



BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

San Martín: Síntesis de Actividad Económica - Marzo 2019 -

**Departamento de Estudios Económicos
Sucursal Iquitos**

Mayo de 2019

Actividad Primaria

- El **sector agropecuario** registró una contracción de 2,4 por ciento interanual en marzo, influyendo los resultados negativos de los subsectores agrícola y pecuario; el caso agrícola se relacionó con las menores áreas cosechadas de arroz cáscara y maíz amarillo.
- El **sector pesca** disminuyó en 15,2 por ciento interanual en marzo, debido a la menor crianza de tilapia y paco en piscigranjas; con ello, en el periodo enero-marzo, el sector pesca registró una disminución de 18,5 por ciento interanual.

Otros Indicadores de Actividad Económica

- El **índice de producción manufacturera** se expandió en 1,7 por ciento interanual en marzo, impulsado por el resultado positivo de la industria no primaria; pero, en el periodo enero-marzo, la manufactura acumuló una contracción de 0,6 por ciento interanual.
- Los **despachos locales de cemento** crecieron en 21,9 por ciento interanual en marzo, impulsados, en parte, por el mayor gasto en obras privadas; mientras el gasto en obras públicas mostró un indicador negativo (-3,1 por ciento), asociado a la menor inversión de los gobiernos locales.
- El **crédito directo total** creció 8,7 por ciento interanual en marzo, a S/ 2 850 millones; por tipo registraron crecimiento los créditos de consumo (16,8 por ciento), crédito hipotecario (13,6 por ciento) y empresas (4,3 por ciento).
- La **inversión pública** cayó en 3,1 por ciento interanual en marzo, inducida por la menor ejecución de obras de los gobiernos locales, por el cambio de gestión y la ausencia de nuevos proyectos; con ello, en el periodo enero-marzo, la inversión acumuló una contracción de 17,2 por ciento.

San Martín: Otros indicadores de actividad económica

(Variación % respecto a similar mes del año anterior)

	Oct.18	Nov.18	Dic.18	Ene.19	Feb.19	Mar.19
Producción industrial 1/	↓ -15,4	↑ 4,2	↑ 8,3	↑ 3,9	↓ -7,6	↑ 1,7
Despachos de cemento 1/	↓ -6,1	↑ 16,6	↑ 6,7	↑ 7,7	↑ 12,2	↑ 21,9
Arribos a los establecimientos hospedaje	↓ -2,1	↓ -0,4	↑ 1,6	n.d.	n.d.	n.d.
Crédito total	↑ 9,8	↑ 10,2	↑ 8,9	↑ 8,9	↑ 8,3	↑ 8,7
Crédito de consumo	↑ 19,3	↑ 19,5	↑ 18,0	↑ 18,1	↑ 17,3	↑ 16,8
Crédito hipotecario	↑ 7,1	↑ 12,3	↑ 10,6	↑ 12,0	↑ 11,2	↑ 13,6
Inversión pública 1/	↑ 1,5	↑ 16,3	↓ -7,4	↓ -38,6	↓ -24,7	↓ -3,1

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 2,4 por ciento interanual en marzo.

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

Sub-sectores	Estructura Porcentual 2017 ²	Marzo				Enero - Marzo			
		2018	2019	Var. %	Contribución ³	2018	2019	Var. %	Contribución ³
AGRÍCOLA	88,2	2107186	1962791	-2,6	-2,3	6027227	5894301	-2,9	-2,6
Orientado a la industria	43,6	633886	652728	2,3	1,1	2088227	2163363	5,4	2,0
Caña de azúcar	0,5	12023	12753	6,1	0,0	36993	38276	3,5	0,0
Palma aceitera	6,2	31976	33186	3,8	0,2	97595	99922	2,4	0,2
Maíz amarillo duro	2,9	13084	4066	-68,9	-3,3	50269	45162	-10,2	-0,7
Cacao	12,6	3875	4136	6,7	0,7	11680	12420	6,3	0,8
Café	21,3	9028	10297	14,1	3,4	11795	13573	15,1	1,8
Orientado al mercado interno	44,6	1321070	1251853	-8,0	-3,4	3103300	2981538	-9,4	-4,6
Arroz cáscara	32,8	63655	55860	-12,2	-3,6	205396	177166	-13,7	-4,9
Yuca	1,5	7063	7531	6,6	0,1	21504	20096	-6,5	-0,1
Plátano	6,6	34572	34187	-1,1	-0,1	98981	99580	0,6	0,0
Naranja	1,2	4296	4548	5,9	0,1	6759	7788	15,2	0,1
Piña	0,2	865	904	4,5	0,0	2373	2579	8,7	0,0
Papaya	0,3	1486	1591	7,1	0,0	4111	4762	15,8	0,0
Otros	2,1	20092	20342	4,2	0,1	64776	66587	4,8	0,2
PECUARIO	11,8	81238	82130	-1,3	-0,1	223017	224000	1,0	0,1
Carne de aves ^{4/}	7,0	3278	3165	-3,4	-0,2	9415	9569	1,6	0,1
Carne de porcino ^{4/}	0,4	230	232	0,9	0,0	708	710	0,3	0,0
Carne de vacuno ^{4/}	1,0	495	501	1,2	0,0	1518	1468	-3,3	0,0
Huevos	2,0	1173	1219	3,9	0,1	3432	3570	4,0	0,1
Leche	1,4	3176	3168	-0,3	0,0	8827	8537	-3,3	-0,1
Otros	0,0	6	5	-16,7	0,0	17	16	-5,9	0,0
SECTOR AGROPECUARIO	100,0			-2,4	-2,4			-2,4	-2,4

1/ Cifras preliminares.

2/ Estimado a precios de 2007.

3/ En base a la estructura porcentual de similar periodo de 2018.

4/ Peso neto.

Fuente: DRA SAM y MINAGRI.

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

- El **sub-sector agrícola** registró una disminución de 2,6 por ciento interanual en marzo, explicada por la menor producción de arroz cáscara y maíz amarillo duro; en ambos influyeron las menores áreas cosechadas y la falta de mano de obra y maquinaria agrícola.
- En el periodo enero-marzo el sub-sector agrícola acumuló una disminución de 2,9 por ciento interanual.
- La **producción pecuaria** cayó en 1,3 por ciento interanual en marzo, inducida por la menor producción de carne de aves y leche.
- En el periodo enero-marzo acumuló un crecimiento de 1,0 por ciento, inducido por la mayor producción de carne (aves y porcino) y huevos.

La producción interna de pescado se contrajo en 15,2 por ciento interanual en marzo.

SAN MARTÍN: Producción pesquera 1/ (En TM)

	Marzo		Var. %	Enero - Marzo		Var. %
	2018	2019		2018	2019	
Producción Interna	303	257	-15,2	861	702	-18,5
Fresco	303	257	-15,2	861	702	-18,5
Tilapia	160	109	-31,9	467	319	-31,7
Gamitana	57	69	21,1	155	146	-5,8
Camaron gigante	3	2	-33,3	7	6	-14,3
Paco	64	62	-3,1	169	185	9,5
Paiche	0	0	-	0	0	-
Boquichico	4	6	50,0	16	17	6,3
Otras especies	15	9	-40,0	47	29	-38,3
SECTOR PESCA ^{1/}			-15,2			-18,5

^{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 15,2 por ciento interanual en marzo, debido a la menor crianza de tilapia, paco y camarón gigante en piscigranjas; y sumado la menor extracción de otras especies como carachama en los ríos Huallaga, Mayo y Saposoa.
- En el periodo enero-marzo, la producción interna de pescado cayó en 18,5 por ciento interanual, inducida por la menor crianza de tilapia, gamitana y camarón gigante en piscigranjas, más la menor extracción de otras especies de peces en los ríos Huallaga, Mayo y Saposoa.

La actividad manufacturera se expandió en 1,7 por ciento interanual en marzo.

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

Ramaz de actividad	Estructura %	Marzo		Enero - Marzo	
	2017 ^{2/}	Var. %	Contribución ^{3/}	Var. %	Contribución ^{3/}
MANUFACTURA PRIMARIA	2,7	-	-	-37,7	-0,8
Biodiesel	2,7	-	-	-37,7	-0,8
MANUFACTURA NO PRIMARIA	97,3	1,7	1,7	0,3	0,3
Aceite y manteca	56,2	10,7	6,1	5,9	3,2
Queso y mantequilla	3,1	-100,0	-2,2	-98,4	-3,1
Chocolates	1,2	6,7	0,1	-10,8	-0,2
Bebidas gaseosas	4,6	-100,0	-5,4	-46,2	-2,7
Madera aserrada	1,7	-3,8	-0,1	-10,1	-0,1
Jabón	3,7	-21,7	-1,3	-1,5	-0,1
Ladrillos, bloques y adoquines	0,5	75,1	0,2	25,2	0,1
Cemento	26,3	16,9	4,2	11,6	3,1
SECTOR MANUFACTURA	100,0	1,7	-	-0,6	-0,6

^{1/} Cifras preliminares.

^{2/} Estimado a precios de 2007.

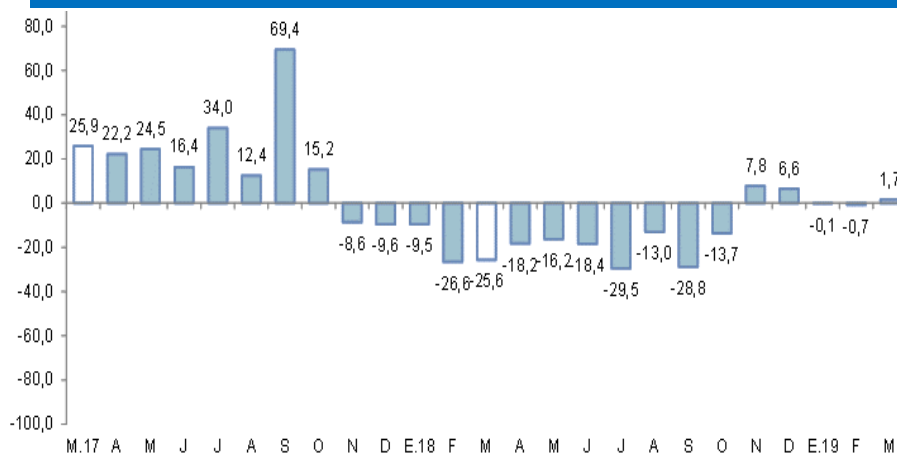
^{3/} En base a la estructura porcentual de similar periodo de 2018.

Fuente: DIREPRO y Empresas.

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

- La **industria primaria** no registró indicador de comportamiento en marzo, por la ausencia de producción de biodiesel; pero en el periodo enero-marzo acumuló una caída de 37,7 por ciento.
- La **industria no primaria** se expandió en 1,7 por ciento interanual en marzo, impulsada por la mayor producción de aceite y manteca, y cemento principalmente; con ello, en el periodo enero-marzo, acumuló un crecimiento de 0,3 por ciento interanual.

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

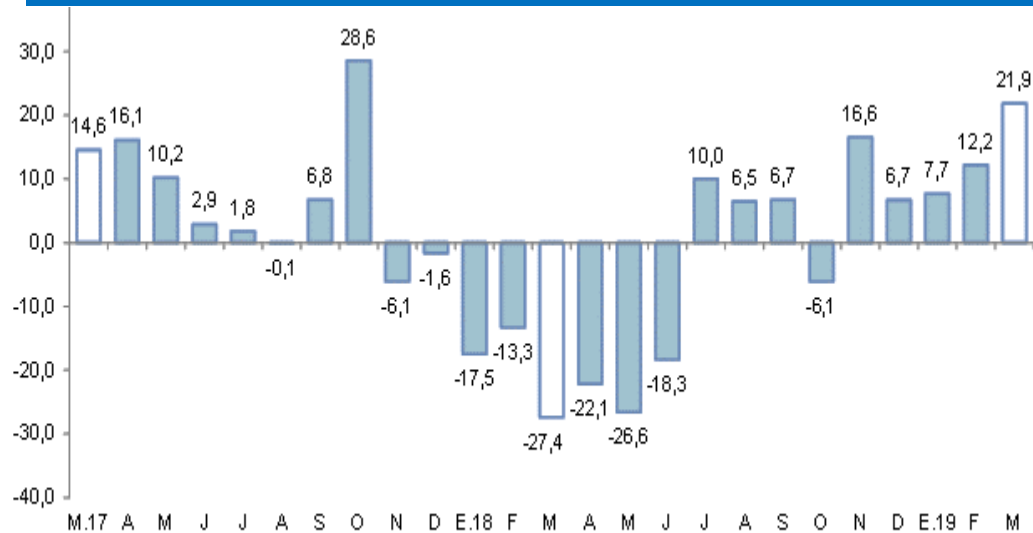


Fuente: DIREPRO y EMPRESAS

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

Los despachos de cemento crecieron en 21,9 por ciento interanual en marzo.

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** crecieron en 21,9 por ciento interanual en marzo, en parte, debido al mayor gasto en obras privadas; mientras el gasto en obras públicas mostró un indicador negativo (-3,1 por ciento), asociado a la menor inversión de los gobiernos locales.
- En el periodo enero-marzo, los despachos de cemento acumularon un crecimiento de 13,6 por ciento interanual, impulsados por el mayor gasto en obras privadas, mientras el gasto en obras públicas continuó mostrando un indicador negativo (-17,2 por ciento), lo cual se vinculó a la menor inversión de los gobiernos locales y del gobierno regional.

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

SAN MARTÍN: Crédito

(Saldos a fin de periodo en millones de soles)

	Estructura %	Marzo		Var. % Nominal
		Mar-19	2018	2019
Banco de la Nación	7,1	182	204	11,7
Agrobanco	1,9	72	54	-24,5
Banca Múltiple	62,7	1 661	1 788	7,6
Instituciones No Bancarias	28,2	707	804	13,7
Financieras	7,2	176	204	16,1
Cajas Municipales	20,1	506	574	13,6
Cajas Rurales	0,5	14	14	-1,1
Edpymes	0,4	12	12	0,6
Arrendamiento Financiero	0,0	0	0	-
TOTAL	100,0	2 623	2 850	8,7
Empresas	61,1	1 667	1 740	4,3
Personas	38,9	955	1 110	16,2
Consumo	32,2	787	919	16,8
Hipotecario	6,7	168	191	13,6
MN	98,0	2 569	2 793	8,7
ME	2,0	54	57	6,4
ME (Mill. US\$)		17	17	3,5

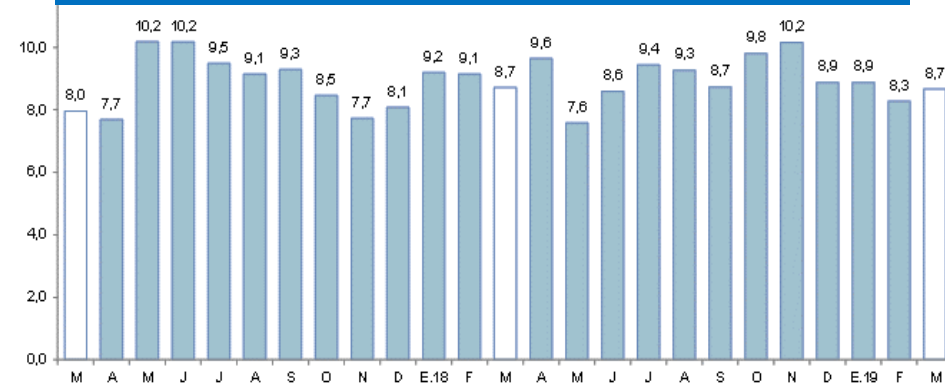
Fuente: SBS y AFP

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

- La tasa de morosidad en febrero de 2019 fue de 10,5 por ciento, menor en 0,2 puntos porcentuales que similar mes del año anterior.

SAN MARTÍN: Crecimiento del crédito

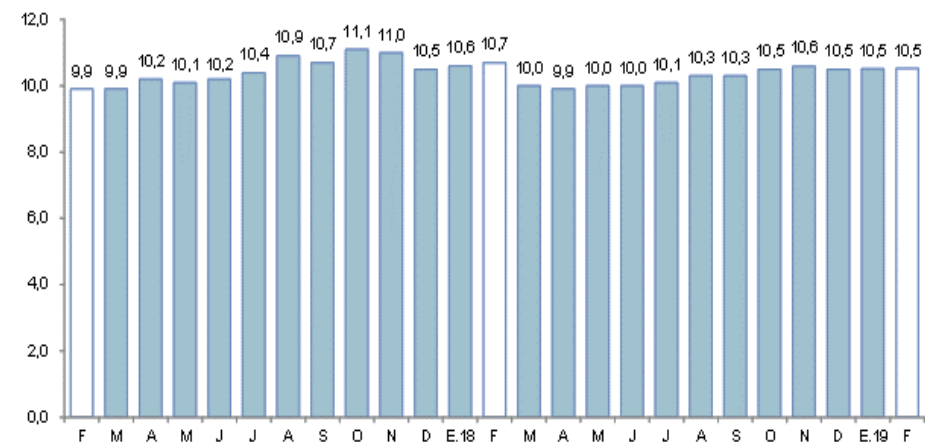
(Var. % respecto a similar mes del año anterior)



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 7,6 por ciento interanual en marzo.

SAN MARTÍN: Depósitos

(Saldos a fin de periodo en millones de soles)

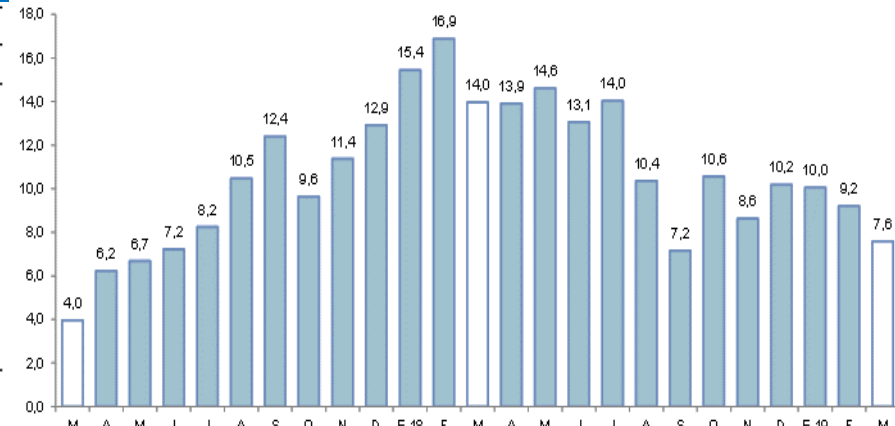
	Estructura %	Marzo		Var.% Nominal
	Mar-19	2018	2019	Mar-19 / Mar-18
Banco de la Nación	19,4	192	201	4,5
Banca Múltiple	61,2	586	635	8,3
Instituciones No Bancarias	19,4	185	201	8,5
Financieras	0,5	4	5	35,5
Cajas Municipales	18,9	181	195	8,0
Cajas Rurales	0,0	0	0	-28,3
TOTAL	100,0	964	1 037	7,6
Vista	28,6	289	296	2,5
Ahorro	50,4	492	523	6,2
Aplazo	21,0	182	217	19,2
MN	88,2	846	915	8,1
ME	11,8	118	122	3,9
ME (Mill. US\$)		36	37	1,0

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 3,1 por ciento interanual en marzo.

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

	Marzo			Enero - Marzo		
	2018	2019	Var. % real	2018	2019	Var. % real
Gobierno nacional	21,6	34,2	54,5	61,4	65,4	4,1
Gobierno regional	17,1	17,7	1,3	33,9	32,0	-7,7
Gobiernos locales	38,0	24,1	-37,8	69,0	41,6	-41,0
Total	76,7	76,0	-3,1	164,3	139,0	-17,2

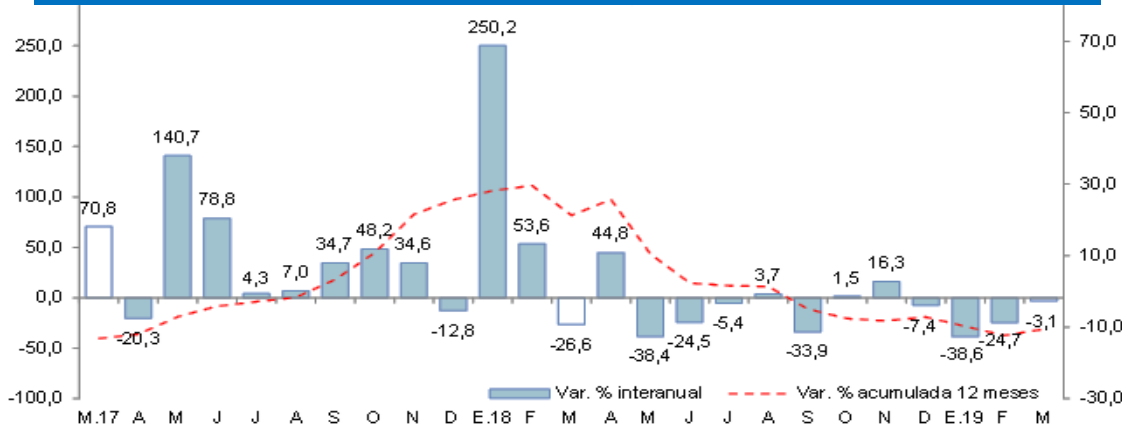
^{1/} Información actualizada al 30 abril de 2019.

^{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.

- Debido a la menor ejecución de obras de los gobiernos locales, como resultado de la entrada en el gobierno de nuevas autoridades ediles y la ausencia de proyectos nuevos.
- En el periodo enero-marzo, la inversión pública registró una disminución de 17,2 por ciento interanual, explicada por la menor ejecución de obras del gobierno regional y de los gobiernos locales, ambos por el entrenamiento de sus nuevas autoridades.
- En el periodo enero-marzo, San Martín ejecutó el 10,4 por ciento del presupuesto institucional modificado; el gobierno nacional avanzó el 14,5 por ciento, el gobierno regional el 9,2 por ciento, y los gobiernos locales el 7,7 por ciento.