Cámara de Comercio de Puerto Rico 26 de octubre de 2011

José J. Villamil Estudios Técnicos, Inc.







Plan de presentación







El entorno macroeconómico





El entorno económico A nivel global

- Ralentización de la economía de Estados Unidos.
- Recortes en gastos federales.
- Crisis en la zona del Euro por los problemas financieros de Iso PIIGS.
- Una economía global que se re-estructura radicalmente:
 - Nuevo centro de gravedad
 - Los BRICs como eje de la economía global
- Riesgo de una recesión global





El entorno económico Puerto Rico







El entorno económico

Años fiscales

2009

2010

2011

Empleo

La reducción en el número de empleos continúa en el 2011. Entre 2007 y 2011 se han perdido aproximadamente 160,000 empleos. En septiembre de 2011 se registraron 1,080,000 personas empleadas, el número más bajo en dieciséis años.







Desempleo

La tasa de desempleo se ha mantenido alta, con un promedio de 16.0% en el año fiscal 2011. En septiembre de 2011 la tasa de desempleo fue de 15.4%. La tasa de participación laboral fue de 40.3 %.







Ventas al Detal

Las ventas aumentaron 1.1% en el año fiscal 2011, a precios corrientes. Introduciendo el factor inflacionario, las ventas se redujeron en alrededor del 2.0%







Consumo de Energía

El consumo disminuyó 3.8% en el año fiscal 2011 (18,501 Millones de Kilovatios/Hora), comparado con el año fiscal 2010, donde se registró un consumo de 19,234 Millones de Kilovatios/Hora.











El entorno económico

Años fiscales

2009

2010

2011

Turismo

En el año calendario 2010, los registros en hoteles de no residentes aumentaron en 5.2%, debido principalmente a viajeros comerciales y reducciones en tarifas.







Construcción

El valor de los permisos de construcción privados se estima que disminuyó por 28.8% en el año fiscal 2011. Las ventas de cemento se han estabilizado en alrededor de 1.5 millones de sacos mensuales, casi la mitad del promedio histórico.







Exportaciones

Las exportaciones aumentaron 8.3% durante el año fiscal 2011, parte del aumento es debido a "transfer pricing".







Manufactura

El empleo en el sector de Life Sciences disminuyó 7.9% en el año fiscal 2011. El empleo total en la manufactura fue de 81,700 en septiembre de 2011, su nivel más bajo en veinte años.











El entorno económico

Años fiscales

2009

2010

2011

Inflación

Durante el año fiscal 2011 la inflación promedió 1.8% y se espera que se mantenga en niveles bajos durante el año. Aumentos en el precio del petróleo y los alimentos pueden cambiar esta situación.







Ingresos fiscales

Para el primer semestre del año fiscal 2011 los ingresos fiscales superaron lo proyectado, pero fueron más bajos que los registrados en el año fiscal 2010. El ingreso por concepto de la Ley 154 ha compensado la reducción por concepto de contribuciones sobre ingresos.







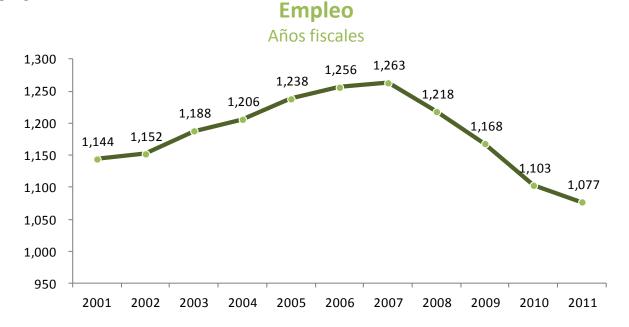




El entorno económico

El mercado de trabajo

La situación en el mercado de empleo no ha mejorado. La tasa de empleo sigue muy baja, en alrededor de 30%, y la población bajo el nivel de pobreza se mantuvo igual en el Censo del 2010.



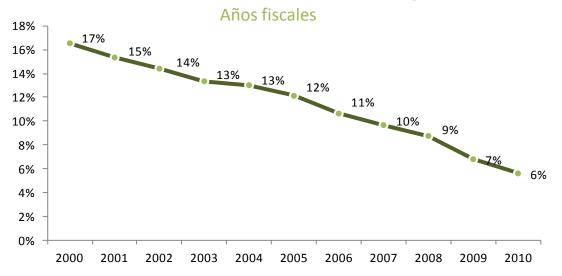




El entorno económico

- Reactivar la inversión es clave. La meta debe ser que la relación Inversión/PNB recupere el nivel del año 2001.
- Eso conllevaría aumentar la inversión del nivel actual, \$3,542 millones en el 2010, a unos \$8,000 o \$9,000 millones para el 2015.

Relación inversión en construcción / PNB







El entorno económico

The fiscal situation and tax reform

La Ley 154 de 2010 y sus implicaciones

- Reacción incierta de los CFCs sobre el impuesto del 4% sobre las transacciones entre corporaciones foráneas en Puerto Rico y afiliadas en el exterior.
- En los primeros ocho meses de 2011 los recaudos han sido ligeramente superior a lo proyectado originalmente.

La Ley 1 de 2011 y su impacto económico

- La justificación de la medida es que el aumento en el ingreso disponible estimulará el crecimiento y el crecimiento macroeconómico.
- En cierto modo, se basa en los supuestos de la conocida curva de Laffer, asociada a los años de Reagan.
- La permanencia de la reforma depende de que se den determinadas condiciones.
- Posibles efectos negativos a largo plazo en nuevas inversiones debido a la incertidumbre con respecto a las "reglas del juego".
- El "source of income rule" podría reducir el atractivo de la isla.



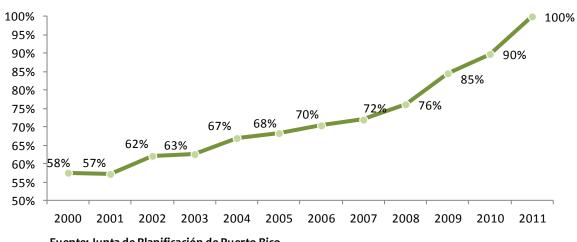


El entorno económico La situación fiscal

La deuda se aproximará al 100% del PNB en el 2011. Se agotó la posibilidad de emisiones COFINA.

Deuda pública como porciento del PNB

Años fiscales









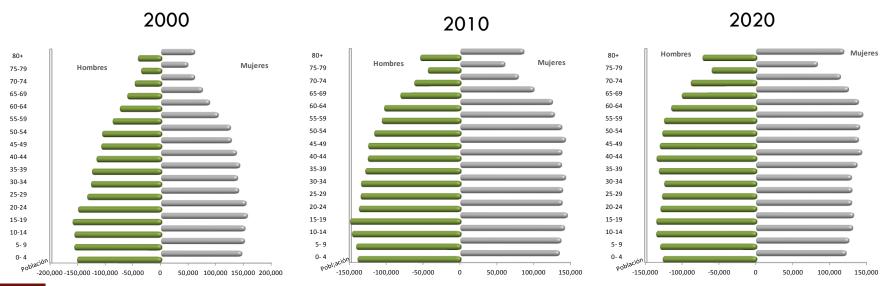
La transición demográfica



La transición demográfica

Pirámides de población

- Poco o ningún crecimiento en la población.
- Una población que envejece aceleradamente
- La transición demográfica impacta todos los mercados: salud, educación, empleo, vivienda.







La transición demográfica

Cambio en población

 La población fue 82,821 menos en el 2010 que en el 2000, de acuerdo al Censo de Población. Esto se debió en parte a que la emigración fue de 140,000 más que la inmigración. Los emigrantes tenían niveles educativos e ingresos más altos que la población en general. Eran más jóvenes.





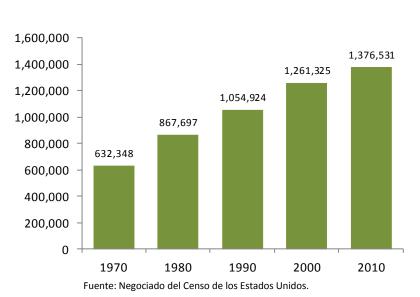




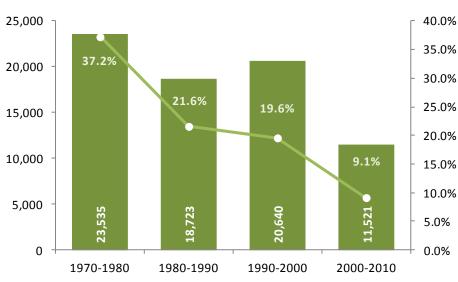


La transición demográfica Hogares

Número de hogares



Tendencia en la formación de hogares



Fuente: Negociado del Censo de los Estados Unidos.





Los sectores

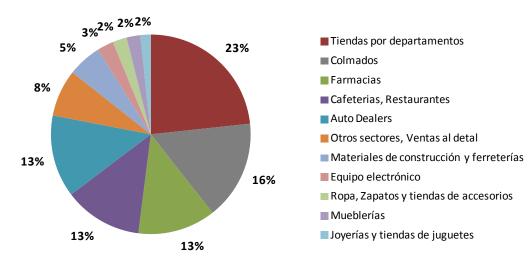


Los sectores **Consumo**

El consumidor puertorriqueño percive a la Isla como una extensión del mercado doméstico de los Estados Unidos.

 Hay una preferencia hacia productos de Estados Unidos que se refleja de muchas maneras, incluyendo el uso de nombres en inglés para productos locales.

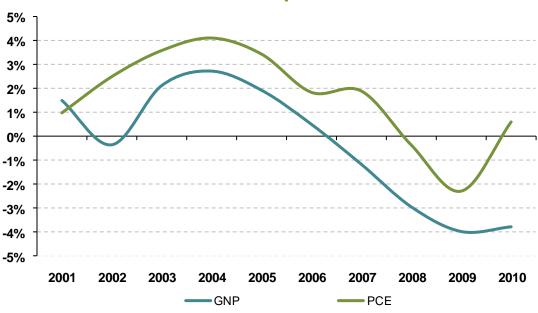
Composición del consumo 2010







Los sectores **GNP and Personal Consumption Real Growth**



Source: P.R. Planning Board (2008). Statistical Appendix 2008.

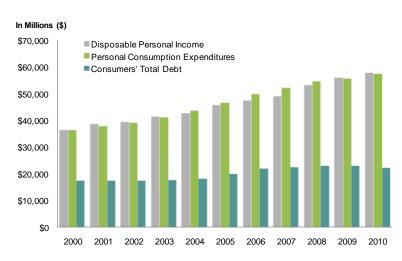
- La ralentización del crecimiento en el consumo personal sigue la ruta de la economía desde el 2003.
- Los dos factores que explican la contracción en el consumo personal son la pérdida de empleo y las expectativas negativas del consumidor.



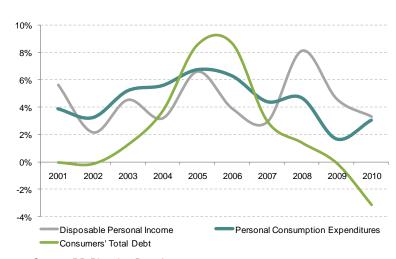


Los sectores

Nivel y crecimiento del ingreso y del consumo personal y la deuda del consumidor (dólares corrientes)







Source: PR Planning Board.

- Los consumidores han reaccionado a la recesión reduciendo su deuda.
- Los fondos ARRA tuvieron poco impacto en la economía debido a las expectativas de los consumidores y a la condición económica.



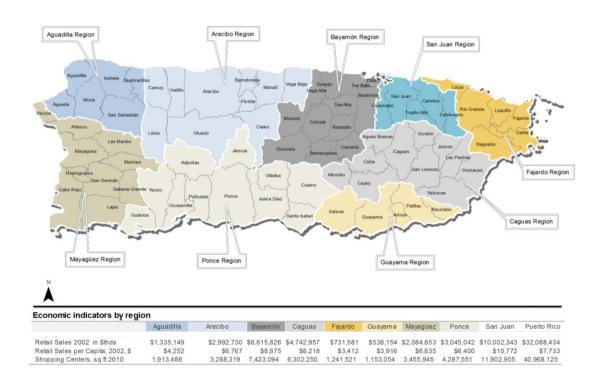


Los sectores

Ventas al detal

Un mercado de \$32.0 billones, concentrado en el área metropolitana de San Juan

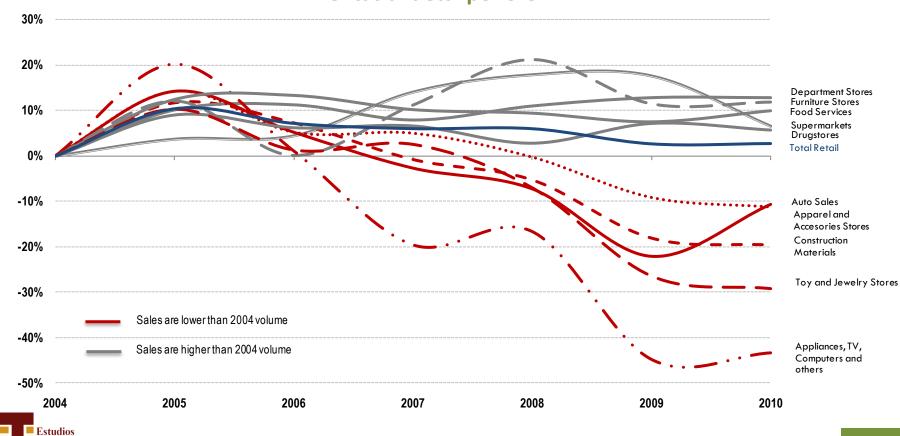
Economic Indicators by Commercial Regions













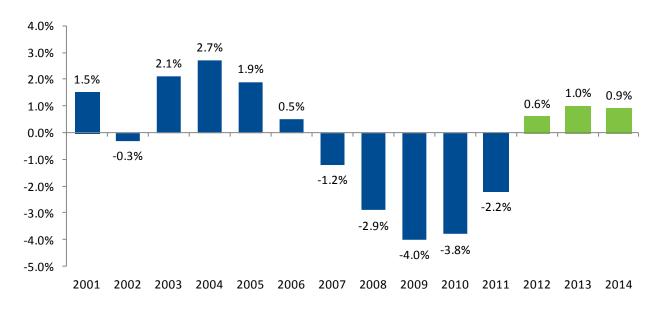
Las perspectivas



Las Perspectivas

Crecimiento real del PNB

- La peor década desde que se llevan estadísticas.
- El 2012 posiblemente sea otro año de contracción al ajustarse la proyección.





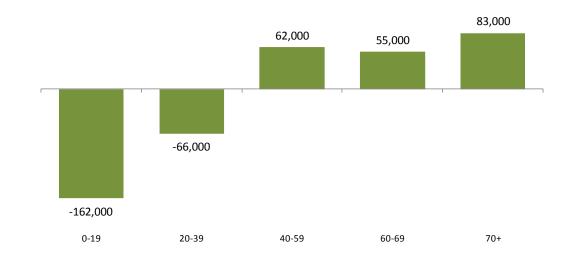
Source: Puerto Rico Planning Board.





Las Perspectivas Cambio en población por grupo de edad 2010-2020

- La transición demográfica continuará y no favorece el crecimiento económico.
- Sí aumentará el gasto en salud y requerirá cambios en muchos sectores.
- El crecimiento poblacional se detiene y puede repetirse la experiencia del 2000-2010.







En conclusión

- Una economía que se transforma sin crecimiento.
- Es una situación que se describe como una "economía suma cero"
- Un entorno competitivo más difícil tanto a nivel global como local.
- Insertarse en las corrientes globales, incluyendo las tecnológicas, es clave.
- Puerto Rico tiene que contar con una visión clara del futuro.
- El sector no-gubernamental tiene que asumir el liderato en definir la agenda económica.

