



BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

San Martín: Síntesis de Actividad Económica - Octubre 2019 -

**Departamento de Estudios Económicos
Sucursal Iquitos**

Diciembre de 2019

Actividad Primaria

- El **sector agropecuario** disminuyó en 2,7 por ciento interanual en octubre, influyendo el desempeño negativo del sub-sector agrícola, como resultado de las menores áreas cosechadas de arroz, plátano y maíz amarillo duro, a pesar de la ocurrencia de lluvias con anomalías positivas.
- El **sector pesca** registró un crecimiento de 31,4 por ciento interanual en octubre, explicado por la mayor crianza en piscigranjas de tilapia, gamitana, camarón gigante y paco.

Otros Indicadores de Actividad Económica

- El **índice de producción manufacturera** se expandió en 16,0 por ciento interanual en octubre, influyendo el desempeño positivo de la industria no primaria.
- Los **despachos locales de cemento** se recuperaron en 15,1 por ciento interanual en octubre, resultado en parte del mayor gasto en obras privadas, mientras el gasto en obras públicas arrojó un indicador negativo (-5,2 por ciento interanual), asociado a la menor inversión de los gobiernos locales y gobierno regional.
- El **crédito directo total** se incrementó en 2,9 por ciento interanual en octubre, a S/ 2 872 millones; por tipo registraron crecimiento los créditos de consumo (13,0 por ciento) e hipotecario (8,9 por ciento); pero el tipo empresas se contrajo en 2,8 por ciento interanual.
- La **inversión pública** se contrajo en 5,2 por ciento interanual en octubre, influyendo la menor ejecución de obras de los gobiernos locales y del gobierno regional.

San Martín: Otros indicadores de actividad económica

(Variación % respecto a similar mes del año anterior)

	May.19	Jun.19	Jul.19	Ago.19	Set.19	Oct.19
Producción industrial 1/	↑ 15,3	↑ 31,9	↑ 19,0	↓ -10,2	↓ -12,9	↑ 16,0
Despachos de cemento 1/	↑ 18,8	↑ 10,2	↑ 3,4	↑ 9,2	↓ -3,0	↑ 15,1
Arribos a los establecimientos hospedaje	↑ 2,2	↓ -0,5	↓ -4,9	↓ -4,6	n.d.	n.d.
Crédito total	↑ 5,4	↑ 4,9	↑ 3,6	↑ 3,8	↑ 3,0	↑ 2,9
Crédito de consumo	↑ 14,3	↑ 14,3	↑ 14,4	↑ 13,8	↑ 13,7	↑ 13,0
Crédito hipotecario	↑ 13,7	↑ 13,0	↑ 11,4	↑ 11,3	↑ 10,0	↑ 8,9
Inversión pública 1/	↓ -35,7	↓ -25,5	↑ 50,7	↓ -4,0	↑ 51,8	↓ -5,2

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 2,7 por ciento interanual en octubre.

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

Sub-sectores	Estructura Porcentual 2017 ^{2/}	Octubre				Enero - Octubre			
		2018	2019	Var. %	Contribución ^{3/}	2018	2019	Var. %	Contribución ^{3/}
AGRÍCOLA	88,2	41.433,9	40.910,3	-3,7	-3,1	41.033,9	41.065,4	-1,7	-1,5
Orientado a la industria	43,6	6.967,7	6.710,3	2,3	0,7	6.968,6	6.913,6	-1,3	-0,6
Caña de azúcar	0,5	9 801	12 696	29,5	0,1	111 420	129 857	16,5	0,1
Palma aceitera	6,2	43 075	43 997	2,1	0,2	341 524	344 943	1,0	0,1
Maíz amarillo duro	2,9	1 016	701	-31,0	-0,2	107 745	105 461	-2,1	-0,1
Cacao	12,6	4 783	4 954	3,6	0,7	46 533	46 690	0,3	0,0
Café	21,3	97	51	-47,4	-0,2	91 337	88 746	-2,8	-0,7
Orientado al mercado interno	44,6	44.466,2	44.200,0	-7,4	-3,8	44.065,3	44.151,8	-2,3	-0,9
Arroz cáscara	32,8	56 060	50 039	-10,7	-4,0	645 640	629 361	-2,5	-0,7
Yuca	1,5	6 784	6 974	2,8	0,1	74 689	71 588	-4,2	-0,1
Plátano	6,6	35 429	34 569	-2,4	-0,2	344 550	337 904	-1,9	-0,1
Naranja	1,2	2 225	3 588	61,3	0,5	43 742	48 398	10,6	0,1
Piña	0,2	1 047	764	-27,0	-0,1	9 128	8 566	-6,2	0,0
Papaya	0,3	1 389	1 696	22,1	0,1	14 584	16 315	11,9	0,0
Otros	2,1	8 383	8 440	-6,4	-0,1	135 594	131 941	-5,6	-0,1
PECUARIO	11,8	4.483,0	4.999,7	2,6	0,4	4.011,0	4.911,0	2,6	0,3
Carne de aves ^{4/}	7,0	3 137	3 241	3,3	0,3	32 471	33 734	3,9	0,3
Carne de porcino ^{4/}	0,4	234	253	8,1	0,1	2 366	2 454	3,7	0,0
Carne de vacuno ^{4/}	1,0	532	518	-2,6	0,0	5 175	5 179	0,1	0,0
Huevos	2,0	1 110	1 151	3,7	0,1	11 143	11 441	2,7	0,1
Leche	1,4	2 677	2 669	-0,3	0,0	29 708	28 883	-2,8	0,0
Otros	0,0	6	6	0,0	0,0	56	59	5,4	0,0
SECTOR AGROPECUARIO	100,0			-2,7	-2,7			-1,2	-1,2

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: DRASAM y MINAGRI.

Elaboración: BCRP, Sucurs al Iquitos. Departamento de Estudios Económicos.

- El **sub-sector agrícola** cayó en 3,7 por ciento interanual en octubre, inducido por la menor producción de arroz, plátano y maíz amarillo duro; todos explicados por las menores áreas cosechadas.
- En el periodo enero-octubre, el sub-sector agrícola acumuló una caída de 1,7 por ciento interanual, debido a la menor producción de arroz, café, maíz, plátano y yuca.
- La **producción pecuaria** registró un crecimiento de 2,6 por ciento interanual en octubre, impulsado por la mayor producción de carne (aves y porcino) y huevos.
- En el periodo enero-octubre, la producción pecuaria acumuló un crecimiento en 2,6 por ciento interanual, inducido por la mayor producción de carnes (aves, porcino y vacuno) y huevos.

La producción interna de pescado registró una expansión de 31,4 por ciento interanual en octubre.

SAN MARTÍN: Producción pesquera 1/ (En TM)

	Octubre		Var. %	Enero - Octubre		Var. %
	2018	2019		2018	2019	
Producción Interna	210	276	31,4	2 548	2 542	-0,2
Fresco	210	276	31,4	2 548	2 542	-0,2
Tilapia	108	119	10,2	1 193	1 130	-5,3
Gamitana	18	66	266,7	485	502	3,5
Camaron gigante	2	3	50,0	25	24	-4,0
Paco	67	71	6,0	638	711	11,4
Paiche	0	0	-	0	0	-
Boquichico	3	6	100,0	52	65	25,0
Otras especies	12	11	-8,3	155	110	-29,0
SECTOR PESCA [¶]			31,4			-0,2

¶ Estimado a precios de 2007. Cifras preliminares.

Fuente: DIREPRO.

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

- La **producción interna de pescado** registró una expansión de 31,4 por ciento interanual en octubre, explicada por la mayor crianza en piscigranjas de tilapia, gamitana, camarón gigante y paco; y la mayor extracción de boquichico de los ríos Huallaga, Mayo y Saposoa.
- En el periodo enero-octubre, la producción interna de pescado acumuló una caída de 0,2 por ciento, inducida por la menor crianza de tilapia y camarón gigante en piscigranjas; y la menor extracción de otras especies de los ríos Huallaga, Mayo y Saposoa.

La actividad manufacturera se recuperó en 16,0 por ciento interanual en octubre.

SAN MARTÍN: Producción manufacturera ^{1/}

(Variación % real respecto al mismo periodo del año anterior)

Ramas de actividad	Estructura % 2017 ^{2/}	Octubre		Enero - Octubre	
		Var. %	Contribución ^{3/}	Var. %	Contribución ^{3/}
MANUFACTURA PRIMARIA	2,7	-	-	-64,9	-1,2
Biodiesel	2,7	-	-	-64,9	-1,2
MANUFACTURA NO PRIMARIA	97,3	16,0	16,0	4,7	4,7
Aceite y manteca	56,2	16,7	9,9	15,5	8,4
Queso y mantequilla	3,1	-100,0	-0,3	-87,5	-2,0
Chocolates	1,2	55,0	0,5	8,8	0,1
Bebidas gaseosas	4,6	0,00	0,0	-79,1	-3,4
Madera aserrada	1,7	3,0	0,1	-47,2	-1,8
Jabón	3,7	15,0	0,7	12,3	0,5
Ladrillos, bloques y adoquines	0,5	-51,3	-0,3	-7,6	0,0
Cemento	26,3	18,1	5,4	10,4	2,9
SECTOR MANUFACTURA	100,0	16,0	-	3,4	3,4

^{1/} Cifras preliminares.

^{2/} Estimado a precios de 2007.

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

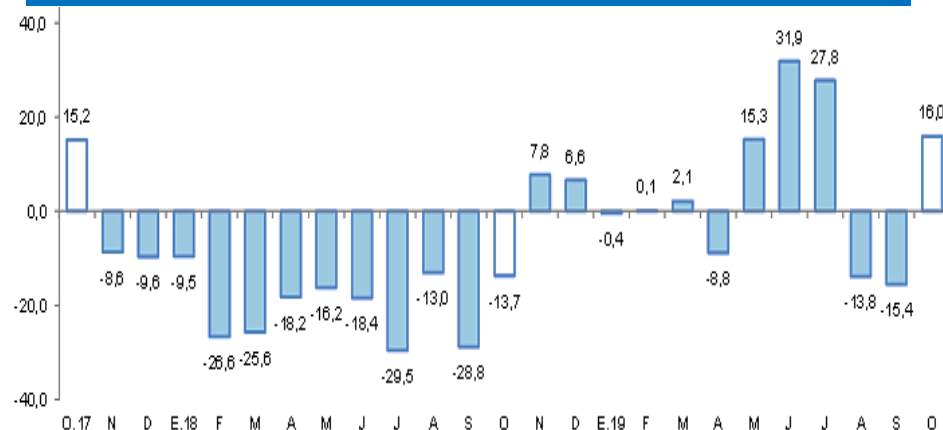
Fuente: DIREPRO y Empresas.

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

- La **industria primaria** no registró indicador de comportamiento mensual, por la ausencia de producción de biodiesel; pero en el periodo enero-octubre registró una disminución de 64,9 por ciento interanual, influyendo la menor producción de biodiesel.
- La **industria no primaria** registró un crecimiento de 16,0 por ciento interanual en octubre, explicado por la mayor producción de cemento; aceite y manteca; jabón; chocolates y madera aserrada.

SAN MARTÍN: Crecimiento de la manufactura no primaria

(Variación % real respecto al mismo mes del año anterior)

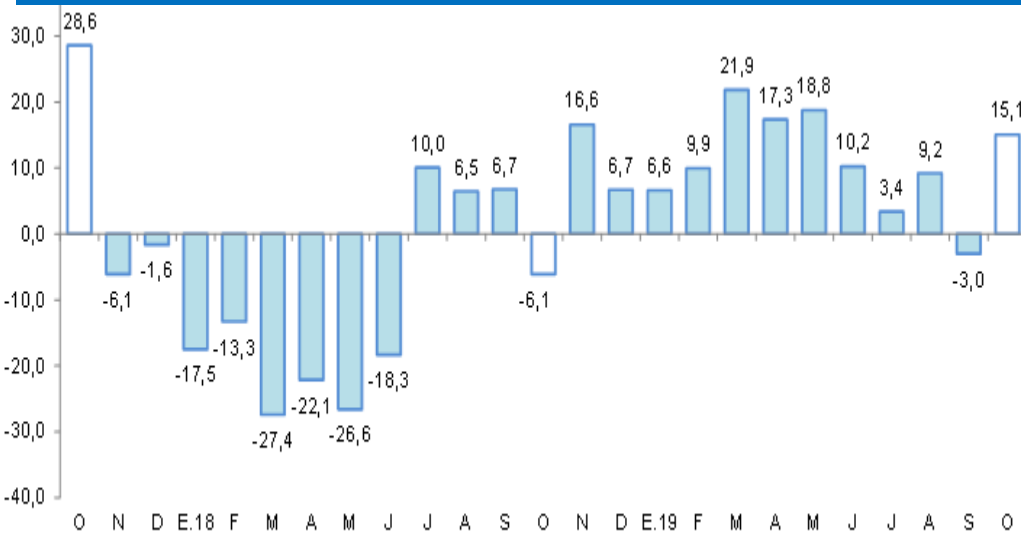


Fuente: DIREPRO y EMPRESAS

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

Los despachos de cemento se incrementaron en 15,1 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, Sucursal Iquitos. Departamento de Estudios Económicos.

- Impulsados, en parte, por el mayor gasto en obras privadas como la autoconstrucción; mientras el gasto en obras públicas registró un indicador negativo (-5,2 por ciento interanual en octubre), el cual se asoció a la menor inversión de los gobiernos locales y gobierno regional.
- En el periodo enero-octubre, los despachos de cemento acumularon un crecimiento de 10,2 por ciento interanual, impulsado por el mayor gasto en obras privadas; mientras el gasto en obras públicas continuó con un indicador negativo (-4,0 por ciento acumulado a octubre), el cual se asoció a la disminución de la inversión de los gobiernos locales.

En octubre, los créditos en San Martín registraron un saldo de S/ 2 872 millones.

SAN MARTÍN: Crédito

(Saldos a fin de periodo en millones de soles)

	Estructura %	Octubre		Var.% Nominal
		Oct-19	2018	2019
Banco de la Nación	7,0	201	202	0,3
Agrobanco	1,7	55	50	-10,4
Banca Múltiple	62,2	1 777	1 786	0,5
Instituciones No Bancarias	29,0	756	834	10,3
Financieras	7,9	189	226	19,4
Cajas Municipales	20,4	541	585	8,0
Cajas Rurales	0,4	15	12	-22,6
Edpymes	0,4	11	12	10,6
Arrendamiento Financiero	0,0	0	0	-
TOTAL	100,0	2 790	2 872	2,9
Empresas	58,9	1 739	1 691	-2,8
Personas	41,1	1 052	1 181	12,3
Consumo	34,3	871	984	13,0
Hipotecario	6,9	181	197	8,9
MN	98,4	2 728	2 825	3,6
ME	1,6	63	47	-25,6
ME (Mill. US\$)		19	14	-25,2

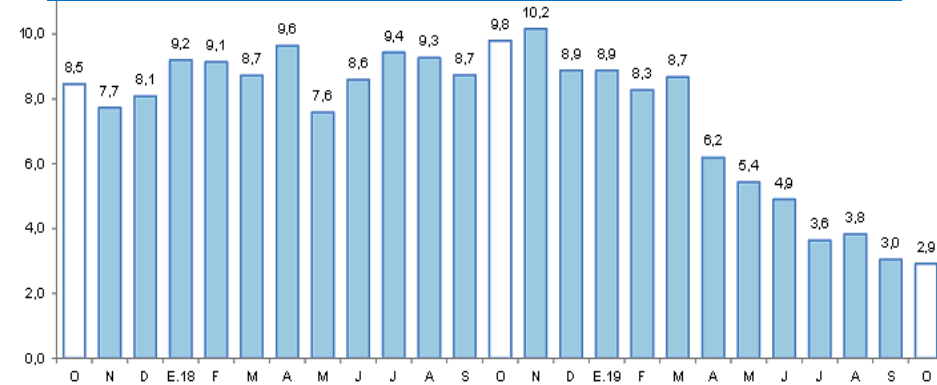
Fuente: SBS y AFP.

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

- La tasa de morosidad en setiembre de 2019 fue de 10,8 por ciento, mayor en 0,5 puntos porcentuales frente a similar mes del año anterior.

SAN MARTÍN: Crecimiento del crédito

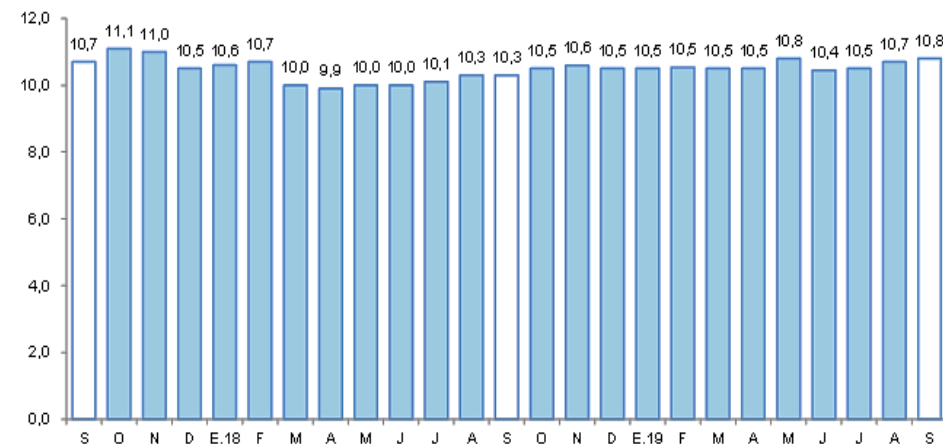
(Var.% respecto a similar mes del año anterior)



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.

Al finalizar el mes de octubre, el saldo de depósitos sumó S/ 1 208 millones.

SAN MARTÍN: Depósitos

(Saldos a fin de periodo en millones de soles)

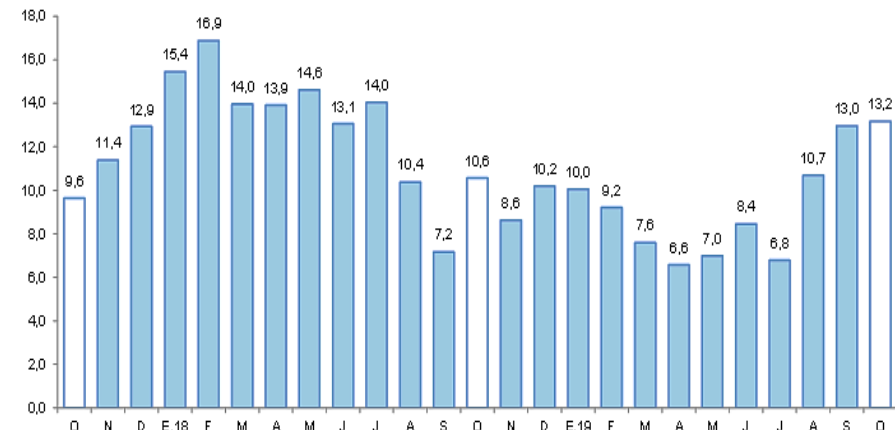
	Estructura % Oct-19	Octubre		Var.% Nominal Oct-19 / Oct-18
		2018	2019	
Banco de la Nación	18,8	214	227	6,2
Banca Múltiple	62,1	638	750	17,6
Instituciones No Bancarias	19,0	215	230	6,9
Financieras	0,6	5	8	63,5
Cajas Municipales	18,4	210	222	5,6
Cajas Rurales	0,0	0	0	22,4
TOTAL	100,0	1 067	1 208	13,2
Vista	31,0	319	374	17,4
Ahorro	49,9	552	603	9,3
A plazo	19,1	196	230	17,2
MN	88,5	945	1 068	13,0
ME	11,5	122	139	14,3
ME (Mill. US\$)		36	42	14,9

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 registró una contracción de 5,2 por ciento interanual en octubre.

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

	Octubre			Enero - Octubre		
	2018	2019	Var. % real	2018	2019	Var. % real
Gobierno nacional	26,3	37,4	39,7	268,4	303,2	10,4
Gobierno regional	21,6	21,2	-3,6	170,6	190,8	9,4
Gobiernos locales	65,5	50,8	-23,8	375,8	305,7	-20,4
Total	113,4	109,5	-5,2	814,8	799,7	-4,0

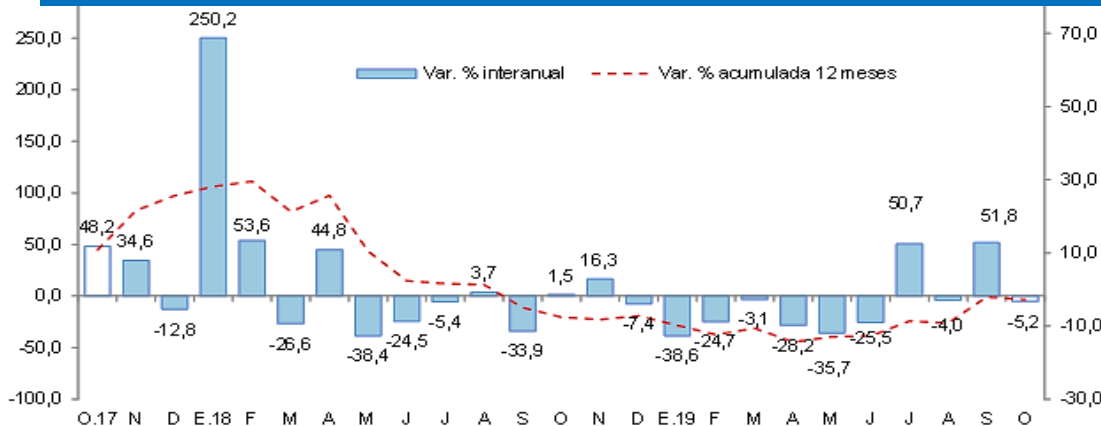
^{1/} Información actualizada al 30 de noviembre de 2019.

^{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 y del gobierno regional; los primeros cayeron en 23,8 por ciento, por falta de nuevos proyectos en la actual gestión; y la inversión del gobierno regional cayó en 3,6 por ciento, por la desaceleración en obras de hospitales y carreteras departamentales; mientras la inversión del gobierno nacional creció en 39,7 por ciento, influyendo la construcción de carreteras nacionales (Juanjui-Tocache) y el mejoramiento de la Escuela Técnica Superior de Suboficiales de la Policía Nacional del Perú en Tarapoto.

- En el periodo enero-octubre, la inversión pública registró una caída de 4,0 por ciento interanual, explicada por la menor ejecución de obras de los gobiernos locales; mientras la inversión del gobierno nacional y gobierno regional creció en 10,4 por ciento y 9,4 por ciento, respectivamente.

- En el periodo enero-octubre, San Martín ejecutó el 47,6 por ciento del presupuesto institucional modificado.