminución de 8,6 por ciento.
- El **crédito directo total** se incrementó en 10,2 por ciento interanual en noviembre, a S/ 2 815 millones; por tipo registraron crecimiento los créditos de consumo (19,5 por ciento), crédito hipotecario (12,3 por ciento) y empresas (5,7 por ciento).
- La **inversión pública** creció 16,3 por ciento interanual en noviembre, debido a la mayor ejecución de obras del gobierno nacional y de los gobiernos locales; el primero por el avance de obras de carreteras nacionales e inversiones en orden público y seguridad; y en los gobiernos locales por avance de obras de mejoramiento de sistemas agua potable y alcantarillado; mientras la inversión del gobierno regional cayó en 7,1 por ciento, debido al menor devengado en hospitales.

### San Martín: Otros indicadores de actividad económica

(Variación % respecto a similar mes del año anterior)

	Jun.18	Jul.18	Ago.18	Set.18	Oct.18	Nov.18
Producción industrial 1/	↓ -25,6	↓ -27,4	↓ -16,4	↓ -26,9	↓ -9,9	↑ 6,5
Despachos de cemento 1/	↓ -18,3	↑ 10,0	↑ 6,5	↑ 6,7	↓ -6,1	↑ 15,2
Arribos a los establecimientos hospedaje	↓ -4,4	↓ -15,4	↓ -4,4	↓ -0,5	↓ -0,5	↓ -1,2
Crédito total	↑ 8,6	↑ 9,4	↑ 9,3	↑ 8,7	↑ 9,8	↑ 10,2
Crédito de consumo	↑ 19,3	↑ 18,9	↑ 18,6	↑ 19,0	↑ 19,3	↑ 19,5
Crédito hipotecario	↑ 6,7	↑ 7,6	↑ 5,0	↑ 6,9	↑ 7,1	↑ 12,3
Inversión pública 1/	↓ -24,5	↓ -5,4	↑ 3,7	↓ -33,9	↑ 1,5	↑ 16,3

1/ En términos reales.

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

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

## El sector agropecuario avanzó en 2,1 por ciento interanual en noviembre.

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

Sub-sectores	Estructura Porcentual 2016 <sup>2/</sup>	Noviembre			Contribución <sup>3/</sup>	Enero - Noviembre			Contribución <sup>3/</sup>
		2017	2018	Var. %		2017	2018	Var. %	
<b>AGRÍCOLA</b>	<b>87,5</b>	<b>80 133</b>	<b>83 133</b>	<b>2,8</b>	<b>2,4</b>	<b>80 133</b>	<b>83 133</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>
Orientado a la industria	43,9	16 835	11 862	-29,5	-3,1	161 218	146 290	-9,3	1,4
Cafía de azúcar	0,7	47 769	46 431	-2,8	-0,3	89 036	110 283	23,9	0,7
Palma aceitera	6,3	2 098	1 670	-20,4	-0,2	47 013	47 348	0,7	0,1
Maíz amarillo duro	12,3	35	38	8,6	0,0	91 172	93 019	2,0	0,5
Cacao	21,0	68 967	78 028	13,1	5,4	745 362	723 906	-2,9	-0,9
Café	43,7	7 991	6 657	-16,7	-0,3	85 869	81 286	-5,3	-0,1
Orientado al mercado interno	6,9	34 361	33 845	-1,5	-0,1	360 417	355 264	-1,4	-0,1
Arroz cáscara	1,2	1 632	3 873	137,3	0,7	55 227	56 146	1,7	0,0
Yuca	0,2	1 324	1 263	-4,6	0,0	9 557	13 263	38,8	0,1
Plátano	0,3	1 582	1 711	8,2	0,0	16 653	19 980	20,0	0,0
Naranja	2,4	9 055	7 707	-2,0	0,0	135 201	137 930	4,6	0,1
Piña	0,2	1 324	1 263	-4,6	0,0	9 557	13 263	38,8	0,1
Papaya	0,3	1 582	1 711	8,2	0,0	16 653	19 980	20,0	0,0
Otros	2,4	9 055	7 707	-2,0	0,0	135 201	137 930	4,6	0,1
<b>PECUARIO</b>	<b>12,5</b>	<b>3 278</b>	<b>3 004</b>	<b>-8,4</b>	<b>-0,7</b>	<b>34 527</b>	<b>35 475</b>	<b>2,7</b>	<b>0,2</b>
Carne de aves <sup>4/</sup>	0,5	198	199	0,4	0,0	2 346	2 545	8,5	0,0
Carne de porcino <sup>4/</sup>	1,1	447	451	0,9	0,0	5 210	5 374	3,1	0,0
Carne de vacuno <sup>4/</sup>	2,2	992	1 162	17,1	0,4	12 184	12 305	1,0	0,0
Huevos	1,4	2 592	2 593	0,0	0,0	30 934	31 492	1,8	0,0
Leche	0,0	5	5	-4,0	0,0	53	56	5,3	0,0
Otros	0,0	5	5	-4,0	0,0	53	56	5,3	0,0
<b>SECTOR AGROPECUARIO</b>	<b>100,0</b>			<b>2,1</b>	<b>2,1</b>			<b>0,8</b>	<b>0,8</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: DRA SAM y MINAGRI.

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

- El **sub-sector agrícola** registró un crecimiento de 2,8 por ciento interanual en noviembre, inducido por la mayor producción de arroz cáscara y de frutas como naranja y papaya; el caso de arroz cáscara se explicó por las mayores áreas cosechadas; y los casos de naranja y papaya por inicio de la temporada de cosechas.
- En el periodo enero-noviembre el sub-sector agrícola acumuló un crecimiento de 0,6 por ciento interanual.
- La **producción pecuaria** disminuyó en 2,5 por ciento interanual en noviembre, debido a la menor producción de carne de aves.
- En el periodo enero-noviembre, el sub-sector pecuario acumuló un incremento de 2,6 por ciento, explicado por la mayor producción de carnes (aves, porcino y vacuno), leche y huevos.

La producción interna de pescado registró una disminución de 21,3 por ciento interanual en noviembre.

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

	Noviembre		Var. %	Enero - Noviembre		Var. %
	2017	2018		2017	2018	
<b>Producción Interna</b>	<b>268</b>	<b>211</b>	<b>-21,3</b>	<b>2 341</b>	<b>2 759</b>	<b>17,9</b>
<b>Fresco</b>	<b>268</b>	<b>211</b>	<b>-21,3</b>	<b>2 341</b>	<b>2 759</b>	<b>17,9</b>
Tilapia	152	112	-26,3	1 609	1 305	-18,9
Gamitana	45	19	-57,8	224	504	125,0
Camaron gigante	2	2	0,0	24	27	12,5
Paco	51	66	29,4	271	704	159,8
Paiche	0	0	-	0	0	-
Boquichico	5	4	-20,0	83	56	-32,5
Otras especies	13	8	-38,5	130	163	25,4
<b>SECTOR PESCA 1/</b>			<b>-21,3</b>			<b>17,9</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 21,3 por ciento interanual en noviembre, 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-noviembre de 2018, la producción interna de pescado acumuló una expansión de 17,9 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 un crecimiento de 6,5 por ciento interanual en noviembre.

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

Ramaz de actividad	Estructura %	Noviembre		Enero - Noviembre	
	2015 2/	Var. %	Contribución3/	Var. %	Contribución3/
<b>MANUFACTURA PRIMARIA</b>	<b>0,5</b>	<b>-59,8</b>	<b>-3,6</b>	<b>3,7</b>	<b>0,1</b>
Biodiesel	0,5	-59,8	-3,6	3,7	0,1
<b>MANUFACTURA NO PRIMARIA</b>	<b>99,5</b>	<b>10,2</b>	<b>10,8</b>	<b>-18,5</b>	<b>-18,3</b>
Aceite y manteca	52,5	49,4	20,7	-17,3	-10,0
Queso y mantequilla	3,7	-72,9	-2,7	-39,4	-1,2
Chocolates	0,2	-8,8	-0,2	-11,5	-0,1
Bebidas gaseosas	5,6	-13,4	-0,9	-22,1	-1,1
Madera aserrada	1,7	85,5	2,3	80,1	1,3
Jabón	4,3	-22,7	-0,9	-4,8	-0,2
Ladrillos, bloques y adoquines	1,0	-36,9	-0,2	-38,8	-0,2
Cemento	30,5	13,5	4,4	-5,4	-1,4
<b>SECTOR MANUFACTURA</b>	<b>100,0</b>	<b>6,5</b>	<b>6,5</b>	<b>-18,2</b>	<b>-18,2</b>

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

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

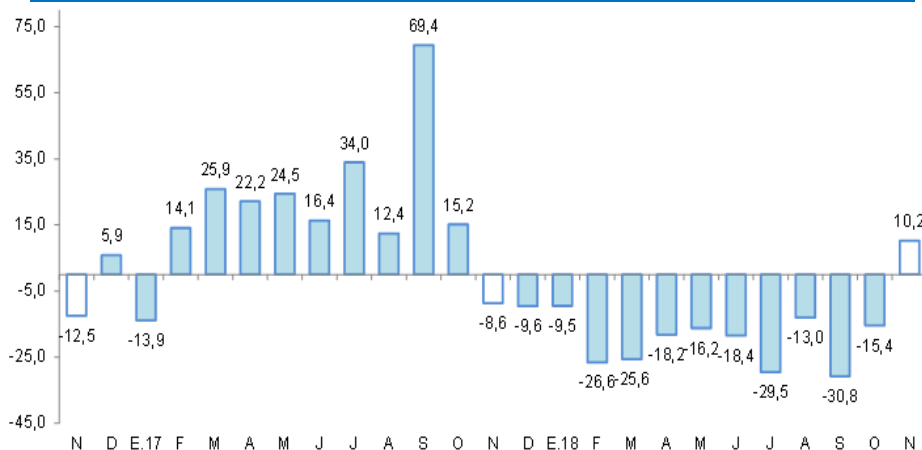
<sup>3/</sup> En base a la estructura porcentual de similar periodo de 2016.

Fuente: DIREPRO y Empresas.

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

- La **industria primaria** cayó en 59,8 por ciento interanual en noviembre, debido a la menor producción de biodiesel; pero en el periodo enero-noviembre avanzó en 3,7 por ciento.
- La **industria no primaria** creció en 10,2 por ciento en noviembre, debido a la mayor producción de aceite y manteca, cemento y madera aserrada; pero en el periodo enero-noviembre acumuló una disminución de 18,5 por ciento, explicada por la menor producción de aceite y manteca; cemento; bebidas gaseosas; quesos; ladrillos; jabón; y chocolates.

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

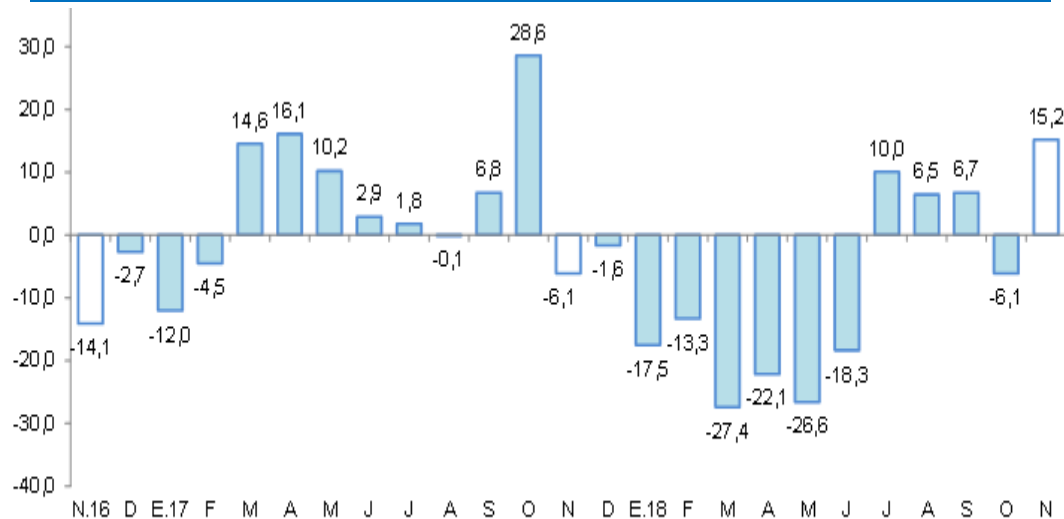


Fuente: DIREPRO y EMPRESAS

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

## Los despachos de cemento aumentaron en 15,2 por ciento interanual en noviembre.

### 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 aumentaron en 15,2 por ciento interanual en noviembre, impulsados por el mayor gasto en obras públicas, el que mostró un indicador positivo (16,3 por ciento), debido a la mayor inversión del gobierno nacional y de los gobiernos locales.
- En el periodo enero-noviembre, los despachos de cemento acumularon una caída de 8,6 por ciento interanual, explicada en parte, por el menor gasto en obras públicas, que cayó en 7,2 por ciento, asociado a la menor inversión del gobierno regional y de los gobiernos locales.

## El crédito registró un crecimiento de 10,2 por ciento interanual en noviembre.

### SAN MARTÍN: Crédito

(Saldos a fin de periodo en millones de soles)

	Estructura %	Noviembre		Var.% Nominal
		Nov-18	2017	2018
<b>Banco de la Nación</b>	<b>7,2</b>	<b>167</b>	<b>202</b>	<b>21,2</b>
<b>Agrobanco</b>	<b>1,9</b>	<b>85</b>	<b>54</b>	<b>-36,8</b>
<b>Banca Múltiple</b>	<b>63,7</b>	<b>1 632</b>	<b>1 792</b>	<b>9,8</b>
<b>Instituciones No Bancarias</b>	<b>27,2</b>	<b>671</b>	<b>766</b>	<b>14,2</b>
Financieras	6,8	165	192	17,0
Cajas Municipales	19,4	482	547	13,5
Cajas Rurales	0,5	13	15	13,1
Edpymes	0,4	11	11	7,4
Arrendamiento Financiero	0,0	0	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>2 555</b>	<b>2 815</b>	<b>10,2</b>
<b>Empresas</b>	<b>62,0</b>	<b>1 650</b>	<b>1 745</b>	<b>5,7</b>
<b>Personas</b>	<b>38,0</b>	<b>905</b>	<b>1 070</b>	<b>18,2</b>
Consumo	31,3	738	882	19,5
Hipotecario	6,7	167	188	12,3
MN	97,6	2 498	2 747	10,0
ME	2,4	57	68	18,4
ME (Mill. US\$)		18	20	13,3

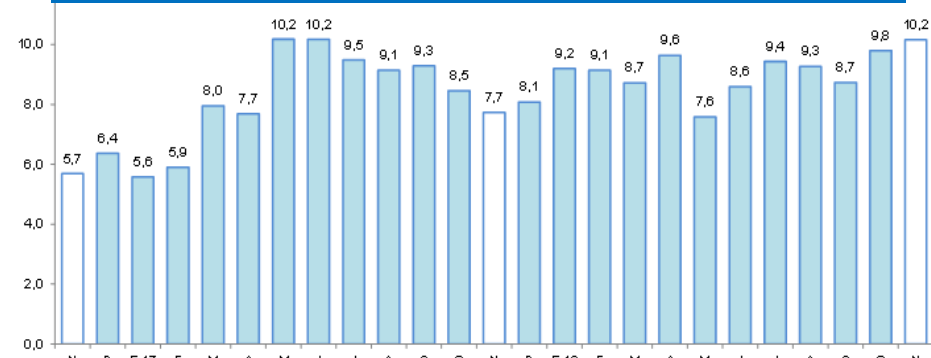
Fuente: SBS y AFP

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

- La tasa de morosidad en octubre de 2018 fue de 10,5 por ciento, menor en 0,6 puntos porcentuales respecto a similar mes del año anterior.

### SAN MARTÍN: Crecimiento del crédito

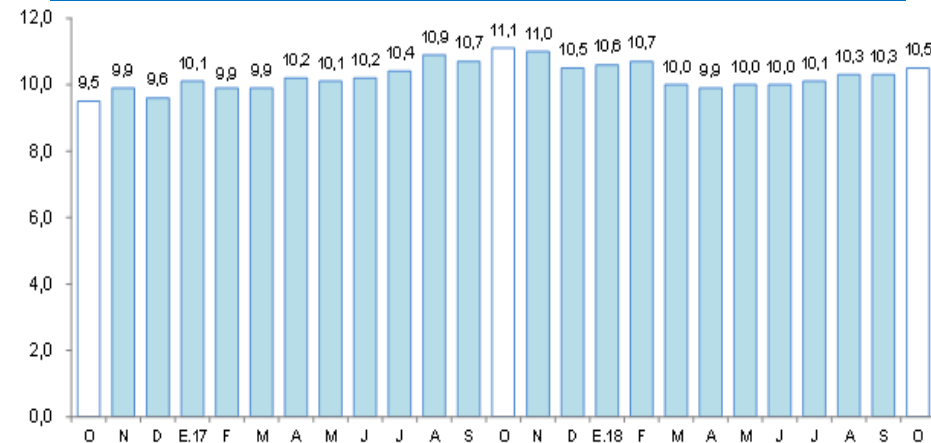
(Var.% respecto a similar mes del año anterior)



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 8,6 por ciento interanual en noviembre.

### SAN MARTÍN: Depósitos

(Saldos a fin de periodo en millones de soles)

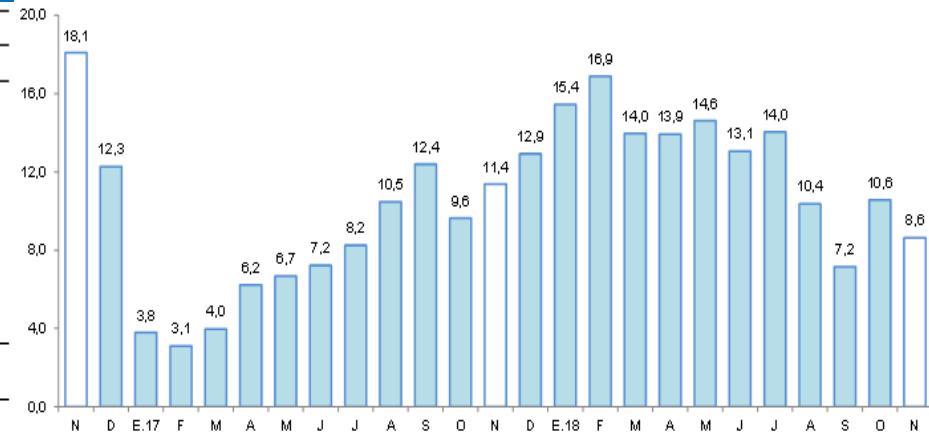
	Estructura %	Noviembre		Var.% Nominal
	Nov-18	2017	2018	Nov-18 / Nov-17
<b>Banco de la Nación</b>	<b>19,1</b>	<b>205</b>	<b>207</b>	<b>1,2</b>
<b>Banca Múltiple</b>	<b>61,0</b>	<b>589</b>	<b>662</b>	<b>12,3</b>
<b>Instituciones No Bancarias</b>	<b>19,8</b>	<b>204</b>	<b>215</b>	<b>5,4</b>
Financieras	0,5	5	5	-1,0
Cajas Municipales	19,4	199	210	5,7
Cajas Rurales	0,0	0	0	-70,5
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>998</b>	<b>1 084</b>	<b>8,6</b>
Vista	28,5	297	309	4,1
Ahorro	51,0	505	553	9,4
A plazo	20,5	196	222	13,5
MN	88,4	890	959	7,7
ME	11,6	108	125	15,9
ME (Mill. US\$)		33	37	10,9

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 se expandió en 16,3 por ciento interanual en noviembre.

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

(En millones de nuevos soles)

	Noviembre			Enero - Noviembre		
	2017	2018	Var. % real	2017	2018	Var. % real
Gobierno nacional	33,2	48,2	42,0	291,6	316,6	7,2
Gobierno regional	28,6	27,1	-7,1	286,2	197,7	-31,7
Gobiernos locales	42,3	48,3	11,9	420,7	424,2	-0,4
<b>Total</b>	<b>104,1</b>	<b>123,7</b>	<b>16,3</b>	<b>998,4</b>	<b>938,5</b>	<b>-7,2</b>

1/ Información actualizada al 31 de diciembre de 2018.

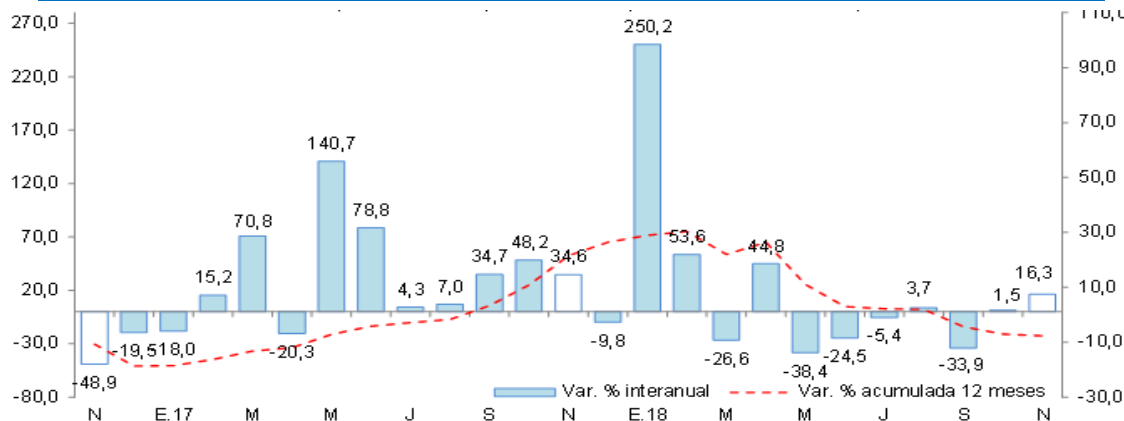
2/ Comprende la adquisición de activos no financieros.

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 e inversiones en orden público y seguridad; y el caso de los gobiernos locales debido al avance de obras de mejoramiento de sistemas agua potable y alcantarillado; mientras la inversión del gobierno regional disminuyó en 7,1 por ciento, debido al menor devengado en obras de hospitales.

- En el periodo enero-noviembre, la inversión pública disminuyó en 7,2 por ciento interanual, debido al menor devengado del gobierno regional y de los gobiernos locales; mientras la inversión del gobierno nacional acumuló un crecimiento de 7,2 por ciento.

- La inversión ejecutada en el periodo enero-noviembre representó el 57,6 por ciento del presupuesto institucional modificado; el gobierno nacional avanzó el 70,0 por ciento; los gobiernos locales el 56,6 por ciento; y el gobierno regional avanzó el 46,3 por ciento.