



BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

San Martín: Síntesis de Actividad Económica - Diciembre 2018 -

**Departamento de Estudios Económicos
Sucursal Iquitos**

Febrero de 2019

Actividad Primaria

- El **sector agropecuario** disminuyó en 1,5 por ciento interanual en diciembre, inducido por el resultado negativo del sub-sector agrícola, ante las menores cosechas de arroz cáscara, yuca y maíz amarillo; y la presencia de lluvias con anomalías negativas; pero en el periodo enero-diciembre acumuló una expansión de 0,9 por ciento.
- El **sector pesca** se contrajo en 16,0 por ciento interanual en diciembre, debido a la menor crianza de gamitana y tilapia en piscigranjas; el caso de tilapia asociada a una enfermedad; pero en el periodo enero-diciembre, la producción interna de pescado avanzó en 14,4 por ciento interanual, por la mayor crianza de gamitana y paco.

Otros Indicadores de Actividad Económica

- El **índice de producción manufacturera** creció en 8,2 por ciento interanual en diciembre, impulsada por los resultados positivos de la industria primaria y no primaria; pero, en el periodo enero-diciembre, la manufactura acumuló una contracción de 16,4 por ciento interanual.
- Los **despachos locales de cemento** crecieron en 6,7 por ciento interanual en diciembre, debido en parte, al mayor gasto en obras privadas, mientras el gasto en obras públicas mostró un indicador negativo (-7,2 por ciento), asociado a la menor inversión del gobierno regional y de los gobiernos locales; pero en el periodo enero-diciembre, los despachos de cemento acumularon una disminución de 7,2 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** disminuyó en 7,2 por ciento interanual en diciembre, debido a la menor ejecución de obras del gobierno regional y de los gobiernos locales; en particular el primero con una disminución de 36,4 por ciento, vinculada al menor monto devengado en obras de hospitales y de construcción de carreteras departamentales.

San Martín: Otros indicadores de actividad económica

(Variación % respecto a similar mes del año anterior)

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

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 1,5 por ciento interanual en diciembre.

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

Sub-sectores	Estructura Porcentual 2016 ^{2/}	Diciembre				Enero - Diciembre			
		2017	2018	Var. %	Contribución ^{3/}	2017	2018	Var. %	Contribución ^{3/}
AGRÍCOLA	87,5			-2,1	-1,8			0,6	0,5
Orientado a la industria	43,9			-0,1	0,0			3,5	1,5
Caña de azúcar	0,7	14 663	11 310	-22,9	-0,1	175 881	135 546	-22,9	-0,1
Palma aceitera	6,3	39 432	40 391	2,4	0,2	410 916	428 346	4,2	0,3
Maíz amarillo duro	3,6	2 791	1 201	-57,0	-0,7	91 827	110 908	20,8	0,6
Cacao	12,3	4 427	4 581	3,5	0,5	51 440	55 303	7,5	0,9
Café	21,0	25	49	96,0	0,1	91 197	90 482	-0,8	-0,2
Orientado al mercado interno	43,7			-3,1	-1,8			-2,3	-1,0
Arroz cáscara	30,8	77 525	74 209	-4,3	-1,9	822 887	797 769	-3,1	-1,0
Yuca	1,8	7 319	7 152	-2,3	0,0	93 188	88 498	-5,0	-0,1
Plátano	6,9	37 207	37 117	-0,2	0,0	397 624	404 064	1,6	0,1
Naranja	1,2	1 403	1 244	-11,3	0,0	56 630	48 121	-15,0	-0,2
Piña	0,2	1 175	992	-15,6	0,0	10 732	12 278	14,4	0,0
Papaya	0,3	1 423	1 340	-5,8	0,0	18 076	17 428	-3,6	0,0
Otros	2,4	8 926	9 427	18,2	0,3	143 922	153 864	5,5	0,1
PECUARIO	12,5			1,8	0,3			3,4	0,4
Carne de aves ^{4/}	7,2	3 434	3 474	1,2	0,1	37 961	38 949	2,6	0,2
Carne de porcino ^{4/}	0,5	291	326	12,0	0,1	2 637	2 934	11,3	0,0
Carne de vacuno ^{4/}	1,1	591	596	0,8	0,0	5 801	6 288	8,4	0,1
Huevos	2,2	1 077	1 161	7,8	0,2	13 261	13 466	1,5	0,0
Leche	1,4	2 830	2 641	-6,7	-0,1	33 764	34 989	3,6	0,0
Otros	0,0	6	7	16,7	0,0	59	69	16,9	0,0
SECTOR AGROPECUARIO	100,0			-1,5	-1,5			0,9	0,9

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** registró una disminución de 2,1 por ciento interanual en diciembre, inducida por la menor producción de arroz cáscara y de maíz amarillo duro, ambos relacionados con las menores áreas cosechadas.
- En el periodo enero-diciembre el sub-sector agrícola acumuló un crecimiento de 0,6 por ciento interanual, por más cacao y maíz .
- La **producción pecuaria** avanzó en 1,8 por ciento interanual en diciembre, debido a la mayor producción de carnes y de huevos.
- En el periodo enero-diciembre, el sub-sector pecuario acumuló un crecimiento de 3,4 por ciento interanual, explicado por la mayor producción de carnes (aves, porcino y vacuno), leche y huevos.

La producción interna de pescado disminuyó en 16,0 por ciento interanual en diciembre.

SAN MARTÍN: Producción pesquera 1/ (En TM)

	Diciembre		Var. %	Enero - Diciembre		Var. %
	2017	2018		2017	2018	
Producción Interna	262	220	-16,0	2 603	2 979	14,4
Fresco	262	220	-16,0	2 603	2 979	14,4
Tilapia	158	112	-29,1	1 767	1 417	-19,8
Gamitana	49	21	-57,1	273	525	92,3
Camaron gigante	2	2	0,0	26	29	11,5
Paco	37	70	89,2	308	774	151,3
Paiche	0	0	-	0	0	-
Boquichico	7	5	-28,6	90	61	-32,2
Otras especies	9	10	11,1	139	173	24,5
SECTOR PESCA ^{1/}			-16,0			14,4

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

Fuente: DIREPRO.

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

- La **producción interna de pescado** se contrajo en 16,0 por ciento interanual en diciembre, debido a la menor crianza de gamitana y tilapia en piscigranjas; el caso de tilapia se asoció a una enfermedad; y la menor pesca de boquichico en los ríos Huallaga y Saposoa.
- En el periodo enero-diciembre la producción interna de pescado acumuló una expansión de 14,4 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.

La manufactura registró una expansión de 8,2 por ciento interanual en diciembre.

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

Ramas de actividad	Estructura %	Diciembre		Enero - Diciembre	
	2015 2/	Var. %	Contribución3/	Var. %	Contribución3/
MANUFACTURA PRIMARIA	0,5	288,5	2,0	12,1	0,2
Biodiesel	0,5	288,5	2,0	12,1	0,2
MANUFACTURA NO PRIMARIA	99,5	6,5	6,9	-16,8	-16,5
Aceite y manteca	52,5	40,0	18,5	-14,2	-8,0
Queso y mantequilla	3,7	-100,0	-3,9	-44,5	-1,4
Chocolates	0,2	124,2	1,1	-3,8	0,0
Bebidas gaseosas	5,6	-6,8	-0,5	-20,6	-1,0
Madera aserrada	1,7	10,3	0,2	74,4	1,3
Jabón	4,3	-35,3	-1,6	-7,2	-0,3
Ladrillos, bloques y adoquines	1,0	-28,9	-0,2	-38,0	-0,2
Cemento	30,5	1,2	0,4	-4,8	-1,3
SECTOR MANUFACTURA	100,0	8,2	8,2	-16,4	-16,3

^{1/} Cifras preliminares.

^{2/} Estimado a precios de 2007.

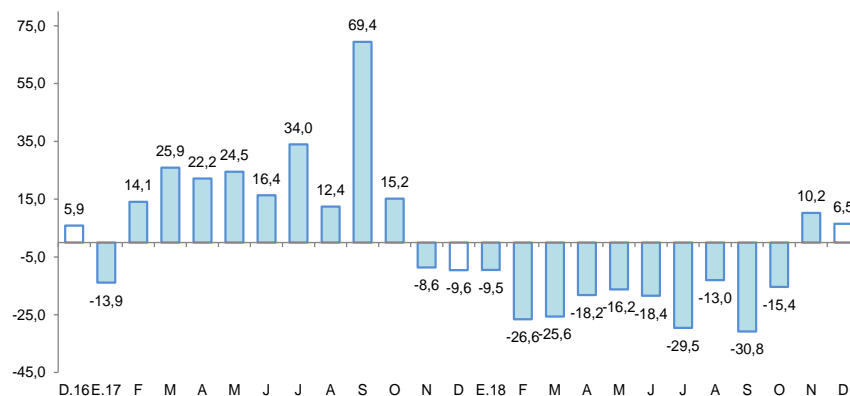
^{3/} En base a la estructura porcentual de similar periodo de 2016.

Fuente: DIREPRO y Empresas.

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

- La **industria primaria** avanzó en 288,5 por ciento interanual en diciembre, debido a la mayor producción de biodiesel; con ello, en el periodo enero-diciembre registró un crecimiento de 12,1 por ciento.
- La **industria no primaria** creció en 6,5 por ciento en diciembre, impulsada por la mayor producción de aceite y manteca, chocolates, cemento y madera aserrada; pero en el periodo enero-diciembre acumuló una disminución de 16,8 por ciento, explicada por la menor producción de aceite y manteca; cemento; queso; y bebidas gaseosas, principalmente.

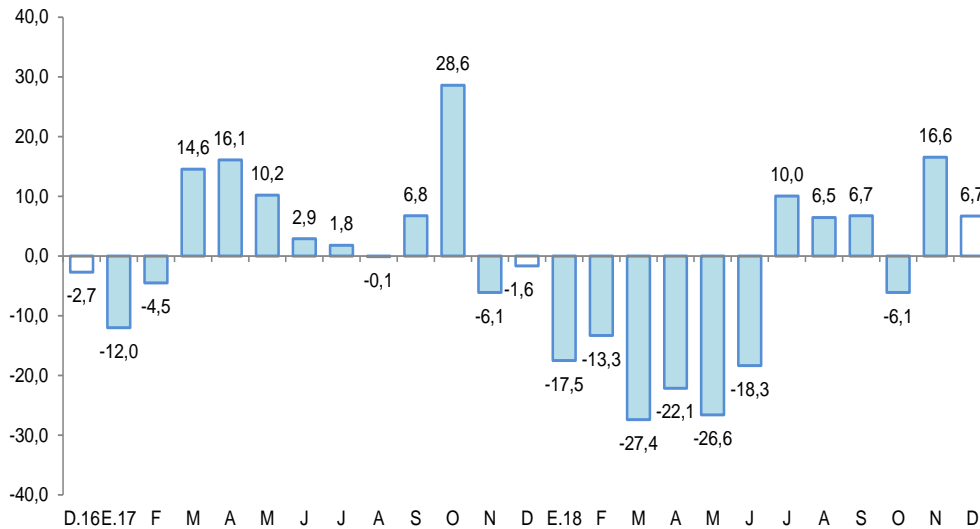
SAN MARTÍN: Crecimiento de la manufactura no primaria (Variación % real respecto al mismo mes del año anterior)



Fuente: DIREPRO y EMPRESAS
Elaboración: BCRP, Sucursal Iquitos. Departamento de Estudios Económicos.

Los despachos de cemento se incrementaron en 6,7 por ciento interanual en diciembre.

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 6,7 por ciento interanual en diciembre, impulsados, en parte, por el mayor gasto en obras privadas, mientras el gasto en obras públicas mostró un indicador negativo (-7,2 por ciento), debido a la menor inversión del gobierno regional y de los gobiernos locales.
- En el periodo enero-diciembre, los despachos de cemento acumularon una disminución de 7,2 por ciento interanual, explicada en parte, por el menor gasto en obras públicas, el cual cayó también 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
Banco de la Nación	7,2	167	202	21,2
Agrobanco	1,9	85	54	-36,8
Banca Múltiple	63,7	1 632	1 792	9,8
Instituciones No Bancarias	27,2	671	766	14,2
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	-
TOTAL	100,0	2 555	2 815	10,2
Empresas	62,0	1 650	1 745	5,7
Personas	38,0	905	1 070	18,2
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

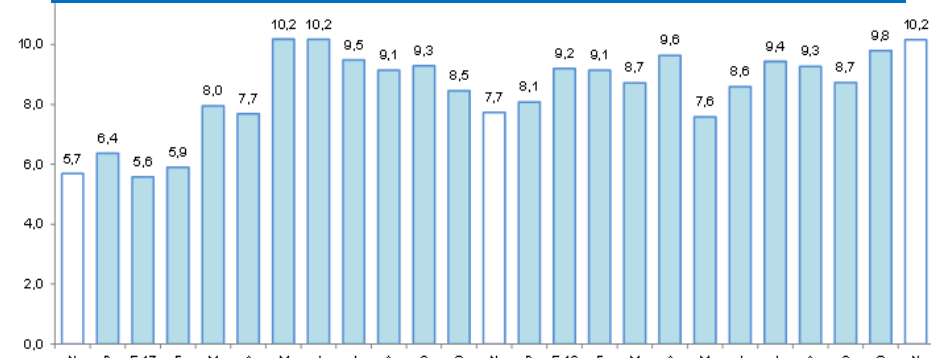
Fuente: SBS y AFP

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

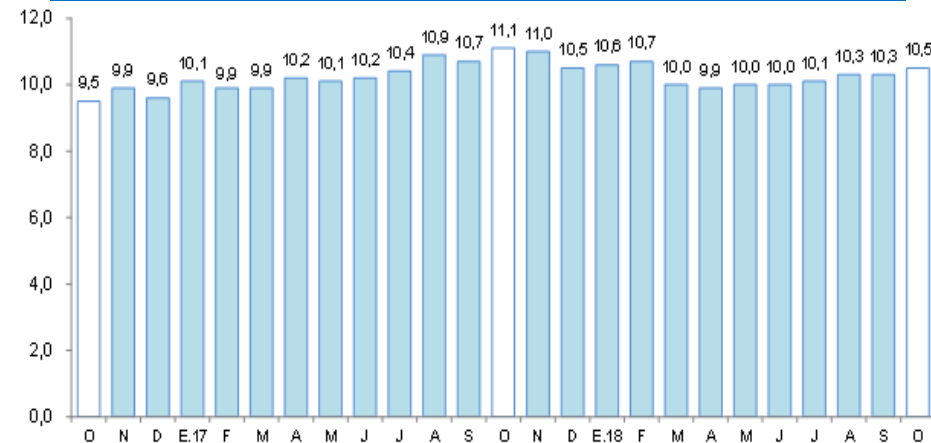
(Var.% respecto a similar mes del año anterior)



Fuente: SBS y AFP.

SAN MARTÍN: Tasa de morosidad ^{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 8,6 por ciento interanual en noviembre.

SAN MARTÍN: Depósitos

(Saldos a fin de periodo en millones de soles)

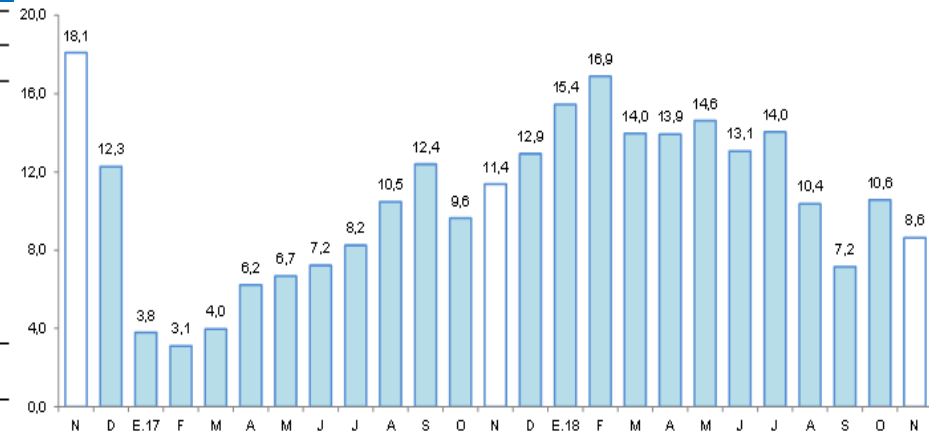
	Estructura %	Noviembre		Var.% Nominal
	Nov-18	2017	2018	Nov-18 / Nov-17
Banco de la Nación	19,1	205	207	1,2
Banca Múltiple	61,0	589	662	12,3
Instituciones No Bancarias	19,8	204	215	5,4
Financieras	0,5	5	5	-1,0
Cajas Municipales	19,4	199	210	5,7
Cajas Rurales	0,0	0	0	-70,5
TOTAL	100,0	998	1 084	8,6
Vista	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 contrajo en 7,2 por ciento interanual en diciembre.

SAN MARTÍN: Inversión pública ^{1/2/}

(En millones de nuevos soles)

	Diciembre			Enero - Diciembre		
	2017	2018	Var. % real	2017	2018	Var. % real
Gobierno nacional	49,1	63,1	25,6	340,7	379,6	9,8
Gobierno regional	73,1	47,5	-36,4	359,3	245,3	-32,7
Gobiernos locales	83,0	84,1	-0,9	503,7	508,3	-0,5
Total	205,3	194,7	-7,2	1 203,7	1 133,2	-7,2

^{1/} Información actualizada al 31 de enero de 2019.

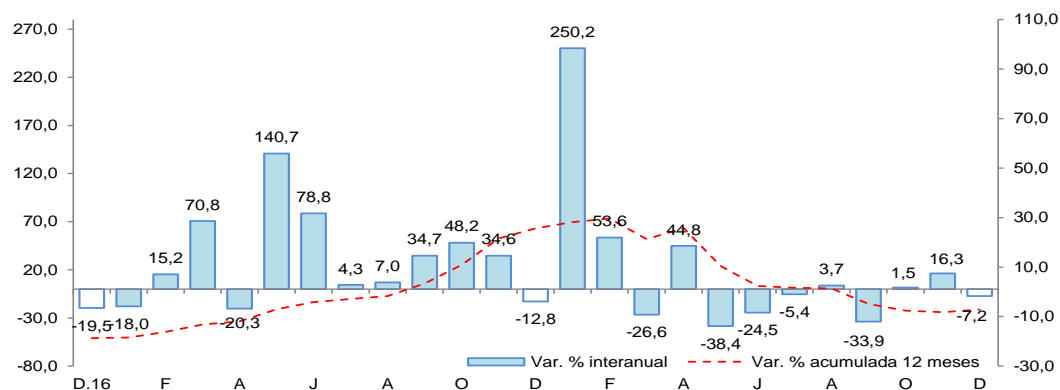
^{2/} Comprende la adquisición de activos no financieros.

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 menor ejecución de obras del gobierno nacional y de los gobiernos locales; en particular el primero, que registró una caída de 36,4 por ciento, por el menor monto devengado en obras de hospitales y de construcción de carreteras departamentales; mientras la inversión del gobierno nacional creció en 25,6 por ciento, debido al avance en carreteras nacionales y adquisición de puentes modulares.
- En el periodo enero-diciembre, la inversión pública también 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 avanzó en 9,8 por ciento.
- La inversión ejecutada en el periodo enero-diciembre representó el 69,6 por ciento del presupuesto institucional modificado; el gobierno nacional avanzó 84,0 por ciento; los gobiernos locales el 67,9 por ciento; y el gobierno regional el 57,4 por ciento.