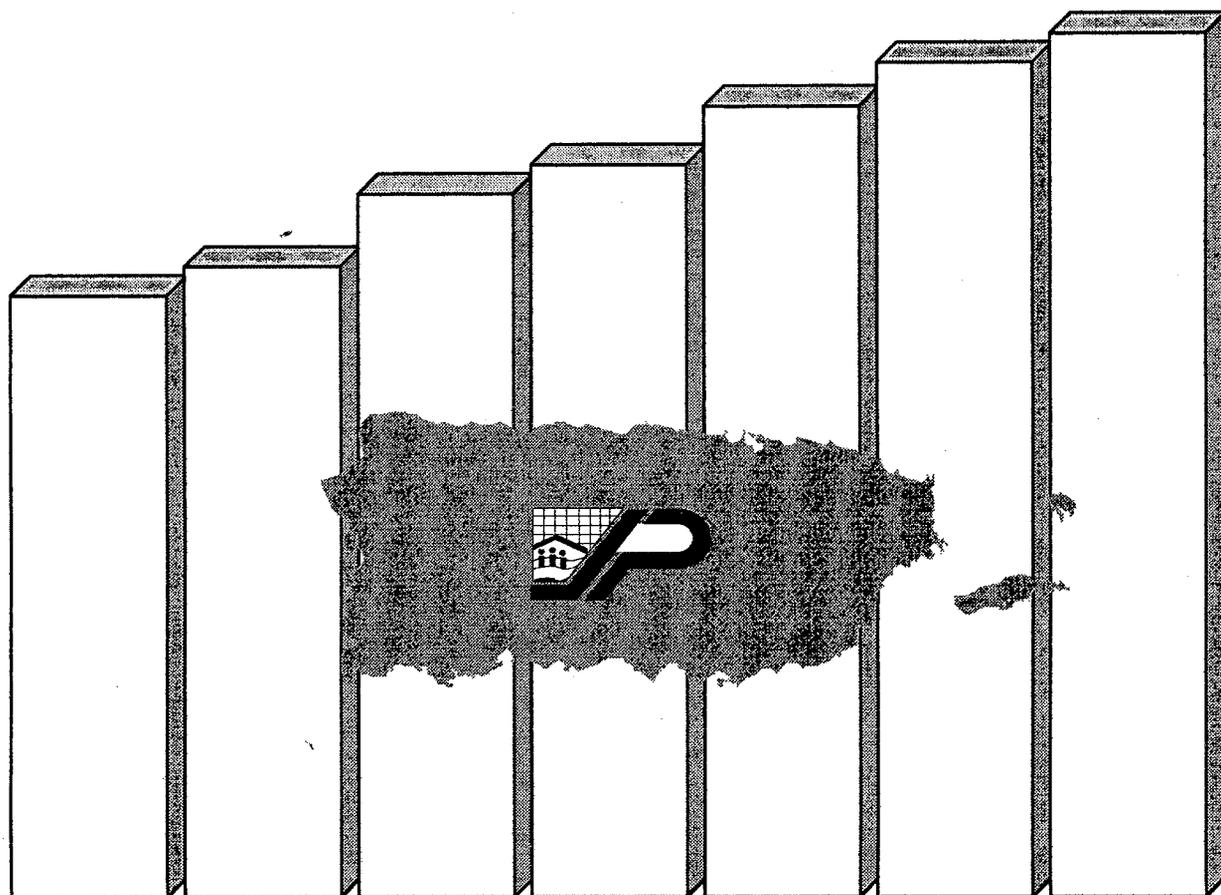


Evelyn Ortiz

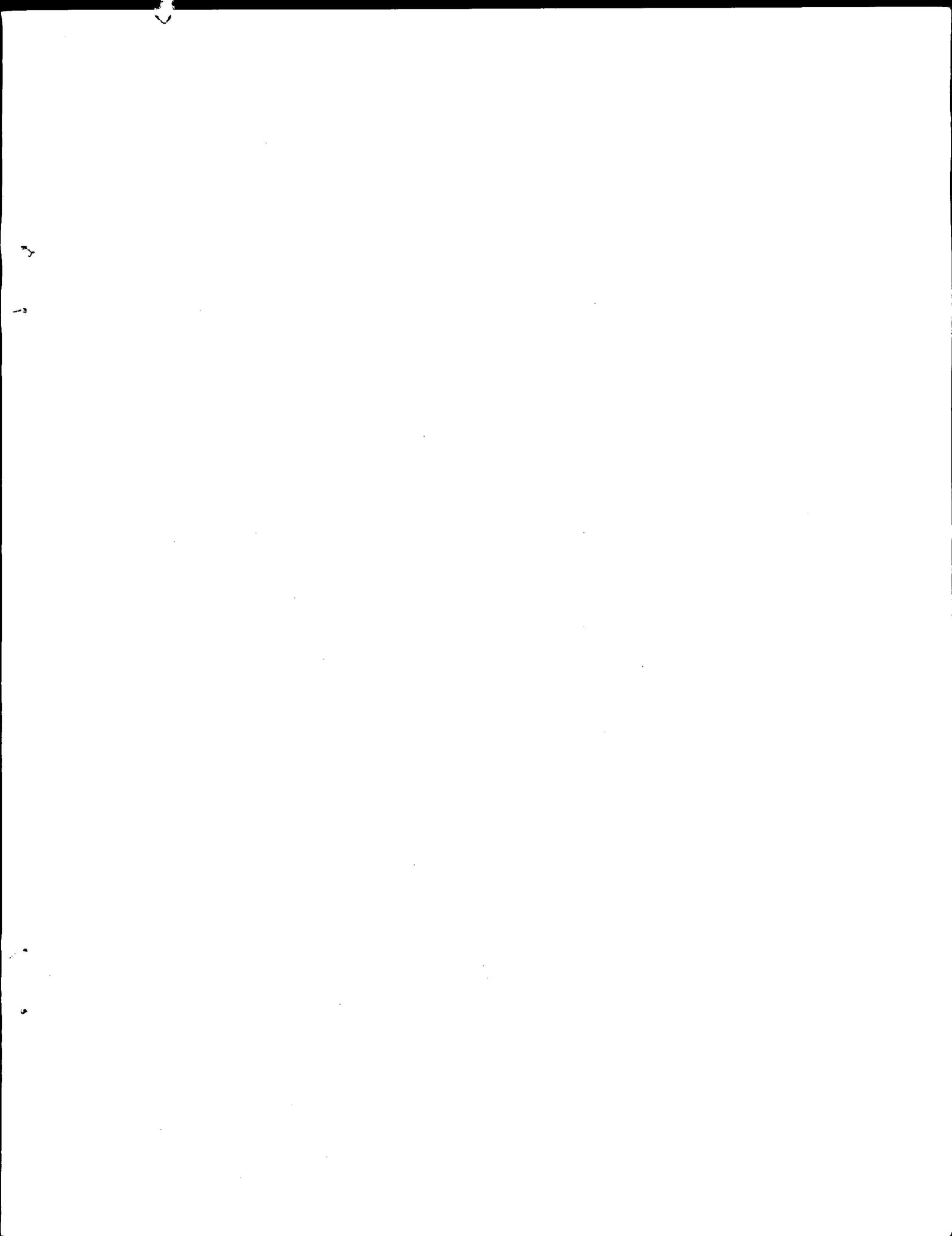
PROYECCIONES ECONOMICAS A LARGO PLAZO 1997 - 2005



GOBIERNO DE PUERTO RICO
OFICINA DEL GOBERNADOR
JUNTA DE PLANIFICACION



CONMEMORANDO LOS 100 AÑOS DE UNION A LOS ESTADOS UNIDOS 1898 - 1998



**PROYECCIONES ECONOMICAS
A LARGO PLAZO
1997 -2005**

*Plan. Norma Burgos
Presidenta*

*Luz H. Olmeda
Directora
Area de Planificación
Económica y Social*

*Gertrudis Quiñones
Directora
Negociado de Análisis Social,
Modelos y Proyecciones*



*Gobierno de Puerto Rico
Oficina del Gobernador
Junta de Planificación*

Enero 1998

Grupo de Trabajo

COORDINACION GENERAL

Nelson López

COORDINACION TECNICA Y ASESORIA

William Echevarría

CONSULTOR

Benjamín Batista

REDACCION

*Luis E. Avilés
Rosa M. Burgos
Ronald Irizarry
Evelyn Ortiz
Elda Ivelisse Parés*

JUNTA EDITORA

*Rosa M. Burgos
José L. Jiménez
Ada Ligia Cruz
Virginia Rivera
Gladys Rodríguez*

DISEÑO GRAFICO

Nancy Más

DISEÑO DE PORTADA

Rosa M. Burgos

GRAFICAS Y TABLAS

*Luis E. Avilés
Evelyn Ortiz*

REPRODUCCION

*Taller de Reproducciones
de la Junta de Planificación*

PREFACIO

Puerto Rico afronta grandes retos dentro de la cambiante realidad económica que se está viviendo. La toma de decisiones se hace cada vez más difícil cuando se trata de integrar el desarrollo económico, social y ambiental con el fin de obtener un crecimiento económico aceptable que demuestre la calidad de vida del País. De acuerdo con esta necesidad el Negociado de Análisis Social, Modelos y Proyecciones del Area de Planificación Económica y Social de la Junta de Planificación tiene entre sus encomiendas la responsabilidad ministerial y técnica de estimar las proyecciones económicas de Puerto Rico, tanto a corto como a largo plazo. Como parte de esta responsabilidad se ha preparado este documento con el propósito de presentar el comportamiento que se espera de la economía a largo plazo en función de los factores internos y externos que puedan afectar su desenvolvimiento. Además, ayudar en la toma de decisiones tanto a nivel privado como gubernamental.

En este documento se presentan las proyecciones y un análisis de la economía de Puerto Rico para los años fiscales 1997 al 2005, utilizando variables macroeconómicas seleccionadas. También se incluyen gráficas y un apéndice de tablas que sustentan las proyecciones.

Agradecemos la colaboración de todas las personas, agencias y entidades que de una manera u otra suplieron la información necesaria para preparar esta publicación.

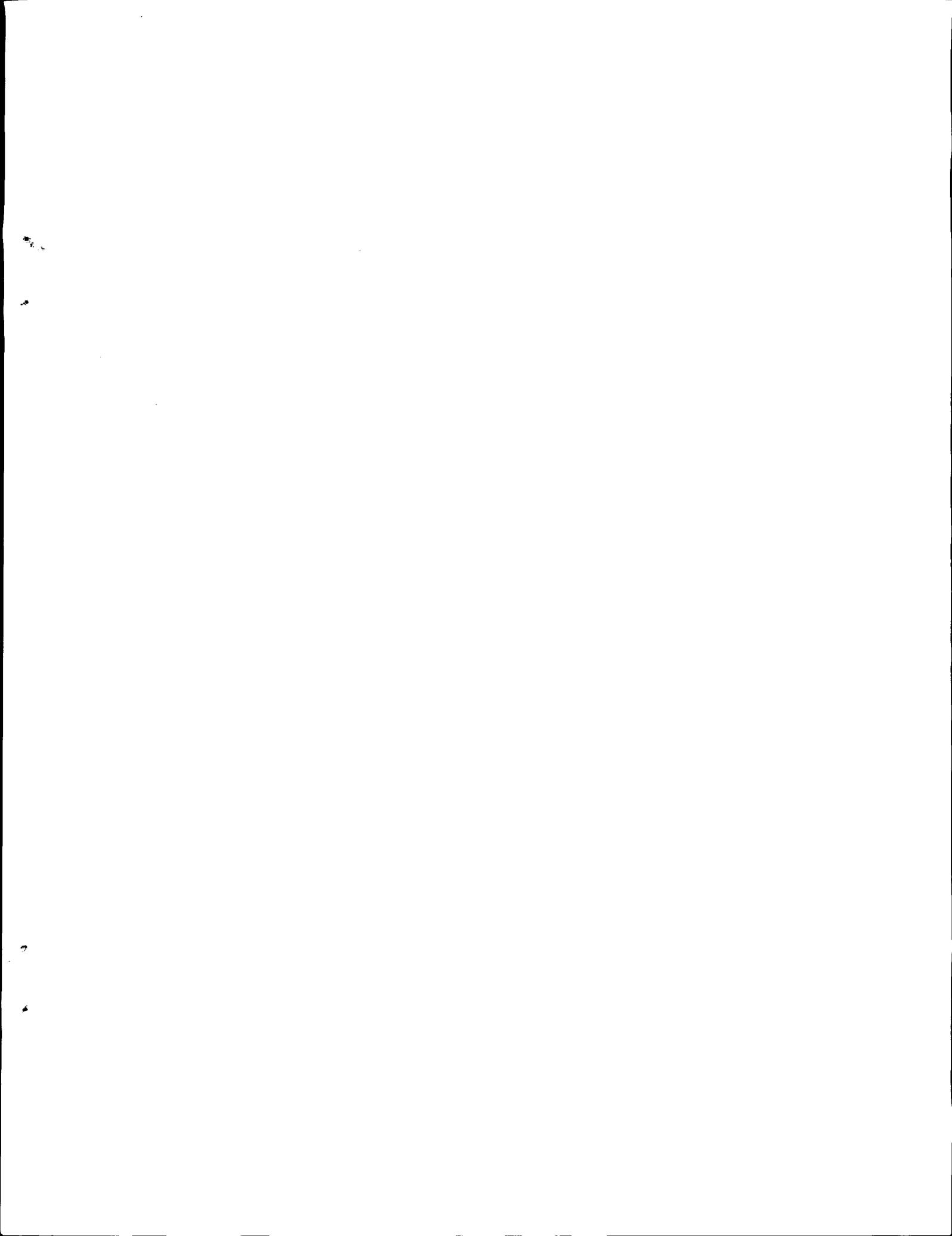


Tabla de Contenido

	Página
Grupo de trabajo	ii
Prefacio	iii
Introducción	1
Trasfondo histórico	1
Supuestos principales	2
Economía de los Estados Unidos	2
Producto bruto interno	2
La inflación, la política monetaria y las tasas de interés	4
Otras variables exógenas	5
Precio del barril de petróleo	5
Exportaciones	5
Exportaciones registradas totales	5
Exportaciones registradas de manufactura	6
Exportaciones de mercancía ajustada	6
Gastos de visitantes	7
Transferencias federales a las personas	8
Inversión interna bruta de capital fijo	9
Construcción	9
Maquinaria y equipo	10
Perspectivas económicas para los años fiscales 1997 al 2005 en el contexto de su tendencia histórica	10
Crecimiento de la producción en el año fiscal 1996	10
Producto bruto	11
Producto bruto interno	12
Manufactura y producto bruto interno de manufactura	12
Ingreso y consumo de las personas	12
Mercado de trabajo	13
Conclusiones	14
Nota	15
Bibliografía	16
Apéndice	17

Indice de gráficas

Gráfica		Página
1	Tasas de crecimiento del producto bruto interno real de los Estados Unidos	3
2	Tasas de interés en los Estados Unidos	5
3	Tasas de crecimiento de las exportaciones de mercancía ajustada	7
4	Gastos de visitantes	8
5	Inversión en construcción	9
6	Tasas de crecimiento del producto bruto real de Puerto Rico	11
7	Gastos de consumo personal	13

INTRODUCCION

En este documento se analizan los elementos de largo plazo que podrían influir en las proyecciones económicas de Puerto Rico hasta el año fiscal 2005 tales como: el crecimiento proyectado para la economía de los Estados Unidos; la estabilidad en los precios del petróleo; la reducción del déficit fiscal de los Estados Unidos y las ventajas que pueda obtener Puerto Rico dado los cambios que están ocurriendo en la economía mundial, particularmente en lo referente a las exportaciones y la ampliación de los incentivos industriales. Estos buscan promover la economía de libre mercado y la intensificación del sector de servicios en la economía de la Isla. Además, se debe mencionar el seguimiento trimestral al Nuevo Modelo de Desarrollo Económico del Gobierno de Puerto Rico.

Los modelos econométricos usados en la Junta de Planificación permiten determinar el crecimiento anual de la economía de Puerto Rico basado en el comportamiento esperado de los elementos antes mencionado así como la alta influencia ejercida por la economía de los Estados Unidos (Junta de Planificación, 1993). Dichos modelos estiman que la economía de Puerto Rico tendrá un crecimiento estable en el periodo de 1997 al 2005.

TRASFONDO HISTORICO

La historia económica de Puerto Rico ha pasado por varias etapas, propias de un país que busca alcanzar un desarrollo económico sustentable. Luego de la transformación sufrida a partir del proceso de industrialización fueron notables los aumentos en producción, ingreso y empleo, tres indicadores muy importantes que miden el crecimiento económico.

A partir de la década del 1980 y como consecuencia del mencionado proceso, las empresas multinacionales, especialmente las norteamericanas, comenzaron a tener una mayor participación en la actividad industrial de la Isla, lo que ayudó a que la economía puertorriqueña se tornara más sensitiva a los cambios que ocurren en la economía global, principalmente en los Estados Unidos. Mientras se ampliaba la apertura de la economía, Puerto Rico al igual que los Estados Unidos sufrió una recesión a principios de los ochenta, cuando el Producto Bruto Real registró tasas de crecimiento negativas en los años fiscales 1982 y 1983. A partir de entonces la economía, comenzó a experimentar incrementos que resultaron en un crecimiento promedio anual de 3.8 por ciento durante los años fiscales 1985 al 1989. En ese periodo los gastos de consumo personal y la inversión interna bruta de capital fijo fueron los componentes que más contribuyeron a dicho crecimiento.

En lo que va de la década del noventa, la economía de Puerto Rico ha registrado una tasa promedio de crecimiento en su producto bruto real de 2.3 por ciento. Durante estos años se han destacado las variables de inversión interna bruta de capital fijo, turismo y empleo.

SUPUESTOS PRINCIPALES

Las proyecciones del ingreso y la producción de Puerto Rico, al igual que de otros componentes de las Cuentas Sociales y del mercado de trabajo, se basan en una serie de supuestos sobre el comportamiento futuro de las variables exógenas de los modelos econométricos. Estas variables se analizan y se proyectan en el contexto de su tendencia histórica, relacionándose con variables económicas de los Estados Unidos y tomando en consideración los cambios que están ocurriendo dentro del nuevo contexto económico internacional. Dada la apertura de la economía de Puerto Rico, cualquier cambio que ocurra tanto en los Estados Unidos como en el resto del mundo, puede influenciar su comportamiento.

En términos generales, los factores que pueden afectar el desarrollo de la economía de Puerto Rico son: el crecimiento proyectado de la economía de los Estados Unidos, el cual se espera esté acompañado de tasas de interés estables y de una inflación controlada; la posición de Puerto Rico en el ámbito internacional, donde tiene grandes retos y nuevas oportunidades, particularmente en lo que se refiere a sus exportaciones; y la alternativa de ampliar los incentivos industriales con miras a promover la economía de libre mercado. Por otro lado, Puerto Rico puede aprovecharse del auge que existe actualmente en el comercio internacional. Este tiene sus raíces en el crecimiento de las importaciones de Norteamérica, Asia del Este, Europa y Japón; la posible unión de Chile al Tratado de Libre Comercio (TLC) y los cambios en el Acuerdo General de Aranceles y Comercio (GATT, por sus siglas en inglés).

Economía de los Estados Unidos

Producto bruto interno

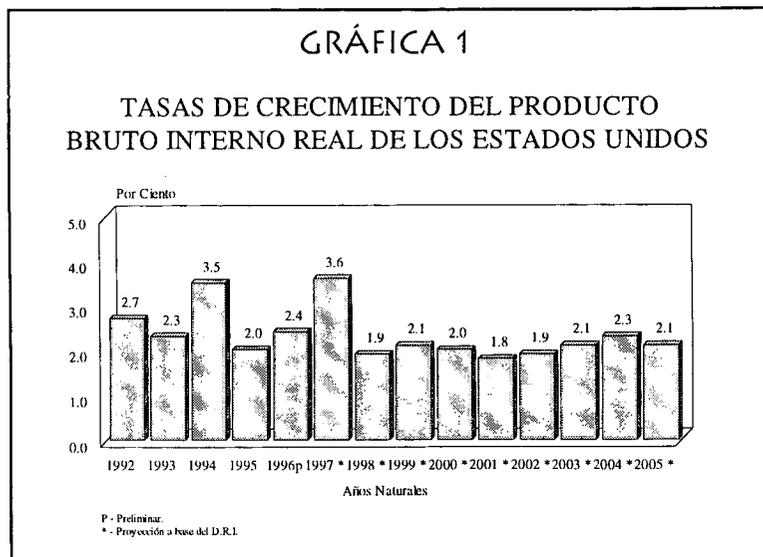
La economía estadounidense se encuentra en su sexto año de expansión, lo que constituye el tercer periodo más largo de crecimiento económico posguerra experimentado por la nación. Los dos primeros ocurrieron durante las décadas de los sesenta y ochenta, siendo los más prolongados en la historia económica de los Estados Unidos después de la Segunda Guerra Mundial. La presente expansión muestra condiciones iguales o mejores que las contenidas en los periodos de crecimiento mencionados, destacándose entre éstas: el nivel controlado de la inflación, el bajo nivel de la tasa de desempleo y los bajos y estables precios del petróleo.

La condición o característica más sobresaliente del actual periodo (1992 al 1997) es la inflación de menos de 3.0 por ciento que se ha mantenido hasta una etapa avanzada de la expansión. La tasa de inflación nunca se había mantenido tan baja por un tiempo prolongado durante un periodo de avance económico. Esta tasa se encuentra bajo el promedio de 8.9 por ciento que registró el Índice de precios al consumidor durante el 1973. Como parte de este desempeño se destaca la tasa de inflación medular, la cual excluye los alimentos y la energía, con un

registro de 2.5 por ciento, el más bajo desde el año 1965. Asimismo, la tasa de desempleo ha logrado bajar hasta 4.9 por ciento o menos, lo cual ocurrió por última vez en diciembre de 1973. En la actualidad, ésta representa menos de la mitad del promedio de la tasa de desempleo de la Unión Europea donde el crecimiento económico no ha logrado despegar. Por otro lado, los precios del crudo han disminuido hasta igualarse a los existentes antes del embargo petrolero de 1974, cuando el precio del barril de crudo se aproximaba a los \$20.00. Según Data Resources, Inc. (DRI) a precios reales, la gasolina es más barata hoy que hace 23 años, antes de la crisis provocada por la decisión de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP). Es decir, la estabilidad en los precios del petróleo hace que el precio de la gasolina sea más económico.

El escenario imperante en los Estados Unidos desde 1992 ha permitido tasas de crecimiento que han fluctuado entre 2.0 a 3.5 por ciento en la producción real. El ritmo de crecimiento promedio de 1992 a 1996 fue de 2.6 por ciento anual. Sin embargo, en las proyecciones a largo plazo de DRI en su edición de mayo de 1997, estiman que en los próximos cinco a diez años el ritmo de crecimiento del producto

bruto interno real (PBIR) se mantendrá moderado. Específicamente, en el periodo de 1997 a 2005 esta tasa de crecimiento anual promedio se proyecta en 2.2 por ciento (**Gráfica 1**). Este ritmo de crecimiento moderado se explica principalmente por los efectos de los cambios que se esperan en la oferta de empleo y de capital, los cuales son determinantes en



el crecimiento económico a largo plazo. Durante el periodo de 1997 al 2005 se estima que la fuerza trabajadora disminuirá su ritmo de crecimiento anual a 1.1 por ciento. La tasa de desempleo se mantendrá próxima al nivel de empleo pleno, 5.5 por ciento.

Se espera que el aumento de 3.8 por ciento anual que se estima experimentará el ritmo de crecimiento del capital productivo contrarreste parcialmente la baja proyectada en el crecimiento de la fuerza trabajadora. La mayor parte del incremento en la inversión real estará dirigida a reemplazar el acervo existente debido a la tendencia de la inversión a un movimiento más significativo hacia capital cuya vida útil es relativamente corta o de menor duración. En esta categoría se encuentran las computadoras, las cuales representan la mayor porción en este tipo de capital, lo que conlleva un aumento en los requerimientos o necesidades de reemplazo de equipo en un lapso de menor tiempo.

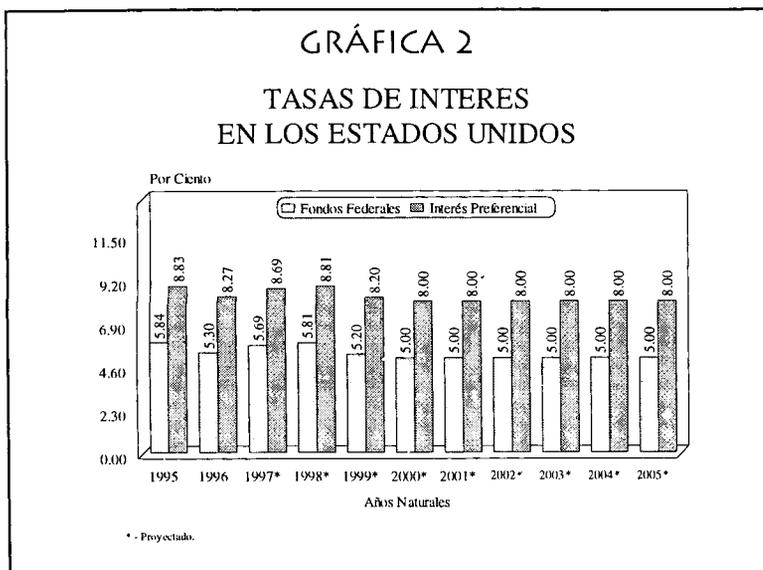
El panorama general para la economía de los Estados Unidos en los próximos años (1997-2005) es esencialmente semejante al observado en los pasados seis años de avance económico, los cuales se acercaron a un crecimiento balanceado. La producción continuará creciendo moderada y lentamente a la vez que la tasa de desempleo seguirá siendo significativamente baja, mientras la inflación crecerá ligeramente y se estabilizará alrededor de 3.5 por ciento.

La inflación, la política monetaria y las tasas de interés

Entre los señalamientos y pronósticos que el DRI destaca en su análisis de largo plazo se hallan los relacionados con cambios en el nivel general de precios, la política monetaria a seguir por parte de la Reserva Federal y la política fiscal del Gobierno. Aunque se puede predecir que el crecimiento económico será menor como consecuencia directa del efecto de los cambios demográficos esperados en la fuerza trabajadora, no es así en el caso de la inflación a largo plazo, cuya proyección encierra mayor dificultad e incertidumbre. No obstante, el estimado base para esta variable, de acuerdo al Índice de precios al consumidor, es de 3.0 por ciento de crecimiento anual promedio, con un máximo de 3.8 por ciento en el 2005. Esto significa que la inflación general acelerará levemente como resultado de un mercado de trabajo afectado por la disminución en el crecimiento de la fuerza trabajadora. Sin embargo, a principios de la próxima década, se espera una estabilización en la tasa de crecimiento del nivel general de precios de alrededor de 3.6 por ciento promedio anual. De acuerdo al deflactor implícito del PBI (ponderación encadenada), la inflación se perfila con una tasa de crecimiento anual promedio de 2.6 por ciento.

Por otra parte, la política monetaria y crediticia de la Junta de la Reserva Federal logró mantener bajo control la inflación durante los últimos cinco años (1992 - 1996), al registrarse tasas de aumento en el nivel general de precios menores o iguales al 3.0 por ciento. Luego de aumentar gradualmente las tasas de interés a corto plazo durante el 1994 y principios de 1995, con el propósito de evitar una espiral inflacionaria y moderar la fuerte expansión económica, la Reserva Federal flexibilizó levemente su política durante el resto de 1995, llevando la tasa clave de los fondos federales a un nivel de 5.25 por ciento en los primeros meses de 1996 y 5.30 a finales del 1996. La misma se mantuvo hasta marzo de 1997, cuando la Reserva Federal decidió aumentarla a 5.50 por ciento. Se espera que ocurra un ligero aumento en la tasa de fondos federales, aunque la presencia de una inflación moderada y la reducción en los déficit presupuestario y comercial permitirán llevar la tasa hasta un nivel de 5.00 por ciento cerca del año 2000.

En lo que concierne a la tasa primaria o preferencial, el promedio fue 8.83 en 1995 y 8.27 por ciento en 1996. En 1997 y 1998, ésta se proyecta en 8.69 y 8.81 por ciento, respectivamente; mientras que para el año 2000 se espera baje a 8.00 por ciento (Gráfica 2).



Las proyecciones de los analistas de DRI respecto a las tasas de interés de fondos federales y preferencial asumen que la Reserva Federal continuará su política de control de la inflación, aunque no será su objetivo perseguir una absoluta estabilidad en el nivel de precios, permitiendo así aumentos no sustanciales en la inflación general. Además, hacen constar que las premisas fiscales utilizadas en su análisis no reflejan el

reciente acuerdo entre el Ejecutivo y el Congreso, sobre las medidas para reducir y lograr eliminar el déficit presupuestario para el año 2002.

Otras variables exógenas

Precio del barril de petróleo

Durante el 1996 el precio del barril de petróleo experimentó varios aumentos, finalizando en \$20.58 de promedio; no obstante, volvió a disminuir en los primeros meses de 1997, año para el cual se proyecta un precio promedio de \$19.48. Según DRI la tendencia de disminución en este precio se prolongará aproximadamente dos años, luego a partir del 2000 aumentará consistentemente y con mayor rapidez que la tasa de inflación. Se espera que la demanda mundial del crudo aumente del nivel actual (1997) de 73 a 89 millones de barriles por día en el 2005. En ese periodo, se proyecta que los países productores de petróleo que no forman parte de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) incrementarán su producción a 46 millones de barriles diarios, lo que implica que la demanda por crudo a los países pertenecientes a la OPEP se aproximará a 40 millones de barriles por día. Se proyectó que el ritmo de crecimiento del precio por barril de petróleo será de 3.4 por ciento para el periodo de 1997 al 2005.

Exportaciones

Exportaciones registradas totales

El comercio exterior tiene un papel clave en el crecimiento y desarrollo económico de Puerto Rico ya que la mayor parte de la producción interna se exporta. Al analizar las exportaciones es importante tener presente la relación de nuestra economía con la norteamericana. En esta

última, han ocurrido una serie de cambios que han influenciado la economía local. Entre éstos se mencionan los cambios ocurridos en las leyes contributivas de los Estados Unidos y en el salario mínimo federal. El 20 de agosto de 1996 el Presidente de los Estados Unidos, Bill Clinton, firmó la ley que elimina los beneficios de la Sección 936 al cabo de diez años y además aumentó en \$0.90 el salario mínimo federal. A raíz de esa acción, la Legislatura de Puerto Rico aprobó una nueva Ley de Incentivos Industriales por el término de un año, la cual entró en vigor el 12 de septiembre de 1996 y será efectiva hasta el 31 de diciembre de 1997.

Otro factor considerado es la tendencia del comercio internacional hacia la globalización económica, lo que ha estimulado las exportaciones de los Estados Unidos hacia otros países. En el caso de las exportaciones de Puerto Rico, las que mayormente están destinadas a los Estados Unidos, tendrán que competir más intensamente en los mercados de exportación. Dadas estas circunstancias, las exportaciones afrontarán grandes retos, así como nuevas y significativas oportunidades durante los próximos años.

En el año fiscal 1996 las exportaciones registradas totales reflejaron una merma de 3.6 por ciento al cerrar con \$22,944.4 millones, al comparar con el año fiscal anterior, cuando la cifra fue de \$23,811.3 millones. Esta baja se debió principalmente a la reducción en las exportaciones registradas en la manufactura. Dos factores que pudieron afectar negativamente las exportaciones fueron: el Tratado de Libre Comercio (TLC), mayormente en la manufactura, ya que México puede exportar libre de impuestos hacia los Estados Unidos y la política restrictiva de gastos por parte del gobierno de los Estados Unidos con el propósito dual de reducir su déficit presupuestario y el comercial. Las exportaciones registradas de manufactura constituyeron el 99.6 por ciento de las exportaciones registradas totales y el 88.0 por ciento de éstas se exportaron a los Estados Unidos.

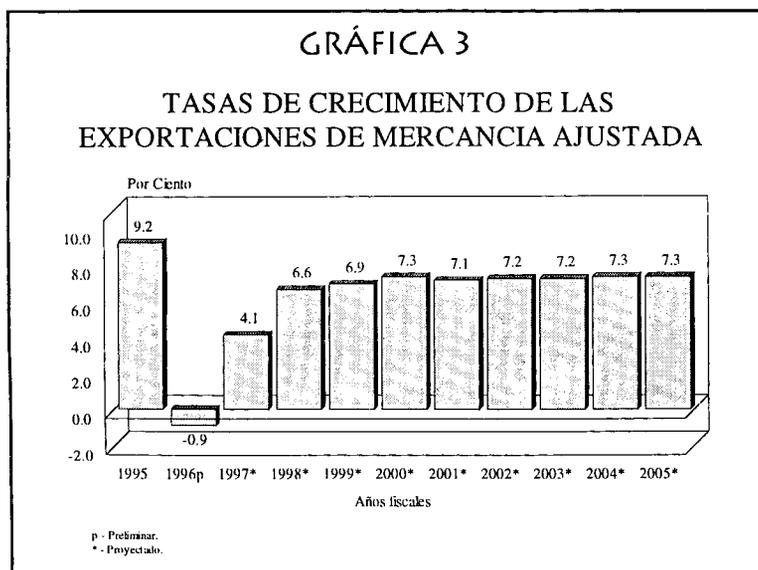
Exportaciones registradas de manufactura

En el año fiscal 1996 las exportaciones registradas de manufactura disminuyeron 3.4 por ciento alcanzando \$22,852.0 millones respecto al año fiscal anterior que registraron \$23,653.9 millones. Esta reducción fue causada principalmente por la baja en las exportaciones registradas en las industrias de maquinaria eléctrica, bebidas alcohólicas y productos farmacéuticos y drogas. Se espera que el ritmo de crecimiento de las exportaciones de manufactura sea de 7.2 por ciento para el periodo de los años fiscales 1997 al 2005.

Exportaciones de mercancía ajustada¹

El valor de las exportaciones de mercancía ajustada en el año fiscal 1996 fue de \$25,825.0 millones, una reducción de 0.9 por ciento en comparación con el año fiscal 1995 cuyo valor fue de \$26,049.9 millones. Esta reducción en las exportaciones de mercancía ajustada en el año fiscal 1996 fue causada principalmente por la baja en las exportaciones de maquinaria

eléctrica, bebidas alcohólicas y productos farmacéuticos y drogas. La proyección indica que el ritmo de crecimiento en el periodo del 1997 al 2005 será de 6.8 por ciento (Gráfica 3).



Gastos de visitantes

El turismo como actividad económica dentro del sector de los servicios, siempre ha sido de gran potencial para el desarrollo económico de Puerto Rico. Las estadísticas recopiladas durante el año fiscal 1996 demuestran la efectividad de la promoción realizada por la Compañía de Turismo.

En el año fiscal 1996 las personas registradas en todos los hoteles y paradores endosados por la Compañía de Turismo totalizaron 1,400,815, un crecimiento de 7.6 por ciento en relación con el año anterior, cuya cifra fue 1,302,387. La distribución del total de personas registradas fue 507,578 residentes en Puerto Rico y 893,237 no residentes.

El porcentaje de habitaciones alquiladas, lo que se conoce como la tasa de ocupación en todos los hoteles y paradores endosados por la Compañía de Turismo fue 69.0, un aumento de 1.0 punto porcentual al compararse con 68.0 por ciento del año anterior. El indicador de habitaciones disponibles, uno de los componentes de la tasa de ocupación, registró un cambio positivo de 3.4 por ciento. Esto significa que el mismo ascendió de 8,276 habitaciones disponibles en el año fiscal 1995, a 8,556 habitaciones en el año fiscal 1996, un aumento de 280 habitaciones adicionales.

La actividad turística aporta aproximadamente el seis por ciento al producto bruto nacional y la meta es aumentar dicha aportación. Al analizar el turismo, se hace referencia a la exportación de servicios de Puerto Rico al exterior, principalmente a los Estados Unidos a través de los

gastos de visitantes no residentes en la Isla. Este indicador totalizó \$1,898.3 millones en el año fiscal 1996, un aumento de 3.9 por ciento respecto al año fiscal anterior cuya cifra fue \$1,827.6 millones, correspondiendo el 69.3 por ciento al gasto de los visitantes norteamericanos.

La proyección para el año fiscal 1997, utilizando la relación de los gastos de visitantes en función del ingreso personal disponible de los Estados Unidos fue \$2,017.0 millones, un avance de 6.3 por ciento respecto al año fiscal 1996. En el año fiscal 1998 se proyecta un aumento de 8.2 por ciento, lo que representaría un total de \$2,182.0 millones (**Gráfica 4**). El crecimiento anual promedio para el periodo de los años fiscales 1997 al 2005 se proyecta en 6.9 por ciento.



Estos crecimientos dependerán de varios factores tales como: el valor del dólar de los Estados Unidos frente a la moneda europea, la intensidad del invierno durante la época navideña y el clima político de los países que compiten con Puerto Rico. Además, dependerán de las estrategias incluidas en el Nuevo Modelo de Desarrollo Económico de Puerto Rico; la infraestructura disponible en la Isla; la promoción que realiza la Compañía de Turismo; y la otorgación de permisos de construcción de nuevas facilidades turísticas, que a su vez contribuye a la industria de la construcción. La infraestructura que se desarrolle en los próximos años aumentará el número de habitaciones disponibles, y por ende, el número de visitantes y el gasto turístico.

Transferencias federales a las personas

Se espera que las transferencias federales a las personas continúen su actual patrón de crecimiento durante los próximos años fiscales. En el año fiscal 1996 sumaron \$6,412.3 millones, comparadas con las del año fiscal anterior, cuando ascendieron a \$5,697.9 millones, un crecimiento de 12.5 por ciento. La cifra de 1996 representó el 21.8 por ciento del ingreso personal. Esto significa que por cada dólar de ingreso personal \$0.22 son aportados por las transferencias federales a las personas. El crecimiento anual para los próximos años fiscales 1997 al 2005 se mantendrá relativamente estable con una tasa de crecimiento anual promedio de 5.5 por ciento.

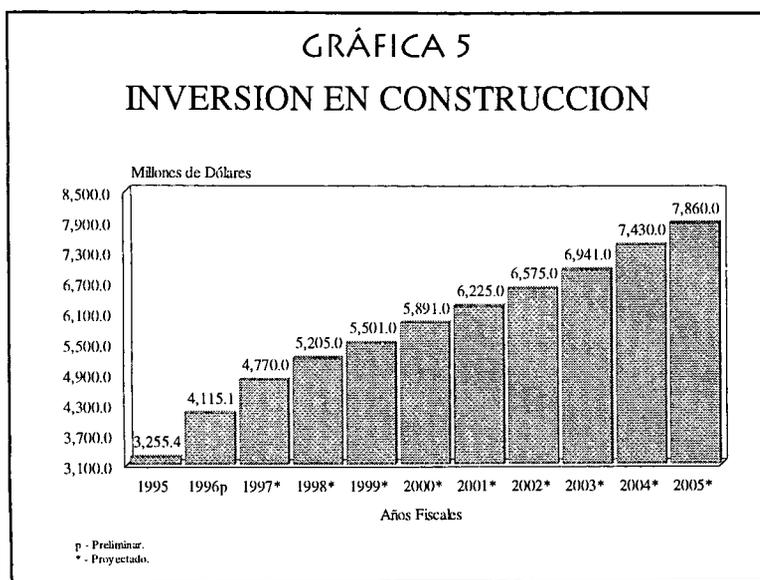
Inversión interna bruta de capital fijo

La inversión interna bruta de capital fijo tuvo una destacada participación en el producto bruto de Puerto Rico en el año fiscal 1996. El valor real de la misma fue \$1,289.3 millones, 11.3 por ciento de aumento con relación al año fiscal anterior. A precios corrientes totalizó \$7,545.2 millones, un crecimiento de 15.2 por ciento comparado con el año fiscal 1995, \$6,547.2 millones. Se espera que el ritmo de crecimiento promedio de la inversión interna bruta real en el periodo de los años fiscales 1997 al 2005 sea 5.5 por ciento.

Construcción

El comportamiento del sector de la construcción ha dependido fundamentalmente de: la estabilidad de las tasas de interés; el apoyo de la banca al desarrollo de proyectos; las políticas gubernamentales respecto al desarrollo hotelero; y la agilización de programas de coparticipación del sector privado y público en la construcción de viviendas de interés social. Durante el año fiscal 1996 la industria de la construcción obtuvo logros significativos, cuando alcanzó su nivel más alto en los últimos siete años, según la Encuesta de la Construcción preparada anualmente por el Negociado de Análisis Económico de la Junta de Planificación. La misma se realiza entre las firmas constructoras privadas, los municipios y las agencias del gobierno que realizan proyectos de mejoras permanentes. En este año la inversión en construcción,

a precios corrientes, ascendió a \$4,115.1 millones, un incremento de 26.4 por ciento sobre el valor del año fiscal 1995 cuando alcanzó \$3,255.4 millones (**Gráfica 5**). A precios reales, en el año fiscal 1996, la inversión en construcción representó el 11.8 por ciento del producto bruto real del País, con un valor de \$664.9 millones, un incremento de 25.1 por ciento en comparación con el año fiscal 1995.



En cuanto a los proyectos de construcción durante el año fiscal 1996, las obras realizadas por el sector público a precios corrientes aumentaron en 31.9 por ciento sobre el año fiscal 1995 representando el 54.9 por ciento de todas las obras de construcción realizadas. Entre estos proyectos se incluyen obras de mejoramiento y modernización a facilidades existentes; proyectos de edificios institucionales tales como, cárceles y escuelas; y obras de carreteras. En el sector privado los principales inductores del crecimiento de la inversión en construcción

fueron los renglones de proyectos de viviendas (52.4 por ciento de la inversión privada total); los edificios comerciales (21.9 por ciento); y el desarrollo de facilidades hoteleras (10.6 por ciento).

A grandes rasgos, los principales proyectos estratégicos de infraestructura que están en la agenda gubernamental para los próximos cinco años y que representarán incrementos en la actividad de la construcción son: la inversión de la Autoridad de Carreteras en la construcción del Tren Urbano, a un costo aproximado de \$966.0 millones, y el mejoramiento y construcción de autopistas y carreteras; el Superacueducto de la Costa Norte y el Acueducto del Noreste, ambos proyectos de la Autoridad de Acueductos y Alcantarillados, a un costo aproximado de \$400.0 millones; el dragado de la bahía de San Juan como parte de la construcción de los muelles 1/2 norte y oeste, lo que representa una inversión de \$38.0 millones; la construcción de unidades de vivienda y la remodelación de residenciales públicos por parte del Departamento de la Vivienda, con un presupuesto de \$48.0 millones; y el proyecto de la Nueva Puerta de San Juan, que se desarrollará en colaboración con el sector privado. Además, se realizará la construcción de edificios comerciales e industriales y proyectos turísticos, entre otros. Se espera que la tasa de crecimiento anual promedio, en términos reales, para el periodo que comprende los años fiscales 1997 al 2005 sea de 5.5 por ciento.

Maquinaria y equipo

A la par con el aumento reflejado en el sector de la construcción, la inversión en maquinaria y equipo alcanzó \$3,430.0 millones en el año fiscal 1996, a precios corrientes, un crecimiento de 4.2 por ciento respecto al año fiscal 1995. En términos reales totalizó \$624.4 millones comparada con \$626.6 millones en el año fiscal 1995, una reducción de 0.4 por ciento; representando la misma el 48.4 por ciento de la inversión interna bruta de capital fijo. La tasa de crecimiento anual promedio estimada para los años fiscales 1997 al 2005 es de 5.6 por ciento a precios constantes.

PERSPECTIVAS ECONOMICAS PARA LOS AÑOS FISCALES 1997 AL 2005 EN EL CONTEXTO DE SU TENDENCIA HISTORICA

Crecimiento de la producción en el año fiscal 1996

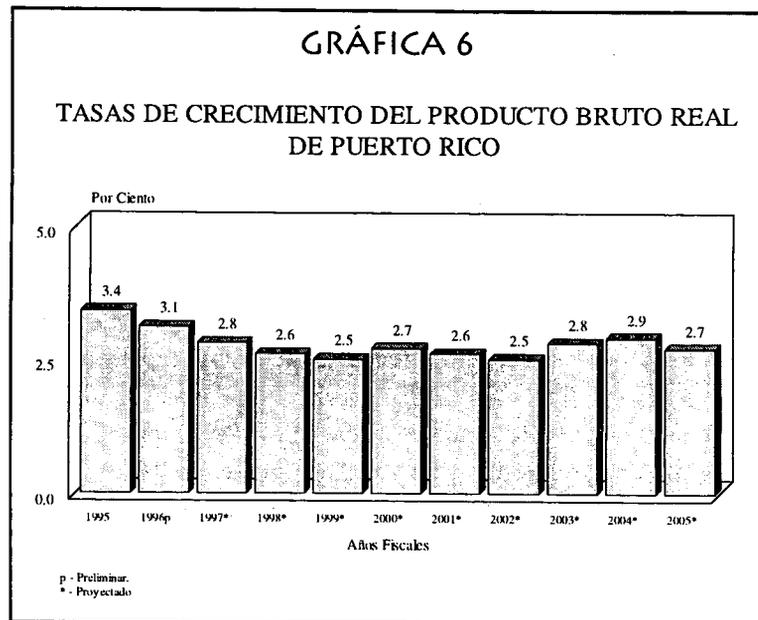
Durante el año fiscal 1996, la economía de Puerto Rico continuó manifestando un crecimiento real positivo. El producto bruto real mostró un alza de 3.1 por ciento en comparación con un aumento de 3.4 por ciento del año fiscal 1995. A precios constantes, la economía de la Isla ha registrado un incremento promedio anual de 2.3 por ciento en lo que va de la década.

Algunos de los factores influyentes en el crecimiento económico registrado en el pasado año fiscal son: la aceleración en los gastos de consumo personal, en especial los no duraderos; la inversión en construcción, que triplicó su tasa de crecimiento real respecto al año fiscal anterior. Además, la actividad turística continuó su tendencia ascendente. La inversión en facilidades turísticas aumentó significativamente. El número promedio de habitaciones disponibles en hoteles y paradores ascendió a 8,556 en comparación con 8,276 en el año fiscal anterior. El número de turistas hospedados en hoteles y paradores aumentó de 774,040 a 828,251, un crecimiento de 54,211 personas o 7.0 por ciento. Por otra parte, el sector gobierno tuvo una participación destacada en el alza real registrada en el valor de los proyectos de construcción realizados, particularmente en obras de infraestructura.

El comportamiento del Índice de Actividad Económica (IAE) durante el año fiscal 1996 confirma el crecimiento registrado en el producto bruto real durante ese año. El IAE alcanzó un nivel de 161.4 puntos, lo que significó un incremento de 1.6 por ciento en comparación con el año fiscal anterior.

Producto bruto

En el año fiscal 1996 el producto bruto real creció en 3.1 por ciento, un total de \$5,655.6 millones. A precios corrientes, su valor fue \$30,253.7 millones, un incremento de 6.5 por ciento. Se estima que para los años fiscales 1997 al 2005 el producto bruto a precios constantes tendrá una tasa de crecimiento anual promedio de 2.7 por ciento. Específicamente para el año 2005 se proyectó un crecimiento de 2.7 por ciento (Gráfica 6).



Debe tenerse en consideración que estas proyecciones se apoyan en el comportamiento de las variables exógenas durante esos años. Se espera que la estabilidad de las tasas de interés y del precio del barril de petróleo y un crecimiento estable de la economía de los Estados Unidos impulsen el crecimiento de la economía. Además, se proyectó un aumento en los componentes de la demanda agregada interna tales como la inversión en construcción; la inversión en maquinaria y equipo; los gastos del gobierno; y los gastos de los visitantes.

CONCLUSIONES

Se estima que la economía de Puerto Rico muestre una tasa de crecimiento promedio de 2.7 por ciento en el periodo que comprende los años fiscales 1997 al 2005. La misma estará basada principalmente en las condiciones económicas de los Estados Unidos. El avance en la economía estará influenciado por la actividad turística, la inversión interna bruta de capital fijo y el empleo, a medida que se sigan implementándose las encomiendas del Nuevo Modelo de Desarrollo Económico de Puerto Rico.

La economía de los Estados Unidos se encuentra en su sexto año de expansión; el precio del petróleo se mantiene alrededor de los \$20.00 por barril; y las tasas de interés continúan estables. Los economistas de DRI proyectan un crecimiento anual promedio del producto bruto interno real de 2.2 por ciento para el periodo de los años fiscales 1997 al 2005. Actualmente, la inflación se encuentra por debajo del 3.0 por ciento pero se espera que aumente para el año fiscal 2005, debido a la baja estimada en la fuerza laboral.

La actividad turística registró crecimientos muy favorables para la economía de la Isla. Se proyecta un crecimiento anual promedio de 6.9 por ciento en los gastos de los visitantes durante el periodo de los años fiscales 1997 al 2005. Esto estará apoyado por las estrategias incluidas y enfatizadas en el Nuevo Modelo de Desarrollo Económico de Puerto Rico, la infraestructura disponible y la promoción que realiza la Compañía de Turismo para aumentar el número de visitantes no residentes y, por consiguiente, el gasto turístico.

Se estima que la inversión interna bruta de capital fijo real muestre un crecimiento anual promedio de 5.5 por ciento durante el periodo de los años fiscales 1997 al 2005. Este incremento se atribuye principalmente a la actividad de la construcción, la cual presentará una tasa de crecimiento promedio en términos reales durante el periodo antes mencionado de 5.5 por ciento.

El empleo total fue impulsado por sectores como la construcción, el gobierno y los servicios. Los mismos ayudaron a disminuir la tasa de desempleo en los años fiscales 1996 y 1997. Se espera una tasa de crecimiento anual promedio en el empleo total de 3.1 por ciento para los años fiscales 1997 al 2005.

Las proyecciones presentadas en este documento están sujetas a revisión tomando en consideración los eventos que puedan afectar tanto la economía de los Estados Unidos como la de Puerto Rico.

NOTA

1. La mercancía ajustada se refiere al valor que resulta luego de varios ajustes que se hacen a los datos informados por el Negociado del Censo federal (mercancía registrada). Algunas partidas de ajuste se restan (-) y otras se suman (+). En su mayoría, son las siguientes: mercancía sin registrar (+); arbitrios sobre embarques de ron (+); paquetes postales (+); y reexportaciones (-).

BIBLIOGRAFÍA

Departamento del Trabajo y Recursos Humanos (1996) "Encuesta de Vivienda". San Juan, junio.

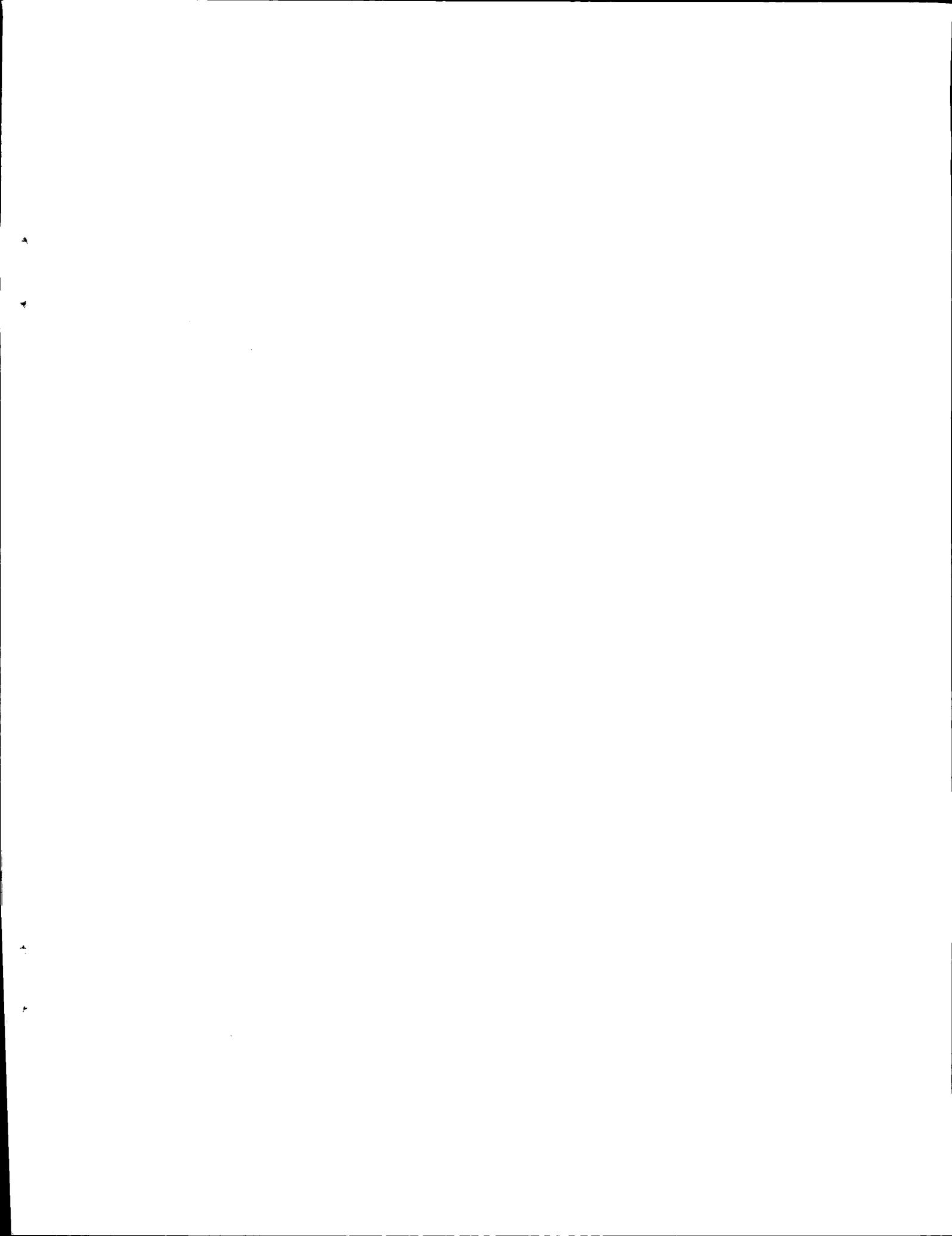
Departamento del Trabajo y Recursos Humanos (1997) "Encuesta de Establecimientos". San Juan, julio-diciembre.

Junta de Planificación (1993) **Informe Económico al Gobernador** "Modelos Económicos de la Junta de Planificación" p.p. 1-11. San Juan.

Junta de Planificación (1997) **La industria de la construcción 1995-96**. San Juan, enero.

U.S. Economic Services (1997) **Review of the U.S. Economy Ten-Year Projections**. DRI/McGraw-Hill; Lexington, MA, May.

APÉNDICE



PROYECCIONES ECONOMICAS A LARGO PLAZO **1997 - 2005**

VARIABLES MACROECONOMICAS SELECCIONADAS
SELECTED MACROECONOMIC VARIABLES

(EN MILLONES DE DOLARES - IN MILLIONS OF DOLLARS)
 (AÑOS FISCALES - FISCAL YEARS)

VARIABLES	HISTORICO - HISTORIC								PROYECCIONES - FORECASTS								VARIABLES	
	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996p	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004		2005
PRODUCTO BRUTO	19,954.2	21,619.1	22,809.0	23,696.4	25,132.9	26,640.9	28,412.5	30,253.7	32,100.0	34,018.0	36,110.0	38,365.0	40,625.0	43,051.0	45,593.0	48,384.0	51,245.0	GROSS PRODUCT
GASTOS DE CONSUMO PERSONAL	18,872.8	19,827.2	20,460.8	21,520.9	22,818.5	24,429.6	25,856.0	27,668.7	29,238.0	30,830.0	32,656.0	34,558.0	36,487.0	38,588.0	40,827.0	43,236.0	45,804.0	PERSONAL CONSUMPTION EXPENDITURES
INVERSION EN CONSTRUCCION	2,307.4	2,493.4	2,633.2	2,644.2	2,827.4	2,942.4	3,255.4	4,115.1	4,770.0	5,205.0	5,501.0	5,891.0	6,225.0	6,575.0	6,941.0	7,430.0	7,860.0	CONSTRUCTION INVESTMENT
INVERSION EN MAQUINARIA Y EQUIPO	2,103.6	2,277.4	2,373.0	2,397.9	2,724.9	2,940.3	3,291.8	3,430.0	3,662.0	3,901.0	4,191.0	4,475.0	4,790.0	5,115.0	5,444.0	5,800.0	6,200.0	MACHINERY AND EQUIPMENT INVESTMENT
GASTOS DE CONSUMO DEL GOBIERNO	4,079.4	4,431.1	4,640.7	4,805.2	5,087.4	5,357.4	5,964.9	6,540.2	7,003.0	7,496.0	8,004.0	8,554.0	9,104.0	9,674.0	10,288.0	10,938.0	11,613.0	GOVERNMENT CONSUMPTION EXPENDITURES
PRODUCTO BRUTO INTERNO	28,266.8	30,603.9	32,287.0	34,630.4	36,922.5	39,690.6	42,606.5	45,504.8	48,473.0	51,566.0	54,899.0	58,489.0	62,385.0	66,620.0	71,178.0	76,120.0	81,398.0	GROSS DOMESTIC PRODUCT
INGRESO PERSONAL	19,198.0	21,105.0	21,884.0	22,910.6	24,612.4	25,863.5	27,302.7	29,370.3	31,245.0	32,804.0	34,620.0	36,544.0	38,571.0	40,716.0	42,962.0	45,382.0	47,959.0	PERSONAL INCOME
EMPLEO TOTAL *	948.0	963.0	977.0	977.0	999.0	1,011.0	1,051.0	1,092.0	1,128.0 a	1,175.0	1,206.0	1,242.0	1,277.0	1,312.0	1,352.0	1,395.0	1,436.0	EMPLOYMENT, TOTAL *

P - CIFRAS PRELIMINARES.
 * - MILES DE PERSONAS.
 a - EMPLEO ALCANZADO EN 1997.

FUENTE: JUNTA DE PLANIFICACION DE PUERTO RICO, AREA DE PLANIFICACION ECONOMICA Y SOCIAL, NEGOCIADO DE ANALISIS SOCIAL, MODELOS Y PROYECCIONES.

P - PRELIMINARY FIGURES.
 * - THOUSANDS OF PEOPLE.
 a - ATTAINED EMPLOYMENT IN 1997.

SOURCE: PUERTO RICO PLANNING BOARD, AREA OF ECONOMIC AND SOCIAL PLANNING, BUREAU OF SOCIAL ANALYSIS, MODELS AND PROJECTIONS.

TASAS DE CRECIMIENTO DE VARIABLES MACROECONOMICAS SELECCIONADAS
GROWTH RATES OF SELECTED MACROECONOMIC VARIABLES

(AÑOS FISCALES -FISCAL YEARS)

VARIABLES	HISTORICO - HISTORIC								PROYECCIONES - FORECASTS									VARIABLES
	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996p	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	
PRODUCTO BRUTO	7.6	8.3	5.5	3.9	6.1	6.0	6.6	6.5	6.1	6.0	6.1	6.2	5.9	6.0	5.9	6.1	5.9	GROSS PRODUCT
GASTOS DE CONSUMO PERSONAL	4.8	5.1	3.2	5.2	6.0	7.1	5.8	7.0	5.7	5.4	5.9	5.8	5.6	5.8	5.8	5.9	5.9	PERSONAL CONSUMPTION EXPENDITURES
INVERSION EN CONSTRUCCION	6.7	8.1	5.6	0.4	6.9	4.1	10.6	26.4	15.9	9.1	5.7	7.1	5.7	5.6	5.6	7.0	5.8	CONSTRUCTION INVESTMENT
INVERSION EN MAQUINARIA Y EQUIPO	21.4	8.3	4.2	1.0	13.6	7.9	12.0	4.2	6.8	6.5	7.4	6.8	7.0	6.8	6.4	6.5	6.9	MACHINERY AND EQUIPMENT INVESTMENT
GASTOS DE CONSUMO DEL GOBIERNO	9.8	8.6	4.7	3.5	5.9	5.3	11.3	9.6	7.1	7.0	6.8	6.9	6.4	6.3	6.3	6.3	6.2	GOVERNMENT CONSUMPTION EXPENDITURES
PRODUCTO BRUTO INTERNO	8.0	8.3	5.5	7.3	6.6	7.5	7.3	6.8	6.5	6.4	6.5	6.5	6.7	6.8	6.8	6.9	6.9	GROSS DOMESTIC PRODUCT
INGRESO PERSONAL	8.1	9.9	3.7	4.7	7.4	5.1	5.6	7.6	6.4	5.0	5.5	5.6	5.5	5.6	5.5	5.6	5.7	PERSONAL INCOME
EMPLEO TOTAL *	4.3	1.6	1.5	0.0	2.3	1.2	4.0	3.9	3.3 a	4.2	2.6	3.0	2.8	2.7	3.0	3.2	2.9	EMPLOYMENT, TOTAL *

P - CIFRAS PRELIMINARES.
 * - MILES DE PERSONAS.
 a - EMPLEO ALCANZADO EN 1997.

P - PRELIMINARY FIGURES.
 * - THOUSANDS OF PEOPLE.
 a - ATTAINED EMPLOYMENT IN 1997.

FUENTE: JUNTA DE PLANIFICACION DE PUERTO RICO, AREA DE PLANIFICACION ECONOMICA Y SOCIAL, NEGOCIADO DE ANALISIS SOCIAL, MODELOS Y PROYECCIONES.

SOURCE: PUERTO RICO PLANNING BOARD, AREA OF ECONOMIC AND SOCIAL PLANNING, BUREAU OF SOCIAL ANALYSIS, MODELS AND PROJECTIONS.

PROYECCIONES ECONOMICAS A LARGO PLAZO **1997 - 2005**

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 - HISTORIC								PROYECCIONES - FORECASTS								VARIABLES	
	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996p	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004		2005
PRODUCTO BRUTO	4,807.7	4,929.8	4,972.8	5,011.5	5,177.8	5,308.9	5,487.1	5,655.6	5,815.0	5,969.0	6,116.0	6,284.0	6,448.0	6,610.0	6,798.0	6,994.0	7,186.0	GROSS PRODUCT
GASTOS DE CONSUMO PERSONAL	5,111.2	5,215.6	5,154.8	5,347.6	5,614.8	5,896.1	6,172.1	6,508.0	6,761.0	7,022.0	7,308.0	7,607.0	7,915.0	8,242.0	8,598.0	8,974.0	9,377.0	PERSONAL CONSUMPTION EXPENDITURES
INVERSION EN CONSTRUCCION	451.9	473.9	490.9	477.7	488.3	489.0	531.6	664.9	760.0	816.0	844.0	890.0	922.0	956.0	991.0	1,040.0	1,074.0	CONSTRUCTION INVESTMENT
INVERSION EN MAQUINARIA Y EQUIPO	465.6	469.0	467.7	469.3	537.7	562.1	626.6	624.4	647.0	687.0	727.0	769.0	814.0	862.0	912.0	964.0	1,020.0	MACHINERY AND EQUIPMENT INVESTMENT
GASTOS DE CONSUMO DEL GOBIERNO	1,332.0	1,374.1	1,366.6	1,368.6	1,383.1	1,387.1	1,489.7	1,569.5	1,619.0	1,670.0	1,727.0	1,790.0	1,851.0	1,918.0	1,987.0	2,061.0	2,137.0	GOVERNMENT CONSUMPTION EXPENDITURES
PRODUCTO BRUTO INTERNO	6,376.7	6,617.8	6,770.3	7,079.3	7,408.1	7,718.2	8,063.7	8,311.4	8,600.0	8,892.0	9,195.0	9,522.0	9,865.0	10,240.0	10,629.0	11,044.0	11,485.0	GROSS DOMESTIC PRODUCT
INGRESO PERSONAL	5,199.9	5,551.0	5,513.7	5,693.5	6,056.2	6,242.7	6,517.7	6,907.4	7,224.0	7,472.0	7,747.0	8,044.0	8,367.0	8,696.0	9,048.0	9,419.0	9,818.0	PERSONAL INCOME

P - CIFRAS PRELIMINARES.

P - PRELIMINARY FIGURES.

FUENTE: JUNTA DE PLANIFICACION DE PUERTO RICO, AREA DE PLANIFICACION ECONOMICA Y SOCIAL, NEGOCIADO DE ANALISIS SOCIAL, MODELOS Y PROYECCIONES.

SOURCE: PUERTO RICO PLANNING BOARD, AREA OF ECONOMIC AND SOCIAL PLANNING, BUREAU OF SOCIAL ANALYSIS, MODELS AND PROJECTIONS.

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 - HISTORIC								PROYECCIONES - FORECASTS									VARIABLES
	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996p	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	
PRODUCTO BRUTO	3.9	2.5	0.9	0.8	3.3	2.5	3.4	3.1	2.8	2.6	2.5	2.7	2.6	2.5	2.8	2.9	2.7	GROSS PRODUCT
GASTOS DE CONSUMO PERSONAL	1.1	2.0	-1.2	3.7	5.0	5.0	4.7	5.4	3.9	3.9	4.1	4.1	4.0	4.1	4.3	4.4	4.5	PERSONAL CONSUMPTION EXPENDITURES
INVERSION EN CONSTRUCCION	1.6	4.9	3.6	-2.7	2.2	0.1	8.7	25.1	14.3	7.4	3.4	5.5	3.6	3.7	3.7	4.9	3.3	CONSTRUCTION INVESTMENT
INVERSION EN MAQUINARIA Y EQUIPO	14.1	0.7	-0.3	0.3	14.6	4.5	11.5	-0.4	3.6	6.2	5.8	5.8	5.9	5.9	5.8	5.7	5.8	MACHINERY AND EQUIPMENT INVESTMENT
GASTOS DE CONSUMO DEL GOBIERNO	8.8	3.2	-0.5	0.1	1.1	0.3	7.4	5.4	3.2	3.2	3.4	3.6	3.4	3.6	3.6	3.7	3.7	GOVERNMENT CONSUMPTION EXPENDITURES
PRODUCTO BRUTO INTERNO	4.9	3.8	2.3	4.6	4.6	4.2	4.5	3.1	3.5	3.4	3.4	3.6	3.6	3.8	3.8	3.9	4.0	GROSS DOMESTIC PRODUCT
INGRESO PERSONAL	4.4	6.8	-0.7	3.3	6.4	3.1	4.4	6.0	4.6	3.4	3.7	3.8	4.0	3.9	4.0	4.1	4.2	PERSONAL INCOME

P - CIFRAS PRELIMINARES.

P - PRELIMINARY FIGURES.

FUENTE: JUNTA DE PLANIFICACION DE PUERTO RICO, AREA DE PLANIFICACION ECONOMICA Y SOCIAL, NEGOCIADO DE ANALISIS SOCIAL, MODELOS Y PROYECCIONES.

SOURCE: PUERTO RICO PLANNING BOARD, AREA OF ECONOMIC AND SOCIAL PLANNING, BUREAU OF SOCIAL ANALYSIS, MODELS AND PROJECTIONS.

**PRINCIPALES VARIABLES EXOGENAS
MAJOR EXOGENOUS VARIABLES**

(AÑOS FISCALES - FISCAL YEARS)

VARIABLES	HISTORICO - HISTORIC					PROYECCIONES - FORECASTS									VARIABLES
	1992	1993	1994	1995	1996p	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	
PRODUCTO BRUTO INTERNO REAL ESTADOS UNIDOS (MILLARDOS DE \$)	6,145.8	6,317.8	6,489.7	6,688.3	6,815.6	7,037.5	7,227.8	7,359.3	7,519.6	7,657.6	7,798.4	7,954.2	8,131.7	8,314.8	GROSS REAL DOMESTIC PRODUCT UNITED STATES (BILLIONS OF \$)
EXPORTACIONES MERCANCIA AJUSTADA (MILLONES DE \$)	22,506.3	22,028.0	23,849.2	26,049.9	25,825.0	26,877.0	28,640.0	30,621.0	32,846.0	35,194.0	37,712.0	40,427.0	43,360.0	46,538.0	ADJUSTED MERCHANDISE EXPORTS (MILLIONS OF \$)
GASTOS DE VISITANTES (MILLONES DE \$)	1,519.7	1,628.1	1,728.3	1,827.6	1,898.3	2,017.0	2,182.0	2,330.0	2,488.0	2,660.0	2,838.0	3,028.0	3,237.0	3,467.0	VISITORS' EXPENDITURES (MILLIONS OF \$)
TRANSFERENCIAS FEDERALES A PERSONAS (MILLONES DE \$)	4,709.6	5,063.7	5,390.3	5,697.9	6,412.3	6,782.0	7,140.0	7,515.0	7,935.0	8,379.0	8,840.0	9,326.0	9,848.0	10,409.0	FEDERAL TRANSFERS TO PERSONS (MILLIONS OF \$)
TASA DE INTERES PREFERENCIAL (%)	7.25	6.00	6.23	8.37	8.52	8.35	8.94	8.55	8.00	8.00	8.00	8.00	8.01	8.00	PRIME RATE INTEREST (%)
PRECIO BARRIL PETROLEO (EN DOLARES)	16.93	17.44	14.18	19.41	17.66	20.64	18.60	18.83	18.74	19.39	20.23	20.92	22.31	23.77	CRUDE OIL PRICE, BARREL (IN DOLLARS)

P - CIFRAS PRELIMINARES.

P - PRELIMINARY FIGURES.

FUENTE: JUNTA DE PLANIFICACION DE PUERTO RICO, AREA DE PLANIFICACION ECONOMICA Y SOCIAL,
NEGOCIADO DE ANALISIS SOCIAL, MODELOS Y PROYECCIONES.

SOURCE: PUERTO RICO PLANNING BOARD, AREA OF ECONOMIC AND SOCIAL PLANNING,
BUREAU OF SOCIAL ANALYSIS, MODELS AND PROJECTIONS.

**TASAS DE CRECIMIENTO DE PRINCIPALES VARIABLES EXOGENAS
GROWTH RATES OF MAJOR EXOGENOUS VARIABLES**

(AÑOS FISCALES - FISCAL YEARS)

VARIABLES	HISTORICO - HISTORIC					PROYECCIONES - FORECASTS										VARIABLES
	1992	1993	1994	1995	1996p	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005		
PRODUCTO BRUTO INTERNO REAL ESTADOS UNIDOS	1.0	2.8	2.7	3.1	1.9	3.3	2.7	1.8	2.2	1.8	1.8	2.0	2.2	2.3	GROSS REAL DOMESTIC PRODUCT UNITED STATES	
EXPORTACIONES MERCANCIA AJUSTADA	0.1	(2.1)	8.3	9.2	(0.9)	4.1	6.6	6.9	7.3	7.1	7.2	7.2	7.3	7.3	ADJUSTED MERCHANDISE EXPORTS	
GASTOS DE VISITANTES	5.9	7.1	6.2	5.7	3.9	6.3	8.2	6.8	6.8	6.9	6.7	6.7	6.9	7.1	VISITORS' EXPENDITURES	
TRANSFERENCIAS FEDERALES A LAS PERSONAS	4.1	7.5	6.4	5.7	12.5	5.8	5.3	5.3	5.6	5.6	5.5	5.5	5.6	5.7	FEDERAL TRANSFERS TO PEOPLE	
TASA DE INTERES PREFERENCIAL (%)	(23.4)	(17.2)	3.8	34.3	1.8	(2.0)	7.1	(4.4)	(6.4)	(0.0)	0.0	0.1	0.0	(0.1)	PRIME RATE INTEREST (%)	
PRECIO BARRIL PETROLEO	(22.2)	3.0	(18.7)	36.9	(9.0)	16.9	(9.9)	1.2	(0.5)	3.5	4.3	3.4	6.6	6.5	CRUDE OIL PRICE, BARREL	

P - CIFRAS PRELIMINARES.

P - PRELIMINARY FIGURES.

FUENTE: JUNTA DE PLANIFICACION DE PUERTO RICO, AREA DE PLANIFICACION ECONOMICA Y SOCIAL,
NEGOCIADO DE ANALISIS SOCIAL, MODELOS Y PROYECCIONES.

SOURCE: PUERTO RICO PLANNING BOARD, AREA OF ECONOMIC AND SOCIAL PLANNING,
BUREAU OF SOCIAL ANALYSIS, MODELS AND PROJECTIONS.

ESTE DOCUMENTO PUEDE OBTENERSE EN:

**CENTRO DE INFORMACION Y SERVICIOS
(CIS)**

CENTRO GUBERNAMENTAL MINILLAS
EDIFICIO NORTE, PISO 12

APARTADO 41119
SAN JUAN, PUERTO RICO 00940-1119

TEL. 723-6200, Ext. 4239

PRECIO POR COPIA: \$7.00

