



RESUMEN ECONÓMICO DE PUERTO RICO

Informe Económico mensual de la Junta de Planificación

julio 2020 / Vol. IV, Núm. 7

Índice

ECONOMÍA DE PUERTO RICO

Proyecciones Macroeconómicas
Años Fiscales 2020 y 2021 1

Indicadores Económicos

Producción y Ventas de Cemento (junio 2020) 10

Empleo Asalariado No Agrícola de la Encuesta
de Establecimientos (junio 2020)..... 10

Quiebras (junio 2020) 11

Generación y Consumo de Energía Eléctrica
(mayo 2020) 11

Impuesto de Ventas y Uso (IVU) (mayo 2020) 12

Índice de Actividad Económica (abril 2020) 12

Situación Económica de las Familias y los Hogares
en Puerto Rico al 2018..... 12

ECONOMÍA DE ESTADOS UNIDOS

Índice de Precios al Consumidor (mayo 2020)14

Índice de Precios al Productor (mayo 2020)14

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Perspectivas financieras para la industria mundial
del transporte aéreo..... 15

Principales agregados del Producto Interno Bruto (PIB)
en la Zona del Euro y en la Unión Europea y
estimaciones de empleo para el
primer trimestre de 2020..... 16

Crecimiento del empleo en la zona del euro en la UE
y entre los Estados miembros.....17

Tabla de indicadores económicos mensuales 19

Economía de Puerto Rico

Proyecciones Macroeconómicas Años Fiscales 2020 y 2021

Puerto Rico, a principios del año 2020, experimentó eventos sísmicos en la zona suroeste que causaron destrucción en gran parte de esa zona. Esto repercutiría en el comportamiento futuro de nuestra economía, el cual afectaría las proyecciones económicas. En febrero de 2020, el mundo comenzó a experimentar de forma drástica el crecimiento en la afección con el virus del COVID-19, mejor conocido como el Coronavirus, de alto nivel de contagio. El mismo ha creado la paralización de la economía mundial debido a su alta peligrosidad. La propagación en diferentes países del mundo llevó a la Organización Mundial de la Salud (OMS) a declarar un estado de pandemia mundial.

A tales efectos, y cónsono con la declaración de la OMS, el día 15 de marzo de 2020 la gobernadora de Puerto Rico, Hon. Wanda Vázquez Garced emitió el orden ejecutiva Núm. OE-2020-023 para viabilizar los cierres de agencias gubernamentales y empresas privadas para combatir los efectos del COVID-19 y controlar el riesgo de contagio en toda Isla. Los cierres totales aplican a los centros comerciales, cines, discotecas, salas de conciertos, teatros, salones de juegos, casinos, parques de atracciones, gimnasios bares, o cualquier lugar análogo o eventos que propicie la reunión de un grupo de ciudadanos en el mismo lugar.

Se eximieron a las empresas dedicadas a la venta de alimentos al detal, incluyendo alimentos preparados, o al por mayor, medicamentos o equipo médico, farmacias, supermercados, gasolineras, instituciones bancarias o financieras, centros de cuidado de ancianos, o aquellos que estén relacionados a las cadenas de distribución de alimentos, medicamentos, artículos médicos o combustibles y la manufactura de bienes y servicios. También, se decretó un toque de queda con excepciones para trabajadores esenciales.

Luego, se emitieron otras órdenes ejecutivas que fueron sustituyendo la orden ejecutiva inicial con

el propósito de ir monitoreando el comportamiento del contagio del virus en la población, además de controlar la pandemia en la Isla e ir flexibilizando la reapertura de los sectores económicos. El proceso de “lockdown” (cierres) y la cuarentena desde el 16 de marzo al presente han afectado la capacidad productiva total de la economía de Puerto Rico.

La Junta de Planificación (JP), realizó varios supuestos para la proyección de los años fiscales 2020 y 2021 utilizando el Modelo Económico Dinámico de la Economía de Puerto Rico y realizó un análisis de simulación de las diferentes órdenes ejecutivas implantadas y cómo éstas iban impactando la economía, utilizando como herramienta el Modelo de Insumo Producto-2007. Entre los supuestos utilizados en las proyecciones se consideran factores presentes y prospectivos, cuyos movimientos

pueden incidir en la actividad económica de Puerto Rico. Entre los supuestos principales exógenos utilizados se encuentran: la economía de los Estados Unidos, los precios del barril de petróleo, las exportaciones de mercancía, el gasto de visitantes, las transferencias federales y la población.

Además, se consideraron los fondos para la reconstrucción de la Isla, tanto de ayuda federal como de las reclamaciones hechas a los seguros y; las medidas fiscales y reformas estructurales presentadas en el Plan Fiscal del Gobierno de Puerto Rico¹. Otros supuestos considerados fueron: los efectos de eventos que puedan ocurrir de forma aleatoria, como los sismos ocurridos en la zona suroeste de la Isla que afectan el comportamiento macroeconómico y el efecto más reciente debido a la propagación del contagio en la población debido al COVID-19 (Tabla 1).

Tabla 1

Proyecciones Económicas y Supuestos Utilizados:
Años Fiscales 2020-2021
Fecha Realizada: 24 de marzo de 2020

Años	Proyección	Resumen de los supuestos de las proyecciones	
2020	-5.4	<ul style="list-style-type: none"> • Producto Bruto Interno real de Estados Unidos -1.7% • Exportaciones Mercancía Ajustada -4.6% • Gasto de Visitantes -7.2% • Transferencias Federales a las Personas 9.7% • Tasa de Interés Preferencial 5.00% • Precio Barril Petróleo \$44.95 • Población 3,189 • Economía mundial -3.0% 	<ul style="list-style-type: none"> • Fondos de FEMA \$1,563.0 millones (Nuevo plan fiscal revisado, mayo 2020) • Otros fondos federales \$493 millones (según Nuevo Plan Fiscal, mayo 2020) • Seguros privados \$1,942.0 millones (según Nuevo Plan Fiscal, mayo 2020) • CDBG \$88.0 millones (Nuevo Plan Fiscal, mayo 2020) • Supuesto por período de cierre y cuarentena por pandemia del Covid 19 en Puerto Rico cierre desde el 16 de marzo al presente
2021	-2.0	<ul style="list-style-type: none"> • Producto Bruto Interno Real de Estados Unidos -1.6% • Exportaciones Mercancía Ajustada 2.5% • Gasto de Visitantes -0.7% • Transferencias Federales a las Personas 16.0% • Tasa de Interés Preferencial 5.00% • Precio Barril Petróleo \$33.42 • Población 3,141 • Economía mundial 5.8% 	<ul style="list-style-type: none"> • Fondos de FEMA \$1,836.0 millones (según Nuevo Plan Fiscal, mayo 2020) • Otros fondos federales \$1,023.0 millones (según Nuevo Plan Fiscal, mayo 2020) • CDBG \$922.0 millones (Nuevo Plan fiscal, mayo 2020) • Medidas fiscales -0.08% del PNB real (según Nuevo Plan Fiscal, mayo 2020) • Supuesto por período de cierre y cuarentena por pandemia del Covid 19 en Puerto Rico cierre desde el 16 de marzo al presente

Fuente: Junta de Planificación de PR.

¹ Revised Fiscal Plan for Puerto Rico, May 3, 2020.

SIMULACIONES DE LA ECONOMÍA DE PUERTO RICO POR MOTIVO DE CIERRES Y REAPERTURAS DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA POR EL COVID-19

A pesar de que el panorama económico de los Estados Unidos continuó mostrando un ritmo de crecimiento sólido durante el año fiscal 2019, las perspectivas en el corto plazo se verán afectadas por sucesos económicos transcurridos por el COVID-19, que comenzó en China en el noviembre de 2019, que equivale a la primera mitad del año fiscal 2020. Debido a esto, la Reserva Federal efectuó ajustes en los tipos de interés los cuales se verán reflejados al final del año fiscal 2020 de Puerto Rico y mantendrá su revisión estratégica según la información recibida. Los riesgos a la baja, que el COVID-19 proyecta en el crecimiento económico tanto de los Estados Unidos como en Puerto Rico, son altos.

Desde marzo del 2020, Puerto Rico también comenzó a experimentar la amenaza del COVID-19, la cual fue expandiéndose por todo el mundo por el alto nivel de contagio. Debido a esto, se han registrado bajas en el precio del barril de petróleo, el empleo medido por ambas encuestas del Departamento del Trabajo ha mermado en todos los sectores y el mercado financiero está paralizado. La pandemia ha provocado una paralización de la economía mundial.

Desde que comenzó el distanciamiento social a principios de marzo, la información nueva generalmente ha indicado un deterioro de las perspectivas económicas. Los escenarios presentados incorporan las expectativas del alcance de las órdenes ejecutivas sobre el distanciamiento social vigente hasta el 3 de mayo de 2020. La Junta de Planificación continuará el monitoreo de los

sucesos económicos debido al COVID-19 y estarán revisando los escenarios económicos con los cambios en las órdenes ejecutivas emitidas por la Gobernadora.

Los efectos de estas determinaciones en la economía, no tiene precedentes en tiempos modernos. Por esta razón, se hicieron cuatro simulaciones usando el Modelo de Insumo-Producto, el cual es una representación de la actividad económica porque presenta la relación interindustrial de los diferentes sectores económicos. Cada una representa los boletines administrativos y sus enmiendas firmada por la Gobernadora, de manera que se pudiera ver el impacto de flexibilizar algunas líneas de negocio dentro de los sectores industriales. Se hicieron en cuatro fases según los boletines (OE-2020-023; OE-2020-029 con la enmienda OE-2020-30; OE-2020-33 con la enmienda OE-2020-34 y OE-2020-038), utilizando como parámetro las restricciones a las industrias y cantidad de días de cierre de las diferentes líneas de negocio y/o operación limitada de otras, multiplicado por la actividad económica diaria de cada industria. La actividad económica diaria de cada sector se determinó utilizando la demanda final de la Matriz de Insumo-Producto 2007. Se hizo una distribución del producto bruto interno² (PBI) del año fiscal 2019 (\$104,988.6 millones) por industrias usando la ponderación de la demanda final de la Matriz de Insumo Producto, asumiendo que las restricciones de las ordenes reducen la demanda final por los bienes y servicios que, a su vez, tendría un impacto en la producción de la Isla.

En la (Tabla 1) se presenta el porcentaje de "lockdown" en las operaciones de los diferentes sectores económicos de acuerdo con las determinaciones de las órdenes y enmiendas.

Tabla 1
Porcentaje de "Lockdown" en los Sectores Industriales de Acuerdo a los Boletines Administrativos Emitidos por el Coronavirus (COVID-19)¹

Sector Industrial	Boletín Administrativo Núm. OE-2020-023	Boletín Administrativo Núm. OE-2020-029 y OE-2020-30	Boletín Administrativo Núm. OE-2020-033 y OE-2020_034	Boletín Administrativo Núm. OE-2020-038
Agricultura	100.0%	100.0%	100.0%	33.3%
Construcción y Minería	100.0%	100.0%	100.0%	22.3%
Manufactura	59.4%	59.4%	59.4%	24.5%
Servicios	96.1%	90.4%	89.5%	55.5%
Comercio	70.0%	50.4%	49.6%	43.1%
Gobierno	60.0%	36.7%	36.7%	36.7%
Total	80.9%	72.8%	72.5%	35.9%

1- El porcentaje se determinó con la información provista en las ordenes, a nuestro mejor entender y el Ingreso Neto de la Cuentas Nacionales del año fiscal 2019.

² Se asume que el PBI es la demanda final para simplificar los escenarios.

Las fases se dividen de la siguiente manera:

1. Fase 1 - Cierre, según la OE- 2020-023 por 16 días, que cubre el período del 15 al 30 de marzo de 2020, afectando la demanda final en \$1,943.3 millones.
2. Fase 2 - Cierre, según la OE-2020-29 y Enmienda OE-2020-30 que se extiende del 31 de marzo al 12 de abril de 2020, totaliza 13 días, impactando la demanda final en \$1,400.6 millones.
3. Fase 3 - Cierre, según la OE-2020-33 y Enmienda OE-2020-34 cubre el periodo del 13 al 21 de abril de 2020, (21 días) que afectaría la demanda final en \$2,259.8 millones.
4. Fase 4 - Cierre, según la OE-2020-38 cubre el periodo del 4 al 24 de mayo de 2020, (21 días) que afectaría la demanda final en \$1,068.3 millones.

La (Tabla 2) presenta el impacto directo e indirecto en los diferentes sectores económicos de la fase 1. Las ventas o producción se afectarían en aproximadamente \$3,830.5 millones; y el ingreso salarial tendría un impacto de \$531.7 millones. En el caso, del empleo significa que una reducción en la actividad económica de esta magnitud representaría una merma en el empleo de 26,109 personas. Esto representa un impacto en el producto bruto (PB) de 2.3 por ciento. Por otro lado, a más largo plazo esta reducción en los ingresos o salarios tendría un efecto en el consumo de las personas que se conoce en el Modelo de Insumo-Producto como impacto inducido, el cual se estima en 0.8 por ciento del producto bruto. Al sumar ambos impactos la reducción en el producto bruto es de 3.1 por ciento (Tabla 3).

Tabla 2

Impacto directo e indirecto en la producción, el empleo y el ingreso salarial por sector industrial por una reducción en la demanda final por el Boletín Administrativo Núm. OE-2020-023

Sector Industrial	Reducción de \$1,943.3 millones ¹		
	Producción (ventas) ²	Empleo	Ingreso salarial ²
Agricultura	17.5	330	2.1
Minería y construcción	221.4	2,577	32.7
Manufactura	1,094.8	2,393	54.1
Servicios	1,780.2	10,249	282.1
Comercio	458.8	4,825	2.7
Gobierno	257.8	5,734	158.0
Total	3,830.5	26,109	531.7
Impacto en la economía	2.3		

1 - Deflacionado 2007 = 100, según la matriz I-O.

2 - En millones de dólares.

Tabla 3

Impacto directo, indirecto e inducido en la producción, el empleo y el ingreso salarial por sector industrial por una reducción en la demanda final por el Boletín Administrativo Núm. OE-2020-023

Sector Industrial	Reducción de \$1,943.3 millones ¹		
	Producción (ventas) ²	Empleo	Ingreso salarial ²
Agricultura	23.7	446	2.8
Minería y construcción	235.3	2,916	35.9
Manufactura	1,525.1	3,366	76.3
Servicios	2,489.8	14,564	394.9
Comercio	649.7	6,833	3.6
Gobierno	285.8	6,413	174.6
Total	5,209.3	34,538	688.2
Impacto en la economía	3.1		

1 - Deflacionado 2007 = 100, según la matriz I-O.

2 - En millones de dólares.

En la fase 2, que representa el efecto de extender la orden por 13 días adicionales tendría un impacto directo e indirecto en el producto bruto de 1.7 por ciento. Afectando la producción en aproximadamente \$2,789.4 millones y los ingresos en \$331.7 millones (Tabla 4). Al sumar el efecto

inducido, el impacto en el producto bruto alcanzaría 2.1 por ciento (Tabla 5).

La fase 3, representa una reducción en la producción de aproximadamente \$4,499.0 millones y \$534.6 millones en el ingreso salarial. El producto bruto se reduciría en cerca de 2.7 por ciento (Tabla 6) y pudiera

Tabla 4

Impacto directo e indirecto en la producción, el empleo y el ingreso salarial por sector industrial por una reducción en la demanda final por el Boletín Administrativo Núm. OE-2020-029 y la Enmienda OE-20202-30

Sector Industrial	Reducción de \$1,400.6 millones ¹		
	Producción (ventas) ³	Empleo	Ingreso salarial ³
Agricultura	12.7	239	1.5
Minería y construcción	176.1	1,997	25.7
Manufactura	869.1	1,915	43.2
Servicios	1,320.5	6,895	201.2
Comercio	313.4	3,296	1.8
Gobierno	97.6	2,967	58.3
Total	2,789.4	17,308	331.7
Impacto en la economía	1.7		

1 - Deflacionado 2007 = 100, según la matriz I-O.

2 - En millones de dólares.

Tabla 5

Impacto directo, indirecto e inducido en la producción, el empleo y el ingreso salarial por sector industrial por una reducción en la demanda final por el Boletín Administrativo Núm. OE-2020-029 y la Enmienda OE-20202-30

Sector Industrial	Reducción de \$1,400.6 millones ¹		
	Producción (ventas) ³	Empleo	Ingreso salarial ³
Agricultura	16.5	311	1.9
Minería y construcción	184.8	2,208	27.7
Manufactura	1,137.5	2,522	57.0
Servicios	1,762.9	9,586	271.5
Comercio	432.4	4,548	2.4
Gobierno	115.0	3,390	68.7
Total	3,649.2	22,564	429.2
Impacto en la economía	2.1		

1 - Deflacionado 2007 = 100, según la matriz I-O.

2 - En millones de dólares.

Tabla 6

Impacto directo e indirecto en la producción, el empleo y el ingreso salarial por sector industrial por una reducción en la demanda final por el Boletín Administrativo Núm. OE-2020-033 y la Enmienda OE-2020-034

Sector Industrial	Reducción de \$2,259.8 millones ¹		
	Producción (ventas) ³	Empleo	Ingreso salarial ³
Agricultura	20.4	384	2.4
Minería y construcción	284.3	3,220	41.5
Manufactura	1,403.3	3,092	69.7
Servicios	2,130.7	11,108	324.0
Comercio	502.8	5,288	2.9
Gobierno	157.5	4,785	94.1
Total	4,499.0	27,878	534.6
Impacto en la economía	2.7		

1 - Deflacionado 2007 = 100, según la matriz I-O.

2 - En millones de dólares.

llegar a 3.4 por ciento al sumar el efecto multiplicador inducido (Tabla 7).

En la fase 4, el impacto en el producto bruto se estima en 1.3 por ciento, al reducirse en \$2,166.9 millones la producción y \$308.0 millones el ingreso

salarial (Tabla 8). El impacto en la economía podría llegar a 1.7 por ciento al incluir el efecto inducido que se refleja a más largo plazo. La (Tabla 9), se presenta la contracción en la producción que podría alcanzar \$2,965.1 millones y de \$398.7 millones el ingreso salarial.

Tabla 7
Impacto directo, indirecto e inducido en la producción, el empleo y el ingreso salarial por sector industrial por una reducción en la demanda final por el *Boletín Administrativo Núm. OE-2020-033 y la Emienda OE-2020-034*

Sector Industrial	Reducción de \$2,259.8 millones ¹		
	Producción (ventas) ³	Empleo	Ingreso salarial ³
Agricultura	26.6	500	3.1
Minería y construcción	298.3	3,561	44.7
Manufactura	1,835.8	4,070	92.0
Servicios	2,843.8	15,444	437.4
Comercio	694.7	7,306	3.8
Gobierno	185.6	5,468	110.8
Total	5,884.8	36,350	691.9
Impacto en la economía	3.4		

1 - Deflacionado 2007 = 100, según la matriz I-O.

2 - En millones de dólares.

Tabla 8
Impacto directo e indirecto en la producción, el empleo y el ingreso salarial por sector industrial por una reducción en la demanda final por el *Boletín Administrativo Núm. OE-2020-038*

Sector Industrial	Reducción de \$1,068.3 millones ¹		
	Producción (ventas) ³	Empleo	Ingreso salarial ³
Agricultura	10.5	197.5	1.2
Minería y construcción	103.0	1,299.0	15.8
Manufactura	608.4	1,313.2	29.9
Servicios	995.1	5,919.0	174.8
Comercio	309.4	3,254.0	1.9
Gobierno	140.5	4,123.2	84.5
Total	2,166.9	16,106	308.1
Impacto en la economía	1.3		

1 - Deflacionado 2007 = 100, según la matriz I-O.

2 - En millones de dólares.

Tabla 9
Impacto directo, indirecto e inducido en la producción, el empleo y el ingreso salarial por sector industrial por una reducción en la demanda final por el *Boletín Administrativo Núm. OE-2020-038*

Sector Industrial	Reducción de \$1,068.3 millones ¹		
	Producción (ventas) ³	Empleo	Ingreso salarial ³
Agricultura	14.1	264.7	1.7
Minería y construcción	111.0	1,495.3	17.7
Manufactura	857.6	1,876.5	42.7
Servicios	1,405.9	8,416.6	240.1
Comercio	419.9	4,416.2	2.4
Gobierno	156.7	4,516.2	94.2
Total	2,965.1	20,986	398.7
Impacto en la economía	1.7		

1 - Deflacionado 2007 = 100, según la matriz I-O.

2 - En millones de dólares.

El impacto total que tendrían estas medidas en la economía sería de una reducción en el producto bruto de 8.0 por ciento y podría llegar hasta 10.3 por ciento por el impacto que tiene el ingreso salarial en el consumo personal a más largo plazo. Esto representa una baja en la producción en total de \$17,708.4 millones, incluyendo el impacto directo, indirecto e inducido.

Sin embargo, el Plan Fiscal del Gobierno de Puerto Rico del 3 de mayo de 2020, la cantidad de dinero para reactivar la economía del Plan Estratégico anunciado por la gobernadora como y el estímulo federal de la Ley de Ayuda, Alivio y Seguridad Económica Contra el COVID-19 (CARES, por sus siglas en inglés), será de aproximadamente \$5,700 millones. Estos estímulos pudieran tener un impacto en el producto bruto, por cada \$500.0 millones, de 0.5 por ciento con el estímulo local y 0.4 por ciento con el estímulo federal, lo que contribuiría a contrarrestar el impacto de las órdenes ejecutivas. El asunto medular es el tiempo que pueda tomar los desembolsos de estos dineros.

PRODUCTO BRUTO REAL AÑO FISCAL 2019 Y PROYECCIONES PARA LOS AÑOS FISCALES 2020 Y 2021

La economía de Puerto Rico en el año fiscal 2019 finalizó con un crecimiento 1.5 por ciento. Entre los de los componentes del producto nacional bruto (PNB) que impactaron positivamente fueron la inversión en construcción y maquinaria y equipo, el gasto de consumo del gobierno y el gasto de consumo personal. A precios corrientes, el producto bruto alcanzó \$70,780.5 millones, con un crecimiento de 4.4 por ciento, respecto al año fiscal 2018. Este crecimiento en la economía se debió a la entrada de fondos federales y pagos por parte de compañías de seguro por motivo de los huracanes Irma y María que representó un alivio temporero a nuestra economía.

La situación actual por la que está atravesando el mundo ante la pandemia, la paralización de la economía debido a la cuarentena impuesta por el Gobierno de Puerto Rico a la población y la posible extensión al tiempo de cuarentena, obligan a la presentación de un escenario total en el cual pueda abarcar el periodo desde el cierre en marzo 16 hasta el presente.

TABLA 1: PRODUCTO BRUTO REAL: AÑOS FISCALES

REAL GROSS PRODUCT: FISCAL YEARS

EN MILLONES DE DÓLARES-MILLIONS OF DOLLARS

A PRECIOS CONSTANTES 1954 = 100 - CONSTANT PRICES 1954 = 100

VARIABLES						PROYECCIONES* FORECASTS*		VARIABLES
	2015	2016	2017r	2018r	2019p	2020	2021	
PRODUCTO BRUTO	6,292.2	6,191.5	5,991.9	5,737.3	5,825.0	5,512.0	5,400.0	GROSS PRODUCT

r = cifras revisadas

p = cifras preliminares

FUENTE: JUNTA DE PLANIFICACIÓN DE PUERTO RICO, PROGRAMA DE PLANIFICACIÓN ECONÓMICA Y SOCIAL, SUBPROGRAMA DE ANÁLISIS SOCIAL, MODELOS Y PROYECCIONES.

TABLA 2: TASAS DE CRECIMIENTO DEL PRODUCTO BRUTO REAL

GROWTH ANNUAL RATES OF REAL GROSS PRODUCT

(A PRECIOS CONSTANTES 1954 = 100 - CONSTANT PRICES 1954 = 100)

VARIABLES						PROYECCIONES* FORECASTS*		VARIABLES
	2015	2016	2017r	2018r	2019p	2020	2021	
PRODUCTO BRUTO	-0.8	-1.6	-3.2	-4.2	1.5	-5.4	-2.0	GROSS PRODUCT

r = cifras revisadas

p = cifras preliminares

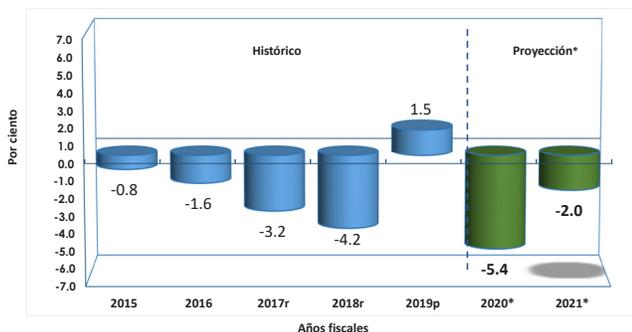
FUENTE: JUNTA DE PLANIFICACIÓN DE PUERTO RICO, PROGRAMA DE PLANIFICACIÓN ECONÓMICA Y SOCIAL, SUBPROGRAMA DE ANÁLISIS SOCIAL, MODELOS Y PROYECCIONES.

La proyección para el periodo desde marzo 16 al presente será -5.4 por ciento en el PB real en el año fiscal 2020. Este escenario está sujeto a revisión dependiendo de la magnitud del cierre o “lockdown”, que es el efecto más adverso que puede tener la actividad económica de cualquier país como se ha podido observar en los demás países del mundo. Los cierres conllevan pérdidas económicas de parte de las empresas privadas debido a que la paralización de la actividad productiva conlleva despidos de empleados por parte de dichas empresas, además de afectar al sector público por la reducción de recaudos contributivos creando un efecto multiplicador devastador para cualquier economía. Es por consiguiente que una reapertura paulatina se vaya dando con estrictas medidas de salubridad para evitar el aumento descontrolado de contagios y la economía se vaya ajustando.

El escenario del año fiscal 2021 es de -2.0 por ciento (Gráfica 1), resultado del efecto pandemia, pero asume que la economía se ira autocorrigiendo por la apertura paulatina de los sectores económicos y la entrada de fondos CDBG que repercuten positivamente en el sector de la construcción. Además, en el Nuevo Plan fiscal del Gobierno están asignados dineros provenientes de fondos federales que repercutirán de forma positiva a la economía.

El PB a precios corrientes se proyecta para el año fiscal 2020 en \$68,078.0 millones para una baja 3.8 por ciento. En el año fiscal 2021 se proyecta que baje 0.7 por ciento respecto al 2020 para unos \$67,630.0 millones.

Gráfica 1: Producto Bruto Real
Tasa de cambio porcentual
Años fiscales



Fuentes: Junta de Planificación de Puerto Rico

Otros factores que pueden afectar las Proyecciones Económicas

- Algún evento de carácter aleatorio como los fenómenos de la naturaleza (temblores y huracanes).
- La situación demográfica en el corto, mediano y largo plazo, debido a la reducción de la población de la Isla amenazada con el COVID-19.
- El flujo de los fondos de ayuda federal (atrasos) y de las reclamaciones de seguros pendientes.
- Un factor positivo, es la suspensión de las medidas fiscales, según indicó la Junta de Supervisión Fiscal porque impacta los niveles de gastos del gobierno.
- Reinicio del pago de la deuda sin encaminar la economía a un crecimiento auto- sostenido.
- Los factores exógenos como la estabilidad de la economía de los Estados Unidos, también amenazada por la pandemia del COVID-19.
- La estabilidad en el precio del barril de petróleo.
- El comportamiento de la economía mundial.
- La expectativa que el Congreso Federal apruebe otro paquete de ayudas económicas o estímulos para neutralizar los efectos del COVID-19.

La certeza de las proyecciones económicas es función del movimiento prospectivo de los factores exógenos subyacentes como fundamento de las mismas. De manera que toda proyección económica tiene que estar sujeta a evaluación a tono con los cambios que ocurran en estos factores. A continuación, se presentan las tablas detalladas.

TABLA 1: VARIABLES MACROECONOMICAS SELECCIONADAS: AÑOS FISCALES
SELECTED MACROECONOMIC VARIABLES: FISCAL YEARS

(EN MILLONES DE DOLARES - IN MILLIONS OF DOLLARS)
 A PRECIOS CONSTANTES 1954 = 100 - CONSTANT PRICES 1954 = 100

VARIABLES	HISTORICO					2020 BASE BASE	2021 BASE BASE	VARIABLES
	2015	2016	2017r	2018r	2019p			
PRODUCTO BRUTO	6,292.2	6,191.5	5,991.9	5,737.3	5,825.0	5,512.0	5,400.0	GROSS PRODUCT
GASTOS DE CONSUMO PERSONAL	9,656.3	9,403.3	9061.5	9142.8	9658.0	9,189.0	9,035.0	PERSONAL CONSUMPTION EXPENDITURES
INVERSION EN CONSTRUCCION	341.7	283.8	246.9	853.5	727.2	730.0	761.0	CONSTRUCTION INVESTMENT
INVERSION EN MAQUINARIA Y EQUIPO	937.4	939.0	1,064.1	1,270.7	1,350.8	1,357.0	1,414.0	MACHINERY AND EQUIPMENT INVESTMENT
GASTOS DE CONSUMO DEL GOBIERNO	1,680.7	1,616.4	1,667.1	1,637.1	1,804.1	1,958.0	1,882.0	GOVERNMENT CONSUMPTION EXPENDITURES

r - CIFRAS REVISADAS.

r - REVISED FIGURES.

P - CIFRAS PRELIMINARES.

P - PRELIMINARY FIGURES.

FUENTE: JUNTA DE PLANIFICACION DE PUERTO RICO, PROGRAMA DE PLANIFICACION ECONOMICA Y SOCIAL,
 SUBPROGRAMA DE ANALISIS SOCIAL, MODELOS Y PROYECCIONES.

SOURCE: PUERTO RICO PLANNING BOARD, PROGRAM OF ECONOMIC AND SOCIAL PLANNING,
 SUBPROGRAM OF SOCIAL ANALYSIS, MODELS AND PROJECTIONS.

TABLA 2: TASAS DE CRECIMIENTO ANUAL DE VARIABLES MACROECONOMICAS SELECCIONADAS
GROWTH ANNUAL RATES OF SELECTED MACROECONOMIC VARIABLES

(A PRECIOS CONSTANTES 1954 = 100 - CONSTANT PRICES 1954 = 100)

VARIABLES	HISTORICO					2020 BASE BASE	2021 BASE BASE	VARIABLES
	2015	2016	2017r	2018r	2019p			
PRODUCTO BRUTO	-0.8	-1.6	-3.2	-4.2	1.5	-5.4	-2.0	GROSS PRODUCT
GASTOS DE CONSUMO PERSONAL	-2.6	-2.6	-3.6	0.9	5.6	-4.9	-1.7	PERSONAL CONSUMPTION EXPENDITURES
INVERSION EN CONSTRUCCION	-4.4	-16.9	-13.0	245.7	-14.8	0.4	4.2	CONSTRUCTION INVESTMENT
INVERSION EN MAQUINARIA Y EQUIPO	-4.3	0.2	13.3	19.4	6.3	0.5	4.2	MACHINERY AND EQUIPMENT INVESTMENT
GASTOS DE CONSUMO DEL GOBIERNO	-10.5	-3.8	3.1	-1.8	10.2	8.5	-3.9	GOVERNMENT CONSUMPTION EXPENDITURES

r - CIFRAS REVISADAS.

r - REVISED FIGURES.

P - CIFRAS PRELIMINARES.

P - PRELIMINARY FIGURES.

FUENTE: JUNTA DE PLANIFICACION DE PUERTO RICO, PROGRAMA DE PLANIFICACION ECONOMICA Y SOCIAL,
 SUBPROGRAMA DE ANALISIS SOCIAL, MODELOS Y PROYECCIONES.

SOURCE: PUERTO RICO PLANNING BOARD, PROGRAM OF ECONOMIC AND SOCIAL PLANNING,
 SUBPROGRAM OF SOCIAL ANALYSIS, MODELS AND PROJECTIONS.

Indicadores Económicos

Producción y Ventas de Cemento (junio 2020)

La producción de cemento alcanzó un total de 1,392 mil sacos de 94 libras durante junio de 2020, lo cual reflejó un crecimiento de 16.5 por ciento, respecto al mismo mes del año 2019. En el período de julio a junio del año fiscal 2020, la producción de cemento totalizó 11,222 miles de sacos de 94 libras. Esto mostró una disminución de 8.8 por ciento, en relación con el mismo período del año fiscal 2019, según datos del Banco de Desarrollo Económico. (Gráfica 1).

Gráfica 1: Producción de Cemento
(Cambio porcentual anual, período de julio a junio)



Fuente: Banco de Desarrollo Económico de Puerto Rico.

Por otro lado, las ventas de cemento totalizaron 1,597 mil sacos de 94 libras en junio de 2020, un incremento de 42.0 por ciento, en relación con junio de 2019. En el período de julio a junio del año fiscal 2020 las ventas de cemento alcanzaron 12,365 miles de sacos de 94 libras, reflejando una reducción de 9.8 por ciento, en comparación con el mismo período del año fiscal anterior (Gráfica 2).

Gráfica 2: Ventas de Cemento
(Cambio porcentual anual, período de julio a junio)

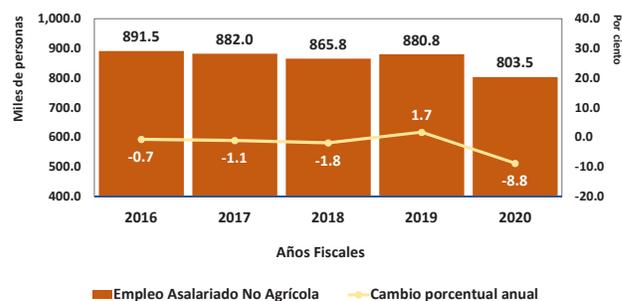


Fuente: Banco de Desarrollo Económico de Puerto Rico.

Empleo de la Encuesta de Establecimientos (junio 2020)

El Departamento de Trabajo y Recursos Humanos informó que el empleo asalariado no agrícola en Puerto Rico, ajustado estacionalmente, fue 803,500 en junio de 2020, según los datos de la Encuesta de Establecimientos. En relación con junio de 2019, esto representó una disminución de 8.8 por ciento (Gráfica 1). En comparación con mayo de 2020 (780,700), el empleo asalariado reflejó un alza de 22,800. Las industrias que registraron aumento en empleo fue recreación y alojamiento (10,300); comercio, transportación y utilidades (8,500); manufactura (2,000); minería, tala y construcción (1,600); servicios profesionales y Comerciales (1,300); finanzas (100) y otros servicios (100). Las industrias que reflejaron bajas en empleo fueron: gobierno (900) y servicios educativos y de salud (200). El sector industrial que permaneció sin cambio alguno fue información.

Gráfica 1: Empleo Asalariado No Agrícola Total
(Ajustado estacionalmente y cambio porcentual anual, junio)



Fuente: Encuesta de Establecimientos, Departamento del Trabajo y Recursos Humanos.

Mientras, al compararse con junio de 2019 (880,800) se observó una baja de 77,300 en el empleo asalariado en Puerto Rico. Los sectores industriales que registraron bajas fueron: recreación y alojamiento (20,800); comercio, transportación y utilidades (19,200); servicios profesionales y comerciales (18,600); servicios educativos y de salud (7,100); minería, tala y construcción (7,000); otros servicios (1,400); gobierno (1,300); información (800); finanzas (600) y manufactura (500). Por otro lado, en el año fiscal 2020, el empleo asalariado no agrícola en el gobierno estatal tuvo una reducción de 2.5 por ciento en el año fiscal 2020, en relación con el año fiscal 2019 (Gráfica 2).

Gráfica 2: Empleo Asalariado No Agrícola: Gobierno Estatal
(Ajustado estacionalmente y cambio porcentual anual, período de julio a junio)



Fuente: Encuesta de Establecimientos, Departamento del Trabajo y Recursos Humanos.

Quiebras (junio 2020)

El Tribunal Federal de Quiebras de Puerto Rico, informó que el número de quiebras totales en junio de 2020 alcanzó 516, representando una baja de

20.0 por ciento, en comparación con junio de 2019. Las radicaciones por capítulo en junio de 2020 se desglosaron como se especifican en la (Tabla 1).

En el año fiscal 2020, las quiebras radicadas totalizaron 6,482. Esto reflejó una reducción de 16.2 por ciento quiebras totales, en relación con el año fiscal 2019 (Gráfica 1).

Gráfica 1: Quiebras Totales
(Cambio porcentual anual, período de julio a junio)



Fuente: Tribunal Federal de Quiebras, Sala de Puerto Rico.

Tabla 1: Total de Quiebras en Puerto Rico
junio 2020 Y 2019

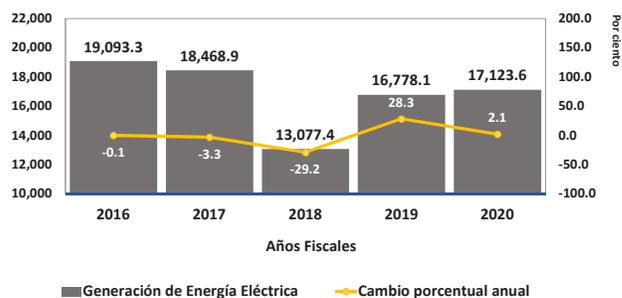
Quiebras	junio		Cambio absoluto junio 2020/2019	Cambio porcentual junio 2020/2019
	2020	2019		
Total	516.0	645.0	(129.0)	(20.0)
Capítulo 7	273.0	253.0	20.0	7.9
Capítulo 11	2.0	8.0	(6.0)	(75.0)
Capítulo 12	0.0	1.0	(1.0)	(100.0)
Capítulo 13	241.0	383.0	(142.0)	(37.1)

Fuente: Tribunal Federal de Quiebras, Sala de Puerto Rico.

Generación y Consumo de Energía Eléctrica (mayo 2020)

Durante mayo de 2020, la generación de energía eléctrica alcanzó 1,612.9 millones de kilovatios/hora en mayo de 2020, según reportado por Autoridad de Energía Eléctrica de Puerto Rico. Esto representó un incremento de 0.2 por ciento, en relación con mayo de 2019. En los meses comprendidos de julio de 2019 hasta mayo de 2020, la generación de energía eléctrica aumentó 2.1 por ciento, en comparación con el mismo período del fiscal anterior (Gráfica 1).

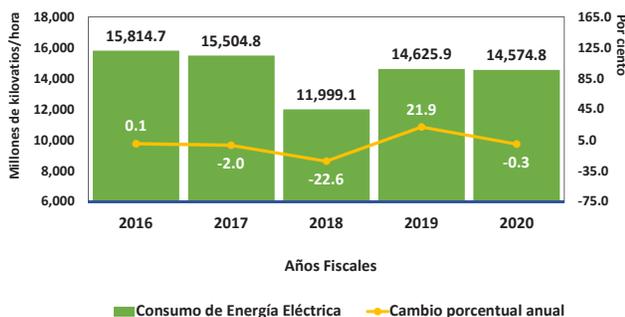
Gráfica 1: Generación de Energía Eléctrica
(Cambio porcentual anual, período de julio a mayo)



Fuente: Autoridad de Energía Eléctrica.

El consumo de energía eléctrica en millones de kilovatios/hora disminuyó 3.4 por ciento en mayo 2020, al compararse con mayo 2019. Por otra parte, durante el período de julio de 2019 hasta mayo de 2020, el consumo de energía eléctrica bajó 0.3 por ciento, respecto al mismo período del fiscal anterior (Gráfica 2). Es importante mencionar, que el consumo residencial creció 5.6 por ciento en mayo 2020, en relación con mayo 2019 y 11.3 por ciento en el período de julio 2019 a mayo 2020.

Gráfica 2: Consumo de Energía Eléctrica
(Cambio porcentual anual, período de julio a mayo)

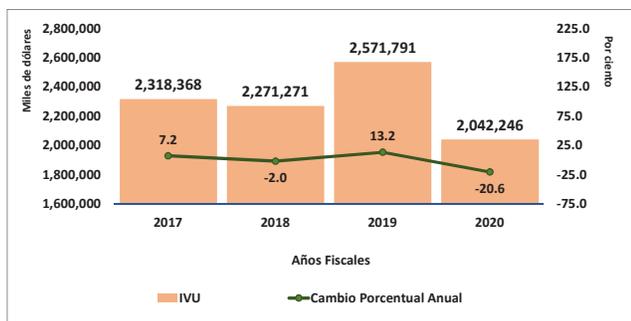


Fuente: Autoridad de Energía Eléctrica.

Impuesto de Ventas y Uso (IVU) (mayo 2020)

El Departamento de Hacienda informó que el Fondo General recibió por concepto de Impuesto sobre Ventas y Uso (IVU) \$114.0 millones en mayo 2020. Esto representó una disminución de 52.8 por ciento, al compararse con mayo de 2019. En el período comprendido de julio de 2019 a mayo de 2020, el IVU acumuló \$2,042.2 millones, o -20.6 por ciento, en relación con el mismo periodo del año anterior (Gráfica 1). Durante el período de enero a mayo de 2020 el IVU ha recolectado \$795.5 millones, una caída de 32.5 por ciento, al contrastarlo con enero a mayo de 2019.

Gráfica 1: Impuesto sobre ventas y uso (IVU) 11.5%
(Cambio porcentual anual, período de julio a mayo)

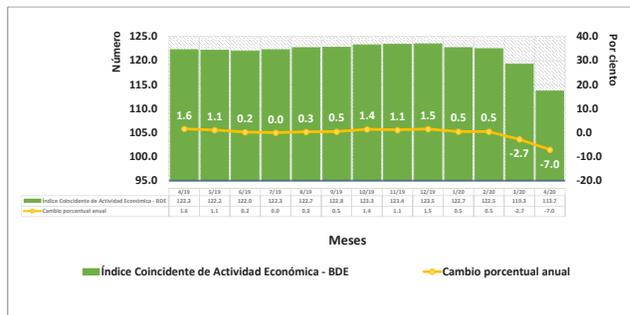


Fuente: Departamento de Hacienda.

Índice de Actividad Económica (abril 2020)

El Banco de Desarrollo Económico de Puerto Rico informó que, el Índice de Actividad Económica registró un descenso de 7.0 por ciento en abril de 2020, respecto con abril de 2019 (Gráfica 1). En comparación con marzo de 2020, bajó 4.7 por ciento.

Gráfica 1: Índice Coincidente de Actividad Económica - BDE
(Cambio porcentual anual, período de abril 2019 a abril 2020)



Fuente: Banco de Desarrollo Económico para Puerto Rico.

En el periodo de julio a abril del año fiscal 2020, el Índice de Actividad Económica disminuyó 0.4 por ciento, en relación con el mismo periodo del año fiscal 2019. En enero y febrero de 2020 el Índice de Actividad Económica creció 0.5 por ciento en ambos meses comparados con enero y febrero de 2019. El índice utiliza una metodología similar a la que utiliza el "Conference Board" en su Índice Coincidente de Actividad Económica para medir el comportamiento de la economía de los Estados Unidos.

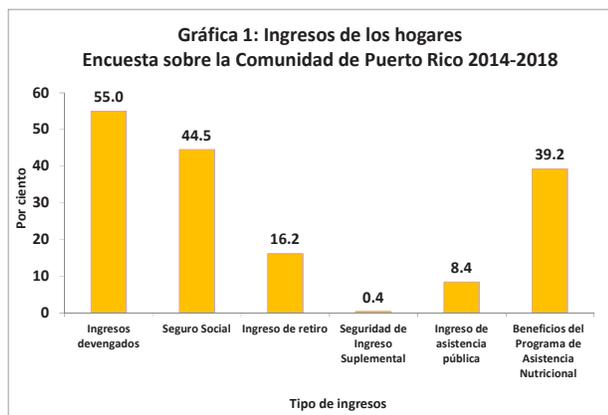
Situación económica de las familias y los hogares en Puerto Rico al 2018

En este artículo se presenta la situación económica de las familias y los hogares en Puerto Rico al 2018. La Isla lleva más de una década lidiando con una crisis económica que ha trastocado su desarrollo y competitividad. Bajo estas condiciones, muchas personas se han visto limitadas de obtener los recursos necesarios para satisfacer sus necesidades. Dentro del grupo de las personas más vulnerables en Puerto Rico están las familias de mujeres solteras con niños menores para las cuales se han estimado niveles altos de pobreza. Para proveer a los grupos poblacionales más vulnerables las capacidades de autogestión y el acceso a los recursos esenciales para mejorar su calidad de vida se deben analizar las estadísticas más recientes. Por ende, se analizan a continuación los datos provistos de las familias en Puerto Rico. Los datos utilizados son de la Encuesta sobre la Comunidad de Puerto Rico del Negociado del Censo Federal de los Estados Unidos.

Los estimados de la Encuesta sobre la Comunidad reportaron que el total de familias en Puerto Rico al 2018 fueron 827,819 personas. La mediana del ingreso de la familia fue \$24,391, mientras que la media del ingreso de la familia fue \$36,458. El ingreso per cápita totalizó en \$12,451.

Respecto a las personas que trabajan, la mediana de ingresos devengados para trabajadores al 2018 se estimó en \$17,262. La mediana de ingresos devengados para los trabajadores varones, a tiempo completo, durante todo el año fue \$23,531. La mediana de ingresos devengados para las trabajadoras mujeres, a tiempo completo, durante todo el año fue \$24,132.

Los estimados de los hogares en Puerto Rico al 2018 fue 1,205,075. La mediana del ingreso del hogar en dólares se estimó en \$20,166 y la media del ingreso del hogar fue \$32,190. Los hogares con ingresos devengados fue 662,216 representando 55.0 por ciento (Gráfica 1). La media de los hogares con ingresos devengados fue estimada en \$38,665. Los hogares con ingresos de seguro social fueron 535,766 representando 44.5 por ciento. La media del ingreso de seguro social de los hogares se estimó en \$13,017.



Fuente: Censo Federal, Encuesta sobre la Comunidad de Puerto Rico.

Por otro lado, los hogares con ingreso de retiro se estimaron en 195,534 representando 16.2 por ciento con una media del ingreso de retiro de \$17,565. Los hogares con ingresos de seguridad suplementario fueron 5,396; representando 0.4 por ciento y una media del ingreso suplementario de \$10,079.

Otro ingreso fue el de asistencia pública en efectivo, el cual se otorgó en 101,322 hogares representando 8.4 por ciento. La media del ingreso de asistencia pública en efectivo fue \$2,478. Por otra parte, los hogares con beneficios del Programa de Asistencia Nutricional se estimaron en 472,397 representando 39.2 por ciento.

Familias y personas que viven con ingresos por debajo del nivel de pobreza

Las familias que viven por debajo del nivel de pobreza se estimaron en 40.9 por ciento (Tabla 1). De estas familias pobres, las que tienen niños menores de 18 años que tienen parentesco con la persona jefe de hogar fueron el 52.8 por ciento. Sin embargo, las familias pobres con niños menores de 5 años solamente, que tienen parentesco con la persona jefe de hogar y que viven por debajo del nivel de pobreza totalizaron el 55.7 por ciento.

Las familias pobres de personas casadas se estimaron en 28.7 por ciento. De estas familias pobres las que tienen niños menores de 18 años que tienen parentesco con la persona jefe de hogar fueron 33.0 por ciento. Las familias pobres con niños menores de 5 años solamente que tienen parentesco con la persona jefe de hogar fueron 33.7 por ciento.

Los estimados de las familias con jefe de hogar mujer, sin esposo presente reportaron que el 58.7

Tabla 1: Familias y personas con ingresos por debajo del nivel de pobreza Encuesta sobre la Comunidad de Puerto Rico de 2014-2018 - Estimados a 5 Años	Por ciento
Todas las familias	40.9
Con niños menores de 18 años que tienen parentesco con la persona jefe de hogar	52.8
Con niños menores de 5 años solamente que tienen parentesco con la persona jefe de hogar	55.7
Familias de personas casadas	28.7
Con niños menores de 18 años que tienen parentesco con la persona jefe de hogar	33.0
Con niños menores de 5 años solamente que tienen parentesco con la persona jefe de hogar	33.7
Familias con jefe de hogar mujer, sin esposo presente	58.7
Con niños menores de 18 años que tienen parentesco con la persona jefe de hogar	70.4
Con niños menores de 5 años solamente que tienen parentesco con la persona jefe de hogar	74.7
Todas las personas	44.5
Menores de 18 años	57.4
Niños menores de 18 años que tienen parentesco con la persona jefe de hogar	57.3
Niños menores de 5 años que tienen parentesco con la persona jefe de hogar	63.7

Fuente: Negociado del Censo Federal de los Estados Unidos.

por ciento viven con ingresos por debajo del nivel de pobreza. De estas familias pobres las que tienen niños menores de 18 años que tienen parentesco con la persona jefe de hogar totalizaron el 70.4 por ciento. Las familias pobres que tienen niños menores de 5 años solamente que tienen parentesco con la persona jefe de hogar representaron el 74.7 por ciento. Estas familias con jefa de hogar mujer y niños menores de 18 años reportaron los niveles más altos de pobreza en toda la población.

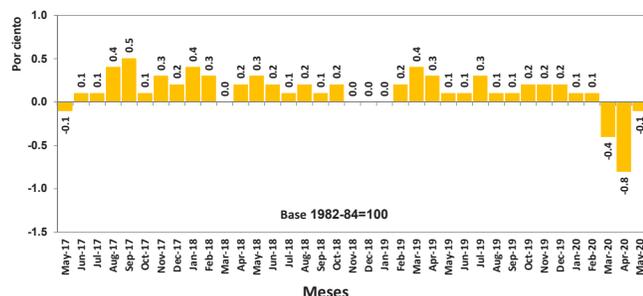
Los estimados de la Encuesta sobre la Comunidad al 2018 reportaron que las personas con ingresos por debajo del nivel de pobreza fueron el 44.5 por ciento. Los menores de 18 años con ingresos por debajo el nivel de pobreza fueron el 57.4 por ciento, mientras que los niños menores de 18 años que tienen parentesco con la persona jefe de hogar se estimaron en 57.3 por ciento. Al calcular los niveles de pobreza para los niños menores de 5 años que tienen parentesco con la persona jefe de hogar este representó el 63.7 por ciento.

Economía de Estados Unidos

Índice de Precios al Consumidor (mayo 2020)

El Departamento del Trabajo federal informó que, en mayo de 2020 el Índice de Precios al Consumidor (IPC), ajustado estacionalmente decreció 0.1 por ciento, luego de bajar 0.8 por ciento en el mes anterior (Gráfica 1). El Índice de Energía decreció 1.8 por ciento en mayo, luego de bajar 10.1 por ciento en abril, destacándose el componente de aceites de combustible con una baja de 6.3 por ciento. Los precios de la gasolina presentaron disminuciones de 3.5 por ciento, luego que en abril de 2020 bajaran 20.6 por ciento.

Gráfica 1: Índice de Precios al Consumidor (IPC-U)
Ajustado estacionalmente
Cambio porcentual
Estados Unidos, mayo 2017 - mayo 2020



Fuente: Negociado de Estadísticas del Trabajo federal (BLS).

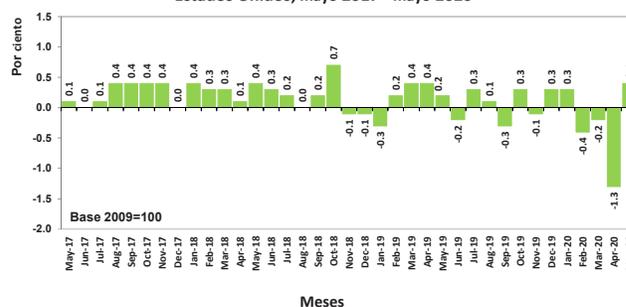
Los precios de los alimentos aumentaron 0.7 por ciento en mayo, luego de subir 1.5 por ciento en abril. Dentro de esta categoría, los alimentos consumidos en el hogar aumentaron 1.0 por ciento. Mientras, los consumidos fuera del hogar crecieron 0.4 por ciento en mayo de 2020. Por otra parte, el Índice Subyacente, que excluye los alimentos y energía registró una baja de 0.1 por ciento con relación al mes anterior. Esta es la tercera baja consecutiva registrada en el índice desde marzo de 2020.

El nivel sin ajustar del IPC en mayo de 2020 fue 256.394 puntos (1982-84=100). Esto representó un alza de 0.1 por ciento, al compararse con mayo de 2019. En relación con abril de 2020, no registró cambio.

Índice de Precios al Productor (mayo 2020)

El Índice de Precios al Productor (IPP) de bienes terminados, ajustado estacionalmente, mostró un alza de 0.4 por ciento en mayo de 2020, luego de bajar 1.3 por ciento el mes anterior (Gráfica 1). En mayo de 2019 el índice creció 0.2 por ciento con relación a abril de 2019. El nivel sin ajustar del IPP fue 117.6 puntos (Nov 2009=100), colocándose 0.8 por ciento por debajo del nivel registrado en mayo de 2019 y 0.4 por ciento por encima del nivel de abril de 2020.

Gráfica 1: Índice de Precios al Productor de Bienes Terminados
Ajustado estacionalmente
Cambio porcentual
Estados Unidos, mayo 2017 - mayo 2020



Fuente: Negociado de Estadísticas del Trabajo federal (BLS).

Los precios de la energía ajustados estacionalmente crecieron 4.5 por ciento, luego de bajar 19.0 por ciento en abril de 2020. Por otra parte, los costos relacionados a los alimentos subieron 6.0 por ciento en mayo, luego de bajar 0.5 por ciento el mes anterior. El Índice Estructural de Precios al Productor, que excluye los costos de energía y de alimentos, aumentó 0.1 por ciento con relación a abril de 2020.

Economía Internacional



Perspectivas financieras para la industria mundial del transporte aéreo

La Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA, por sus siglas en inglés), dio a conocer sus perspectivas financieras para la industria mundial del transporte aéreo, mostrando que se espera que las aerolíneas pierdan 84.3 mil millones de dólares en 2020 para un margen de beneficio neto de -20.1 por ciento. Los ingresos caerán en 50.0 por ciento a 419 mil millones de dólares de 838.0 mil millones de dólares en 2019. En 2021, se espera que las pérdidas se reduzcan a 15.8 mil millones de dólares a medida que los ingresos aumenten a 598.0 mil millones de dólares.

Principales conductores del pronóstico 2020: demanda de pasajeros

El transporte aéreo es clave para el desarrollo económico global. Este beneficio económico más extenso es asegurado tanto por los vínculos directos entre ciudades, permitiendo el flujo de mercancías, personas, capital, tecnología e ideas, y caída de los costos de transporte aéreo. Pero esto cambio a medida que la demanda de pasajeros se debilitó a disposición de que las fronteras internacionales se cerraron y los países se bloquearon para evitar la propagación del virus. En el punto más bajo de abril, el viaje aéreo global fue 95.0 inferior a los niveles de 2019. Hay indicios de que el tráfico está mejorando lentamente. No obstante, se espera que los niveles de tráfico (en el Revenue Passenger Kilometer) para 2020 disminuyan en 54.7 en comparación con 2019. El número de pasajeros se reducirá a la mitad en unos 2.25 mil millones de pasajeros, aproximadamente igual a los niveles de 2006. Sin embargo, la capacidad no puede ajustarse lo suficientemente rápido con una disminución del 40.4 por ciento esperada para el año 2020.

Por otro lado, se espera que los ingresos de los pasajeros bajen a 241.0 mil millones (por debajo de 612.0 mil millones de dólares en 2019). Esto es mayor a la caída de la demanda, lo que refleja una baja esperada en 18.0 por ciento en el rendimiento de los pasajeros, ya que las aerolíneas intentan alentar a las personas a viajar nuevamente a través de la estimulación de precios. Se espera que los factores de carga promedien

62.7 por ciento para 2020, 20.0 puntos porcentuales por debajo del récord de 82.5 por ciento alcanzado en 2019. Según la IATA, los costos no están bajando tan rápido como la demanda. Los gastos totales de 517.0 mil millones de dólares están en 34.9 por ciento por debajo de los niveles de 2019, pero en los ingresos se observarán una baja en 50.0 por ciento. Los costos unitarios que no son de combustible aumentarán 14.0 por ciento, ya que los costos fijos se distribuyen entre menos pasajeros. La menor utilización de aviones y asientos como resultado de las restricciones también se sumará al aumento de los costos.

La IATA, los precios del combustible ofrecen algo de alivio. En 2019, el combustible para aviones promedió era 77.0 dólares/barril, mientras que el pronóstico promedio para 2020 es de 36.8 dólares/barril. Se prevé que el combustible represente 15.0 por ciento de los costos generales (en comparación con 23.7 por ciento en 2019). En comparación con 2019, se espera que las toneladas totales de carga transportadas disminuyan 10.3 millones de toneladas a 51.0 millones de toneladas. Sin embargo, se estima que una grave escasez en la capacidad de carga debido a la falta de disponibilidad de carga de barriga en los aviones de pasajeros (aterrizados) aumente las tasas en 30.0 por ciento durante el año. Los ingresos por carga alcanzarán un récord cercano de 110.8 mil millones de dólares en 2020 (frente a los 102.4 mil millones de dólares en 2019). Como parte de los ingresos de la industria, la carga transportada contribuirá aproximadamente en un 26.0 por ciento en 2020, mayor al que se registró en 2019, en 12.0 por ciento.

Rendimiento regional 2020

Todas las regiones registrarán pérdidas en 2020. La crisis ha adquirido una dimensión similar en todas las partes del mundo, con recortes de capacidad que van de 10.0 a 15.0 puntos porcentuales o más por debajo de la demanda de más del 50.0 por ciento (Tabla 1).

Tabla 1. Rendimiento de la Industria de Aerolíneas a Nivel Mundial
Informe Junio 2020

	*RPK	**ASK	Mercado de Ganancias Netas \$ billion
Mundial	-54.7	-40.4	-84.3
Norteamérica	-52.6	-35.2	-23.1
Europa	-56.4	-42.9	-21.5
Asia Pacífico	53.8	39.2	-29.0
Oriente Medio	-56.1	-46.1	-4.8
Latinoamérica	-57.4	-43.3	-4.0
África	-58.5	-50.4	-2.0

Fuente: Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA, por sus siglas en inglés)

*RPK (Revenue Passenger Kilometers): Pasajeros por Kilómetros Transportados (PKT). Demanda de pasajeros

**ASK (Available Seat Kilometers): Asientos por Kilómetros Ofertados (AKO) Capacidad de pasajeros

Pérdidas reducidas en 2021

Con las fronteras abiertas y la creciente demanda en 2021, se espera que la industria reduzca sus pérdidas a 15.8 mil millones de dólares para un margen de beneficio neto de -2.6 por ciento. Las aerolíneas estarán en modo de recuperación, pero aún muy por debajo de los niveles previos a la crisis (2019) en muchas medidas de rendimiento:

- Se estima que el número total de pasajeros se recupere a 3.38 mil millones, que está muy por debajo de los 4.54 mil millones de viajeros en 2019.
- Se prevé que los ingresos generales sean de 598.0 mil millones de dólares, lo que sería una mejora del 42.0 por ciento en 2020, pero aún 29.0 por ciento por debajo de los 838.0 mil millones de dólares en 2019.
- Los costos unitarios disminuyan a medida que los costos fijos se extiendan entre más pasajeros que en 2020. Pero las medidas continuas de control de virus limitarán las ganancias al reducir las tasas de utilización de los aviones.
- La huella ampliada de la carga aérea en la industria del transporte aéreo se mantendrá. Los ingresos por carga alcanzarán un récord de 138.0 mil millones de dólares (un aumento del 25.0 por ciento en 2020). Eso es aproximadamente el 23.0 por ciento de los ingresos totales de la industria, aproximadamente el doble de su participación histórica. La demanda de carga aérea debe ser fuerte a medida que las empresas se reabastecen al comienzo de la recuperación económica, mientras que un lento retorno de la flota de pasajeros limitará el crecimiento de la capacidad de carga aérea y mantendrá el rendimiento de la carga estable en los niveles de 2020.
- Se espera que los precios del combustible para los aviones aumenten a un promedio de 51.8 dólares por barril, a medida que aumenta la actividad económica mundial y la demanda de petróleo.

Una recuperación desafiante

Aunque las pérdidas se reducirán significativamente en 2021, desde los niveles de 2020, se espera que la recuperación de la industria sea larga y desafiante. Algunos factores incluyen:

- Niveles de deuda: las aerolíneas ingresaron a 2020 en una forma financiera relativamente buena. Después

de una década de ganancias, los niveles de deuda fueron relativamente bajos (430.0 mil millones de dólares, aproximadamente la mitad de los ingresos anuales). Las medidas de alivio financiero vitales de los gobiernos han evitado que las aerolíneas quiebren, pero han aumentado la deuda en 120.0 mil millones a 550.0 mil millones de dólares, que es aproximadamente el 92.0 por ciento de los ingresos esperados en 2021. Otras medidas de alivio deberían centrarse en ayudar a las aerolíneas a generar más capital de trabajo y estimular la demanda en lugar de ampliar aún más la deuda.

- Eficiencias operativas: las medidas globales acordadas para el reinicio de la industria, durante el período en que se implementen, cambiarán significativamente los parámetros operativos. Por ejemplo, el distanciamiento físico durante el embarque / desembarque, una limpieza más profunda y un mayor control de la cabina agregarán tiempo a las operaciones, lo que disminuirá la utilización general de la aeronave.
- Recesión: la profundidad y la duración de la recesión por venir afectarán significativamente la confianza de las empresas y los consumidores. Es probable que la demanda acumulada genere un aumento inicial en el número de viajes, pero sostener eso probablemente requerirá un estímulo de precios y eso ejercerá presión sobre las ganancias.
- Confianza: es probable que los patrones de viaje cambien. Es probable que la apertura gradual de los viajes aéreos sea progresiva, comenzando por los mercados nacionales, seguidos por los regionales y, por último, los internacionales. La investigación sugiere que alrededor del 60.0 por ciento de los viajeros estarán ansiosos por volver a viajar dentro de unos meses después de que la pandemia esté bajo control.

Principales agregados del Producto Interno Bruto (PIB) en la Zona del Euro y en la Unión Europea y estimaciones de empleo para el primer trimestre de 2020

Los datos publicados por la Oficina de Estadísticas de la Unión Europea (Eurostat), sobre el producto interno bruto (PIB) y el empleo bajaron 3.6 y 0.2 por ciento, respectivamente en la zona del euro. En la Unión Europea (UE), el PIB y el empleo bajaron 3.2 y 0.1 por ciento, respectivamente. En comparación con el mismo trimestre del año anterior, el PIB ajustado

estacionalmente decreció 3.1 por ciento en la zona del euro y 2.6 por ciento en la UE28 en el primer trimestre de 2020, luego de haberse registrado aumentos de 1.0 por ciento y 1.2 por ciento, respectivamente en el trimestre anterior. Durante el segundo trimestre de 2020, el PIB en los Estados Unidos decreció 1.3 por ciento en comparación con el trimestre anterior; (luego de un aumento de 0.5 por ciento en el cuarto trimestre del año anterior). En comparación con el mismo trimestre del año anterior, el PIB creció 0.3 por ciento; (luego de un aumento de 2.3 por ciento en el trimestre anterior).

Entre los estados miembros que tienen datos disponibles para el primer trimestre de 2020 fueron: Irlanda; registró 1.2 por ciento, seguido de Rumania y Bulgaria ambos con; 0.3 por ciento, Suecia; 0.1 por ciento registraron crecimientos en comparación con el trimestre anterior, mientras que el PIB cayó en todos los demás estados miembros de la UE. Se observaron disminuciones en Francia y Italia; ambos con -5.3 por ciento, y así como España y Eslovaquia; ambos en -5.3 por ciento (Gráfica 1).

Componentes del PIB y contribuciones al crecimiento

Durante el primer trimestre de 2020, el gasto en consumo final de los hogares decreció en 4.7 por ciento en la zona del euro y en 4.3 por ciento en la UE (luego de un aumento de 0.1 por ciento en la zona del euro y 0.3 por ciento en la UE, en el trimestre anterior). La formación bruta de capital fijo decreció 4.3 por ciento en la zona del euro y 3.9 por ciento en la UE (luego de haber registrado 5.0 por ciento y 4.3 por ciento, respectivamente). Las exportaciones decrecieron en 4.2 por ciento en la zona del euro y 3.5 por ciento en la UE, (luego de registrar 0.1 y -0.1 por ciento respectivamente). Las importaciones decrecieron 3.6 por ciento en la zona del euro y 3.2 por ciento en la UE28 (luego de registrar 1.9 y 1.6 por ciento respectivamente).

El gasto en consumo final de los hogares tuvo una fuerte carga negativa al crecimiento del PIB tanto en la zona del euro como en la UE; (-2.5 y -2.3 puntos porcentuales respectivamente) y la contribución de la formación bruta de capital fijo también fue negativo; en ambas zonas (-0.1 y 0.9 puntos porcentuales respectivamente). La contribución del saldo externo al crecimiento del PIB fue negativa para ambas zonas, mientras que la contribución

de los cambios en los inventarios fue positiva; (0.3 puntos porcentuales para la zona del euro y 0.4 puntos porcentuales para la UE).

Crecimiento del empleo en la zona del euro en la UE y entre los Estados miembros

El número de personas empleadas decreció 0.2 por ciento en la zona del euro y en 0.1 por ciento en la UE en el primer trimestre de 2020 en comparación con el trimestre anterior, (Gráfica 2). Esta es la primera disminución en la serie de tiempo desde el segundo trimestre de 2013 para la zona del euro y el primer trimestre de 2013 para la UE. En el cuarto trimestre de 2019, el empleo aumentó 0.3 por ciento en la zona del euro y 0.2 por ciento en la UE. En comparación con el mismo trimestre del año anterior, el empleo aumentó 0.4 por ciento en la zona del euro y en UE. en el primer trimestre de 2020 (luego de registrar aumentos de 1.1 por ciento y 1.0 por ciento, respectivamente en el cuarto trimestre de 2019).

Entre los estados miembros para los cuales existe data disponible en el crecimiento del empleo en el primer trimestre de 2020 fueron en: Lituania; 1.6 por ciento, Malta; 1.3 por ciento y Croacia; 1.0 por ciento estos registraron el mayor crecimiento en comparación con el trimestre anterior. Por otra parte, las bajas se observaron en España; -1.0 por ciento, Bulgaria; -0.9 por ciento, Portugal, Eslovaquia y Suecia; todos -0.5 por ciento (Gráfica 2).

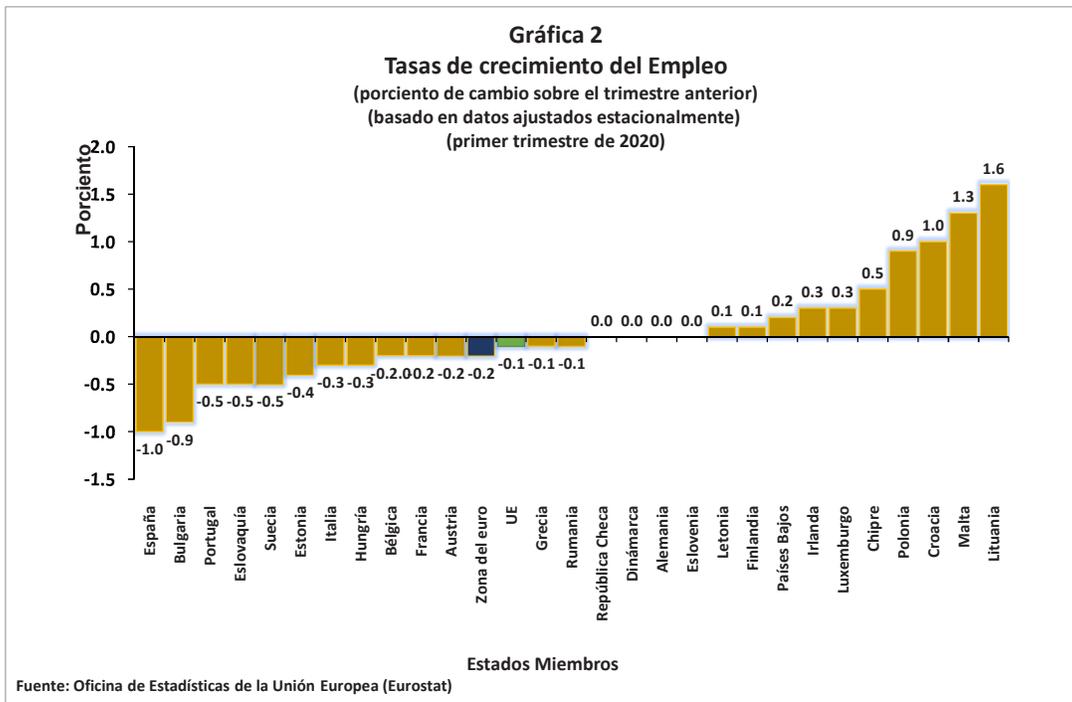
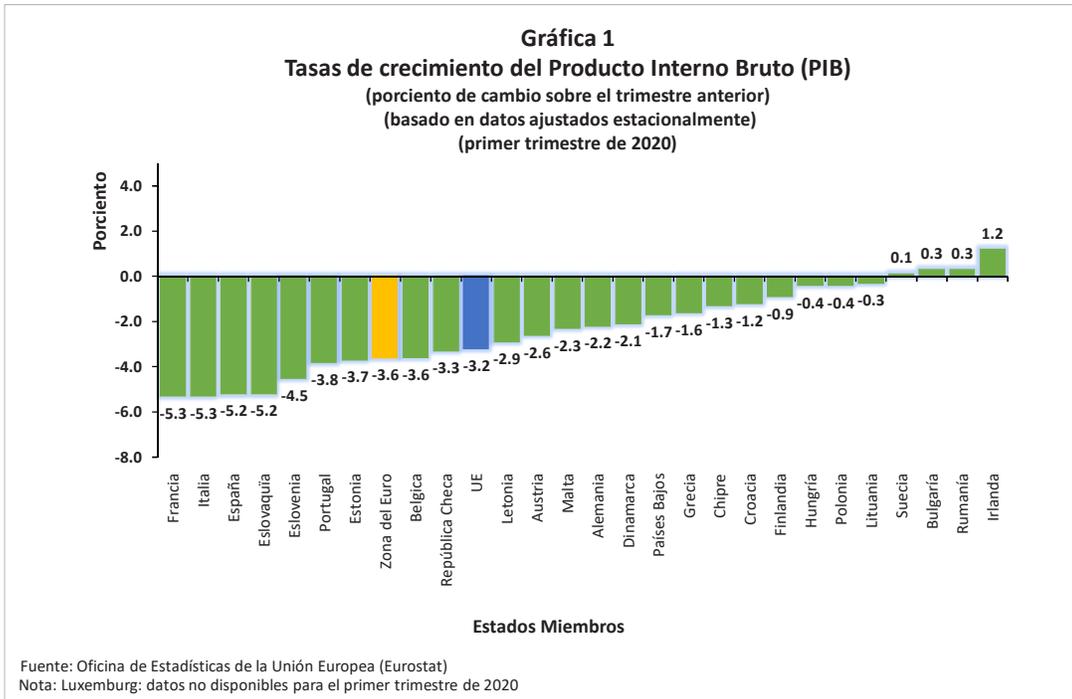
Niveles de empleo en la zona del euro y la UE

Sobre la base de cifras ajustadas estacionalmente, Eurostat estima que, en el segundo trimestre de 2020, 209.1 millones de personas estaban empleados en la UE, de los cuales 160.4 millones estaban en la zona del euro. En relación con la pandemia de COVID-19, el empleo de las personas disminuyó 0.3 millones en la zona del euro y 0.2 millones en la UE en comparación con el cuarto trimestre de 2019. Si bien el efecto de la pandemia de COVID-19 sobre el empleo en personas fue mitigado por el apoyo del gobierno, el impacto en las horas trabajadas es generalmente mucho más pronunciado. La cantidad de horas trabajadas disminuyó 3.1 por ciento en la zona del euro y 2.6 por ciento en la UE en el primer trimestre de 2020, en comparación con el anterior trimestre.

Evolución de la productividad laboral en la zona del euro y la UE

La combinación de datos de PIB y empleo permite una estimación de la productividad laboral. El análisis del crecimiento en comparación con el mismo trimestre de los años anteriores muestra que el crecimiento

de la productividad (basado en el empleo personas) fluctuaron alrededor del 1.0 por ciento para ambas zonas entre 2013 y 2018. En relación con la pandemia de COVID-19, hubo una fuerte disminución en la productividad en el primer trimestre de 2020, ya que el PIB cayó bruscamente mientras el impacto en el empleo en personas seguía siendo limitado (Gráfica 1 y 2).



Indicadores económicos mensuales seleccionados	2019						2020						Años naturales %			Años fiscales %****		
							2019			2020								
	dic	ene	feb	mar	abr	may	T - II	T - III	T - IV	T - I	2020	2019	2018					
Empleo (miles de personas) **@	975	962	956	n/d	n/d	n/d	2.4	1.5	-0.5	n/d	-0.2	2.0	-1.9					
Desempleo (miles de personas) **@	90	94	93	n/d	n/d	n/d	-14.6	-10.4	0.0	n/d	-4.3	-20.0	-12.9					
Tasa de desempleo **@^	8.5	8.9	8.8	n/d	n/d	n/d	-15.1	-11.2	0.8	n/d	-0.4	-2.1	-1.1					
Empleo total no agrícola (miles de personas) ***@	882.2	884.7	885.0	884.9 R	788.8 P	n/d	1.8	1.8	1.6	0.9	0.2	1.9	-4.0					
Empleo en manufactura (miles de personas) ***@	75.3	75.2	75.4	74.9 R	71.3 P	n/d	4.7	4.2	3.2	1.1	2.0	4.0	-3.6					
Empleo en gobierno (miles de personas) ***@	201.4	202.4	202.3	207.9 R	204.2 P	n/d	-3.5	-1.0	-1.1	0.3	-0.4	-4.0	-5.6					
Cemento (miles de sacos de 94 libras)																		
producción	1,022	825	1,030	493	377	1,034	-21.0	-5.1	6.9	-29.3	-11.6	12.6	6.9					
ventas	999	852	1,075	527	451	1,240	-11.3	-7.5	0.6	-27.0	-14.5	20.0	-0.7					
Unidades de vivienda vendidas	948	757	930	324	n/d	n/d	0.2	1.4	5.5	-19.0	-3.3	42.9	-27.1					
nuevas	50	55	59	32	n/d	n/d	-49.5	-26.5	-57.2	-8.8	-36.7	1.2	2.5					
existentes	898	702	871	292	n/d	n/d	8.6	4.0	14.6	-19.8	0.1	49.2	-30.2					
Energía eléctrica (millones KWH) ^																		
generación	1,561.4	1,324.9	1,380.6	1,416.9	1,439.2	n/d	7.0	4.3	5.3	-1.9	2.3	30.9	-30.7					
consumo	1,322.5	1,207.2	1,026.5	1,356.3	1,115.8	n/d	-6.3	2.8	-2.2	4.5	0.0	26.8	-25.8					
Registros en hoteles y paradores	204,172	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	24.9	22.7	17.7	n/d	20.3	8.7	-33.5					
Tasa de ocupación ^^	66.36	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-6.8	-6.8	-0.2	n/d	-2.5	-8.9	9.5					
Ventas al detalle (a precios corrientes, en miles de \$)	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-5.0	-6.2	n/d	n/d	-4.9	25.2	18.8					
vehículos de motor nuevos y usados	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-9.1	-21.9	n/d	n/d	-9.5	37.5	15.3					
Ingresos netos al fondo general (miles de \$)	\$999,545	\$734,683	n/d	n/d	n/d	n/d	9.8	25.1	12.0	n/d	16.4	21.4	-9.0					
Impuesto sobre Ventas y Uso (IVU, miles de \$) [§]	\$244,204	\$242,445	\$178,911	n/d	n/d	n/d	-4.1	-15.5	-5.5	n/d	-11.7	20.6	-9.0					
Número de quiebras	619	496	662	414	163	n/d	0.5	-5.8	2.5	-12.1	-12.3	21.6	-34.5					
Comercio exterior - Balance Comercial (miles de \$)	\$2,154,889	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	134.3	36.0	151.2	n/d	79.0	-48.4	-23.1					
exportaciones	\$5,457,191	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	2.8	-1.1	7.7	n/d	3.1	7.7	-18.6					
importaciones	\$3,302,302	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-19.7	-9.2	-11.6	n/d	-10.4	33.6	-16.3					
Índice General de Precios al Consumidor (IPC)	119.300	119.280	119.204	119.068	n/d	n/d	0.5	0.2	0.3	0.6	0.4	0.5	1.7					

^ En mayo 2019 comenzó la Nueva Estructura Tarifaria.

^^ Los cambios están medidos en puntos.

** Se refiere a la Encuesta de Vivienda del Departamento del Trabajo y Recursos Humanos. Datos revisados con Censo 2010.

*** Se refiere a la Encuesta de Establecimientos del Departamento del Trabajo y Recursos Humanos.

Basado en el nuevo sistema de clasificación Industrial de América del Norte (NAICS, por sus siglas en inglés).

@ Ajustado estacionalmente

**** Período acumulado hasta el último mes de información disponible.

! Años naturales % ****

& IVU 11.5% desde julio de 2015.

n/d Información no disponible.

IPC (Base diciembre 2006 = 100) Revisión 2010

P Preliminar

R Revisado

i Inflación

Solicitud de autorización presentada ante la CEE Núm. CEE-SA-177, Ley 75 de 1975 según enmendada.

