



BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

San Martín: Síntesis de Actividad Económica - Noviembre 2019 -

**Departamento de Estudios Económicos
Sucursal Iquitos**

Enero de 2020

Actividad Primaria

- El **sector agropecuario** registró un crecimiento de 0,8 por ciento interanual en noviembre, influyendo el desempeño positivo de los subsectores agrícola y pecuario; el comportamiento agrícola fue resultado de las mayores áreas cosechadas de maíz amarillo, cacao, plátano y papaya, además de la ocurrencia de lluvias con anomalías positivas favorables para los cultivos.
- El **sector pesca** creció en 25,1 por ciento interanual en noviembre, impulsada por la mayor crianza en piscigranjas de tilapia, gamitana y camarón gigante.

Otros Indicadores de Actividad Económica

- El **índice de producción manufacturera** se expandió en 20,4 por ciento interanual en noviembre, influyendo el desempeño positivo de la industria no primaria.
- Los **despachos locales de cemento** se expandieron en 4,1 por ciento interanual en noviembre, resultado en parte del mayor gasto en obras privadas, mientras el gasto en obras públicas arrojó un indicador negativo (-17,6 por ciento interanual), asociado a la menor inversión de los gobiernos locales y gobierno nacional.
- El **crédito directo total** creció en 3,0 por ciento interanual en noviembre, a S/ 2 899 millones; por tipo registraron crecimiento los créditos de consumo (13,0 por ciento) e hipotecario (4,7 por ciento); pero el tipo empresas registró una contracción de 2,2 por ciento interanual.
- La **inversión pública** disminuyó en 17,6 por ciento interanual en noviembre, influyendo la menor ejecución de obras de los gobiernos locales y del gobierno nacional.

San Martín: Otros indicadores de actividad económica

(Variación % respecto a similar mes del año anterior)

| | Jun.19 | Jul.19 | Ago.19 | Set.19 | Oct.19 | Nov.19 |
|--|---------|--------|---------|---------|--------|---------|
| Producción industrial 1/ | ↑ 31,9 | ↑ 19,0 | ↓ -10,2 | ↓ -12,9 | ↑ 16,0 | ↑ 20,4 |
| Despachos de cemento 1/ | ↑ 10,2 | ↑ 3,4 | ↑ 9,2 | ↓ -3,0 | ↑ 15,1 | ↑ 4,1 |
| Arribos a los establecimientos hospedaje | ↓ -0,5 | ↓ -4,9 | ↓ -4,6 | ↓ -0,1 | n.d. | n.d. |
| Crédito total | ↑ 4,9 | ↑ 3,6 | ↑ 3,8 | ↑ 3,0 | ↑ 2,9 | ↑ 3,0 |
| Crédito de consumo | ↑ 14,3 | ↑ 14,4 | ↑ 13,8 | ↑ 13,7 | ↑ 13,0 | ↑ 13,0 |
| Crédito hipotecario | ↑ 13,0 | ↑ 11,4 | ↑ 11,3 | ↑ 10,0 | ↑ 8,9 | ↑ 4,7 |
| Inversión pública 1/ | ↓ -25,5 | ↑ 50,7 | ↓ -4,0 | ↑ 51,8 | ↓ -5,2 | ↓ -17,6 |

1/ En términos reales.

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

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

El sector agropecuario se recuperó en 0,8 por ciento interanual en noviembre.

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

| Sub-sectores | Estructura Porcentual 2017 ² | Noviembre | | | | Enero - Noviembre | | | |
|--------------------------------|---|-----------------|-----------------|------------|----------------------------|-------------------|------------------|-------------|----------------------------|
| | | 2018 | 2019 | Var. % | Contribución ^{3/} | 2018 | 2019 | Var. % | Contribución ^{3/} |
| AGRÍCOLA | 88,2 | 2100 309 | 1336 501 | 0,6 | 0,6 | 21034 484 | 21055 136 | -1,6 | -1,4 |
| Orientado a la industria | 43,6 | 331 030 | 339 384 | 8,2 | 2,3 | 3326 910 | 3400 107 | -0,9 | -0,4 |
| Caña de azúcar | 0,5 | 12 191 | 12 094 | -0,8 | 0,0 | 123 611 | 141 075 | 14,1 | 0,1 |
| Palma aceitera | 6,2 | 46 431 | 46 014 | -0,9 | -0,1 | 387 955 | 390 957 | 0,8 | 0,0 |
| Maíz amarillo duro | 2,9 | 1 510 | 2 109 | 39,7 | 0,3 | 109 255 | 107 570 | -1,5 | -0,1 |
| Cacao | 12,6 | 4 790 | 5 428 | 13,3 | 2,2 | 51 323 | 52 118 | 1,5 | 0,2 |
| Café | 21,3 | 38 | 6 | -84,2 | -0,1 | 91 375 | 88 752 | -2,9 | -0,6 |
| Orientado al mercado interno | 44,6 | 135 236 | 130 263 | -3,0 | -1,8 | 1109 337 | 1136 133 | -2,3 | -1,0 |
| Arroz cáscara | 32,8 | 77 920 | 76 700 | -1,6 | -0,7 | 723 560 | 706 061 | -2,4 | -0,7 |
| Yuca | 1,5 | 6 657 | 7 363 | 10,6 | 0,2 | 81 346 | 78 951 | -2,9 | 0,0 |
| Plátano | 6,6 | 35 920 | 31 446 | -12,5 | -1,1 | 380 470 | 369 350 | -2,9 | -0,2 |
| Naranja | 1,2 | 3 728 | 3 198 | -14,2 | -0,2 | 47 470 | 51 596 | 8,7 | 0,1 |
| Piña | 0,2 | 1 244 | 787 | -36,7 | -0,1 | 10 372 | 9 353 | -9,8 | 0,0 |
| Papaya | 0,3 | 1 432 | 1 934 | 35,1 | 0,1 | 16 016 | 18 249 | 13,9 | 0,0 |
| Otros | 2,1 | 8 834 | 8 825 | 0,2 | 0,0 | 144 428 | 141 102 | -5,3 | -0,1 |
| PECUARIO | 11,8 | 3 593 | 4 308 | 2,1 | 0,3 | 388 100 | 400 008 | 2,5 | 0,3 |
| Carne de aves ^{4/} | 7,0 | 3 004 | 3 090 | 2,9 | 0,2 | 35 475 | 36 824 | 3,8 | 0,3 |
| Carne de porcino ^{4/} | 0,4 | 242 | 249 | 2,9 | 0,0 | 2 608 | 2 703 | 3,6 | 0,0 |
| Carne de vacuno ^{4/} | 1,0 | 517 | 526 | 1,7 | 0,0 | 5 692 | 5 705 | 0,2 | 0,0 |
| Huevos | 2,0 | 1 162 | 1 165 | 0,3 | 0,0 | 12 305 | 12 606 | 2,4 | 0,0 |
| Leche | 1,4 | 2 640 | 2 662 | 0,8 | 0,0 | 32 348 | 31 545 | -2,5 | 0,0 |
| Otros | 0,0 | 6 | 6 | 0,0 | 0,0 | 62 | 65 | 4,8 | 0,0 |
| SECTOR AGROPECUARIO | 100,0 | | | 0,8 | 0,8 | | | -1,1 | -1,1 |

1/ Cifras preliminares.

2/ Estimado a precios de 2007.

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

4/ Pes o neto.

Fuente: DRA SAM y MINAGRI.

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

- El **sub-sector agrícola** avanzó en 0,6 por ciento interanual en noviembre, inducido por la mayor producción de maíz amarillo duro, papaya, yuca y cacao; todos explicados por las mayores áreas cosechadas.
- En el periodo enero-noviembre, el sub-sector agrícola acumuló una caída de 1,6 por ciento interanual, debido a la menor producción de arroz, café, plátano y maíz amarillo.
- La **producción pecuaria** creció en 2,1 por ciento interanual en noviembre, impulsado por la mayor producción de carnes (aves, porcino y vacuno), huevos y leche.
- En el periodo enero-noviembre, la producción pecuaria acumuló un crecimiento en 2,5 por ciento interanual, inducido por la mayor producción de carnes (aves, porcino y vacuno) y huevos.

La producción interna de pescado avanzó en 25,1 por ciento interanual en noviembre.

SAN MARTÍN: Producción pesquera 1/ (En TM)

| | Noviembre | | Var. % | Enero - Noviembre | | Var. % |
|----------------------------------|------------|------------|-------------|-------------------|--------------|------------|
| | 2018 | 2019 | | 2018 | 2019 | |
| Producción Interna | 211 | 266 | 26,1 | 2 759 | 2 808 | 1,8 |
| Fresco | 211 | 266 | 26,1 | 2 759 | 2 808 | 1,8 |
| Tilapia | 112 | 120 | 7,1 | 1 305 | 1 250 | -4,2 |
| Gamitana | 19 | 59 | 210,5 | 504 | 561 | 11,3 |
| Camaron gigante | 2 | 3 | 50,0 | 27 | 27 | 0,0 |
| Paco | 66 | 67 | 1,5 | 704 | 778 | 10,5 |
| Paiche | 0 | 0 | - | 0 | 0 | - |
| Boquichico | 4 | 6 | 50,0 | 56 | 71 | 26,8 |
| Otras especies | 8 | 11 | 37,5 | 163 | 121 | -25,8 |
| SECTOR PESCA ¹ | | | 25,1 | | | 1,7 |

¹ Estimado a precios de 2007. Cifras preliminares.

Fuente: DIREPRO.

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

- La **producción interna de pescado** avanzó en 25,1 por ciento interanual en noviembre, 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-noviembre, la producción interna de pescado registró un crecimiento en 1,7 por ciento, inducida por la mayor crianza de tilapia, gamitana y paco en piscigranjas; sumado la abundancia de otras especies de peces en el río amazónico.

La actividad manufacturera se expandió en 20,4 por ciento interanual en noviembre.

SAN MARTÍN: Producción manufacturera ^{1/}

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

| Ramaz de actividad | Estructura % 2017 ^{2/} | Noviembre | | Enero - Noviembre | |
|--------------------------------|------------------------------------|-------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | | Var. % | Contribución ^{3/} | Var. % | Contribución ^{3/} |
| MANUFACTURA PRIMARIA | 2,7 | - | - | -68,4 | -1,3 |
| Biodiesel | 2,7 | - | - | -68,4 | -1,3 |
| MANUFACTURA NO PRIMARIA | 97,3 | 23,0 | 22,5 | 6,5 | 6,3 |
| Aceite y manteca | 56,2 | 46,7 | 25,2 | 18,4 | 10,0 |
| Queso y mantequilla | 3,1 | -100,0 | -0,9 | -88,0 | -1,9 |
| Chocolates | 1,2 | 19,8 | 0,3 | 10,2 | 0,1 |
| Bebidas gaseosas | 4,6 | 0,00 | 0,0 | -81,3 | -3,5 |
| Madera aserrada | 1,7 | 15,2 | 0,3 | -44,0 | -1,6 |
| Jabón | 3,7 | 4,2 | 0,1 | 11,7 | 0,5 |
| Ladrillos, bloques y adoquines | 0,5 | -21,7 | -0,1 | -8,9 | 0,0 |
| Cemento | 26,3 | 8,0 | 2,5 | 10,1 | 2,8 |
| SECTOR MANUFACTURA | 100,0 | 20,4 | - | 5,0 | 5,0 |

^{1/} Cifras preliminares.

^{2/} Estimado a precios de 2007.

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

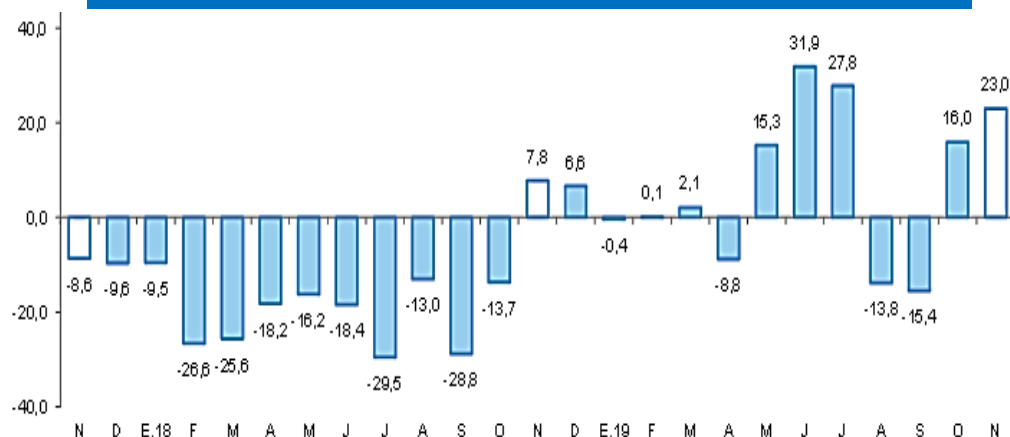
Fuente: DIREPRO y Empresas.

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-noviembre registró una disminución de 68,4 por ciento interanual, influyendo la menor producción de biodiesel.
- La **industria no primaria** registró un crecimiento de 23,0 por ciento interanual en noviembre, explicado por la mayor producción de aceite y manteca; cemento; chocolates y madera aserrada.

SAN MARTÍN: Crecimiento de la manufactura no primaria

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

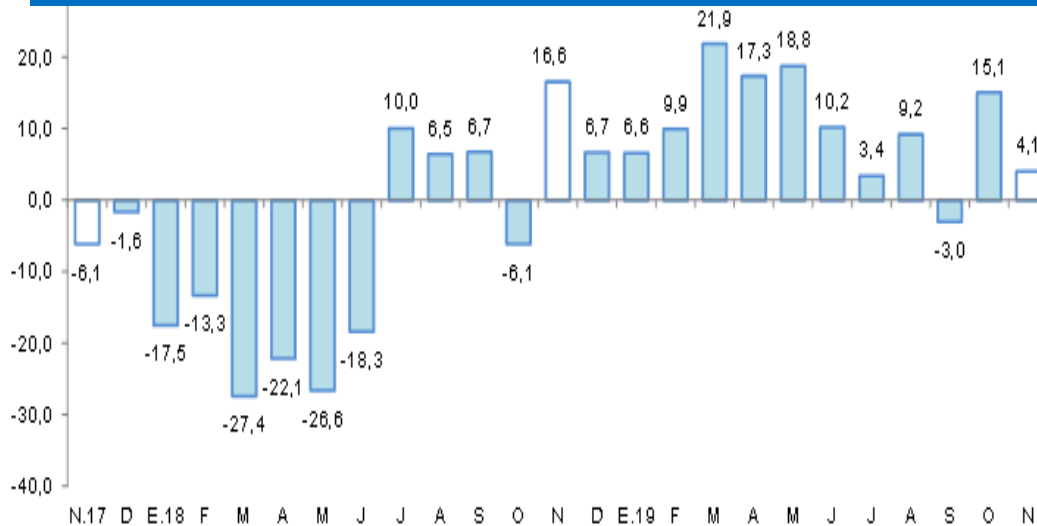


Fuente: DIREPRO y EMPRESAS

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

Los despachos de cemento se expandieron en 4,1 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.

- Impulsados, en parte, por el mayor gasto en obras privadas como la autoconstrucción y hoteles; mientras el gasto en obras públicas registró un indicador negativo (-17,6 por ciento interanual en noviembre), el cual se asoció a la menor inversión de los gobiernos locales y gobierno nacional.
- En el periodo enero-noviembre, los despachos de cemento acumularon un crecimiento de 9,6 por ciento interanual, impulsado por el mayor gasto en obras privadas; mientras el gasto en obras públicas continuó con un indicador negativo (-5,8 por ciento acumulado a noviembre), el cual se explicó por la disminución de la inversión de los gobiernos locales.

En noviembre, los créditos en San Martín registraron un saldo de S/ 2 899 millones.

SAN MARTÍN: Crédito

(Saldos a fin de periodo en millones de soles)

| | Estructura % | Noviembre | | Var.% Nominal |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | | Nov-19 | 2018 | |
| Banco de la Nación | 7,0 | 202 | 202 | 0,1 |
| Agrobanco | 1,7 | 54 | 50 | -7,8 |
| Banca Múltiple | 62,1 | 1 792 | 1 799 | 0,4 |
| Instituciones No Bancarias | 29,2 | 766 | 847 | 10,5 |
| Financieras | 8,0 | 192 | 233 | 21,2 |
| Cajas Municipales | 20,4 | 547 | 590 | 7,8 |
| Cajas Rurales | 0,4 | 15 | 11 | -24,5 |
| Edpymes | 0,4 | 11 | 12 | 8,9 |
| Arrendamiento Financiero | 0,0 | 0 | 0 | - |
| TOTAL | 100,0 | 2 815 | 2 899 | 3,0 |
| Empresas | 58,8 | 1 745 | 1 706 | -2,2 |
| Personas | 41,2 | 1 070 | 1 193 | 11,5 |
| Consumo | 34,4 | 882 | 996 | 13,0 |
| Hipotecario | 6,8 | 188 | 197 | 4,7 |
| MN | 98,4 | 2 747 | 2 852 | 3,8 |
| ME | 1,6 | 68 | 47 | -30,7 |
| ME (Mill. US\$) | | 20 | 14 | -31,1 |

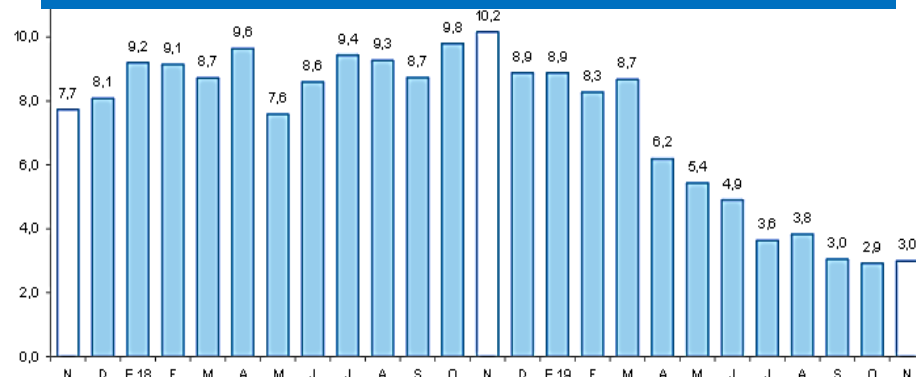
Fuente: SBS y AFP

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

- La tasa de morosidad en octubre de 2019 fue de 10,8 por ciento, mayor en 0,3 puntos porcentuales frente a similar mes del año anterior.

SAN MARTÍN: Crecimiento del crédito

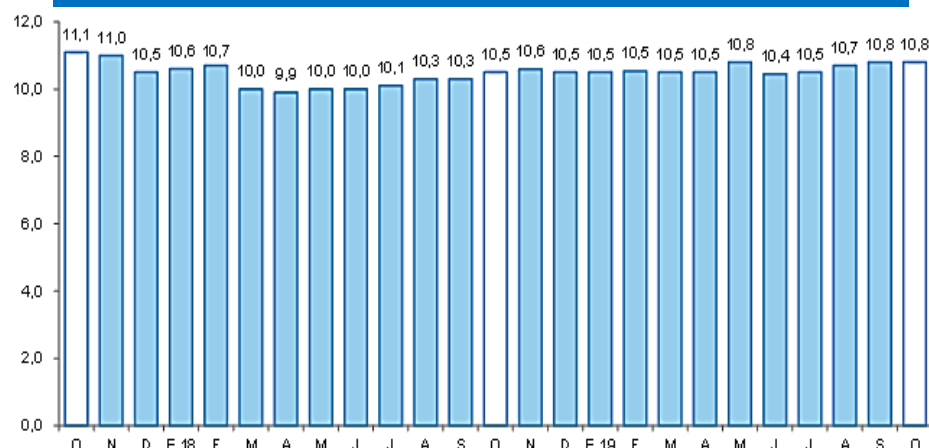
(Var.% respecto a similar mes del año anterior)



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 noviembre, el saldo de depósitos sumó S/ 1 224 millones.

SAN MARTÍN: Depósitos

(Saldos a fin de periodo en millones de soles)

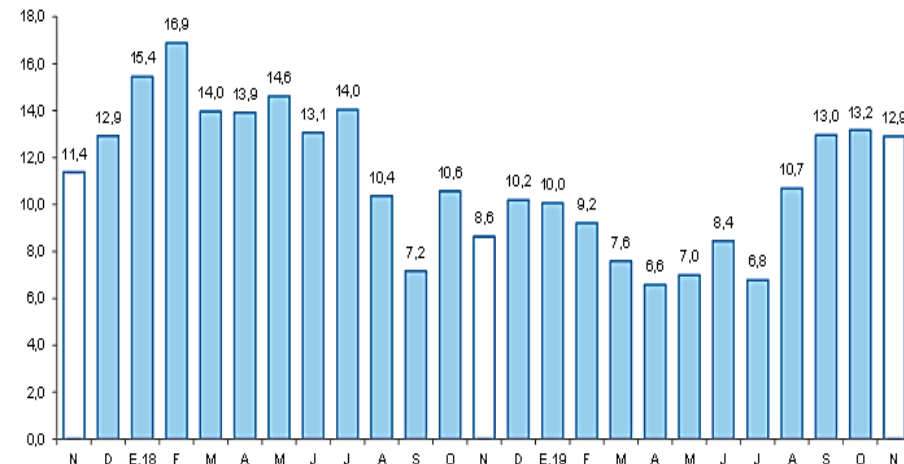
| | Estructura % | Noviembre | | Var.% Nominal |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|
| | Nov-19 | 2018 | 2019 | Nov-19 / Nov-18 |
| Banco de la Nación | 18,8 | 207 | 230 | 11,0 |
| Banca Múltiple | 62,1 | 662 | 760 | 14,9 |
| Instituciones No Bancarias | 19,1 | 215 | 234 | 8,6 |
| Financieras | 0,7 | 5 | 8 | 65,5 |
| Cajas Municipales | 18,4 | 210 | 225 | 7,3 |
| Cajas Rurales | 0,0 | 0 | 0 | -6,1 |
| TOTAL | 100,0 | 1 084 | 1 224 | 12,9 |
| Vista | 30,3 | 309 | 370 | 19,9 |
| Ahorro | 49,7 | 553 | 608 | 10,0 |
| Aplazo | 20,0 | 222 | 245 | 10,4 |
| MN | 88,6 | 959 | 1 085 | 13,1 |
| ME | 11,4 | 125 | 139 | 11,1 |
| ME (Mill. US\$) | | 37 | 41 | 10,5 |

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 17,6 por ciento interanual en noviembre.

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

| | Noviembre | | | Enero - Noviembre | | |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|
| | 2018 | 2019 | Var. % real | 2018 | 2019 | Var. % real |
| Gobierno nacional | 48,2 | 42,3 | -13,8 | 316,6 | 345,5 | 6,8 |
| Gobierno regional | 27,1 | 31,3 | 13,2 | 197,7 | 222,1 | 9,9 |
| Gobiernos locales | 48,3 | 30,2 | -38,6 | 424,2 | 335,9 | -22,5 |
| Total | 123,7 | 103,9 | -17,6 | 938,5 | 903,5 | -5,8 |

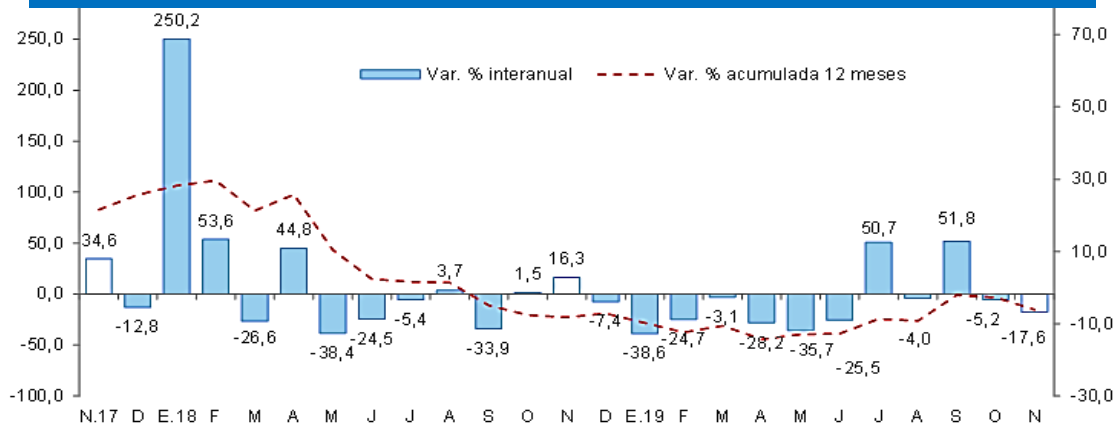
1/ Información actualizada al 31 de diciembre de 2019.

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 nacional; la de los primeros cayó en 38,6 por ciento, por falta de nuevos proyectos de instalación de sistemas de agua potable y de caminos vecinales en la nueva gestión; y la inversión del gobierno nacional disminuyó en 13,8 por ciento, por la desaceleración en los trabajos de la construcción de la carretera nacional (Juanjui-Tocache) en tramos inestables; y en la Escuela Técnica Superior de Suboficiales de la Policía Nacional del Perú en Tarapoto.

- En el periodo enero-noviembre, la inversión pública registró una disminución de 5,8 por ciento interanual, explicada por la menor ejecución de obras de los gobiernos locales en su nueva gestión; mientras la inversión del gobierno regional y gobierno nacional se expandió en 9,9 por ciento y 6,8 por ciento, respectivamente.

- En el periodo enero-noviembre, San Martín ejecutó el 54,5 por ciento del presupuesto institucional modificado.