



# RESUMEN ECONÓMICO DE PUERTO RICO

Informe Económico mensual de la Junta de Planificación

junio 2022 / Vol. II, Núm. 6

E

## ECONOMÍA DE PUERTO RICO

### INDICADORES ECONÓMICOS

Producción y Ventas de Cemento (mayo 2022) ..... 1

Quiebras (mayo 2022) ..... 2

C

Empleo y Desempleo (abril 2022) ..... 2

Índice de Actividad Económica del Banco de Desarrollo Económico (abril 2022)..... 4

I

Índice General de Precios al Consumidor (abril 2022) ..... 4

Generación y Consumo de Energía Eléctrica (marzo 2022) ..... 5

### ECONOMÍA DE ESTADOS UNIDOS

D

Precios del Barril de Petróleo WTI..... 5

Comercio Exterior (abril 2022) ..... 6

### ECONOMÍA INTERNACIONAL

N

Desaceleración de América Latina y el Caribe: se prevé un crecimiento promedio de 1.8 por ciento para los países de la región..... 7

El Fondo Monetario Internacional baja en 0.8 puntos porcentuales el pronóstico del crecimiento económico mundial de 2022..... 8

Í

Tabla de indicadores económicos..... 13

## Economía de Puerto Rico

### INDICADORES ECONÓMICOS

## Producción y Venta de Cemento (mayo 2022)

Por: Miriam N. García Velázquez / garcia\_my@jp.pr.gov

El Banco de Desarrollo Económico de Puerto Rico (BDE) informó que, la producción de cemento totalizó en 770 mil sacos de 94 libras en mayo de 2022, representando un alza de 40.9 por ciento, en comparación con mayo de 2021. Sin embargo, en el período de julio a mayo del año fiscal 2022, la producción de cemento fue 7,018 miles de sacos de 94 libras reflejando una reducción de 17.4 por ciento, en relación con el período de julio a mayo del año fiscal 2021 (Gráfica 1).

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



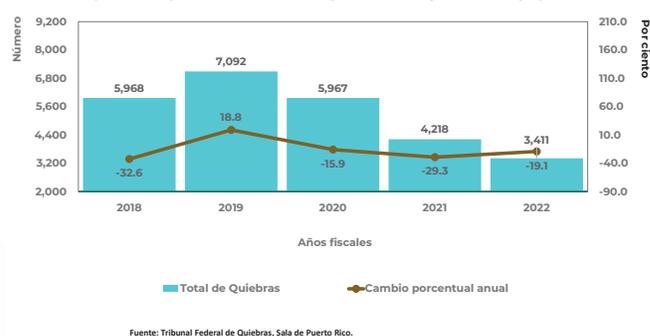
Fuente: Banco de Desarrollo Económico.

Las ventas de cemento totalizaron 1,321 miles de sacos de 94 libras en mayo de 2022. Esto representó una disminución de 4.9 por ciento, respecto a mayo de 2021. Durante el período de julio a mayo del año fiscal 2022, las ventas de cemento totalizaron 13,725 miles de sacos de 94 libras. Esto reflejó una reducción de 8.5 por ciento, en relación con el período de julio a mayo del año fiscal 2021 (6,886 miles de sacos de 94 libras) (Gráfica 2).

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



**Gráfica 1: QUIEBAS TOTALES**  
(cambio porcentual anual, período de julio a mayo)



## Quiebras (mayo 2022)

Por: Miriam N. García Velázquez / garcia\_my@jp.pr.gov

El Tribunal de Quiebras de Puerto Rico informó que, el número de quiebras totales en mayo de 2022 totalizó en 337 radicaciones, representando un incremento de 0.6 por ciento, en relación con mayo de 2021 (335 quiebras radicadas). Esto puede atribuirse a incrementos en las quiebras por el Capítulo 13 (ajuste individual de deudas) y el Capítulo 11 (reorganización). Mientras, las quiebras radicadas por el Capítulo 7 (liquidación total) disminuyeron 17.4 por ciento durante mayo de 2022, en relación con mayo de 2021.

Las quiebras radicadas por capítulo en mayo de 2022 se desglosaron como se presenta en la **Tabla 1**.

En el período de julio a mayo del año fiscal 2022, la cifra alcanzada de quiebras totales fue 3,411; en comparación con 4,218 quiebras radicadas en el período de julio a mayo del año fiscal 2021, reflejando una reducción de 19.1 por ciento (**Gráfica 1**). Esta disminución se puede atribuir a bajas en los siguientes capítulos: Capítulo 7 (liquidación total), 30.4 por ciento; y en el Capítulo 13 (ajuste individual de deudas), 10.4 por ciento.

## Empleo y Desempleo (abril 2022)

Por: Miriam N. García Velázquez / garcia\_my@jp.pr.gov

La Encuesta del Grupo Trabajador del Departamento del Trabajo y Recursos Humanos (DTRH) reportó que, la población civil no institucional de 16 años y más en abril de 2022 totalizó en 2,735,000 personas. Esto representó una disminución de 0.5 por ciento al compararse con abril de 2021 (2,750,000 personas).

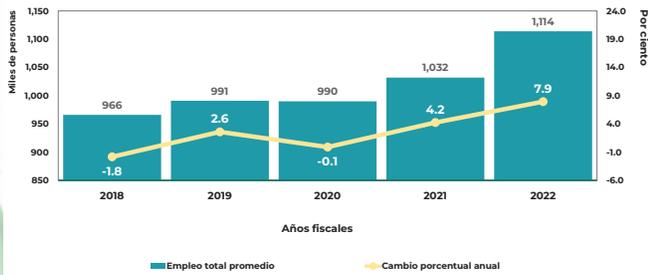
El DTRH informó que, el estimado de empleo ajustado estacionalmente en abril de 2022 fue 1,138,000 personas, en comparación con el estimado de abril de 2021 (1,059,000 personas). Esto reflejó un aumento de 79,000 personas empleadas o 7.5 por ciento, en relación con enero de 2021. En el período de julio a abril del año fiscal 2022 el empleo total promedio ajustado estacionalmente aumentó 7.9 por ciento respecto al período de julio a abril del año fiscal 2021 cuando alcanzó 1,032,000 personas empleadas (**Gráfica 1**).

**Tabla 1: Total de Quiebras en Puerto Rico**  
mayo 2022 Y 2021

Quiebras	mayo		Cambio absoluto mayo 2022/2021	Cambio porcentual mayo 2022/2021
	2022	2021		
<b>Total</b>	<b>337</b>	<b>335</b>	<b>2.0</b>	<b>0.6</b>
Capítulo 7 - liquidación total	114	138	(24.0)	(17.4)
Capítulo 11 - reorganización	12	6	6.0	100.0
Capítulo 12 - agricultores y pescadores	1	1	0.0	0.0
Capítulo 13 - ajuste individual de deudas	210	190	20.0	10.5

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

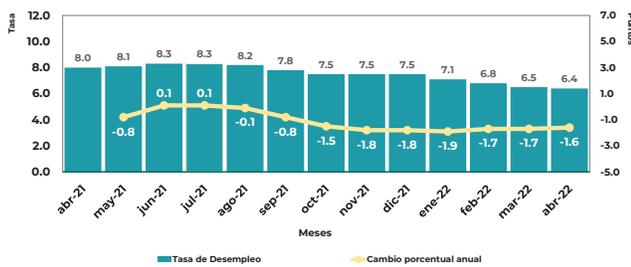
**Gráfica 1: Empleo Total Promedio**  
(Ajustado estacionalmente y cambio porcentual anual, período de julio a abril)



Fuente: Encuesta del Grupo Trabajador, Departamento del Trabajo y Recursos Humanos.

La tasa de desempleo ajustada estacionalmente en abril de 2022 fue 6.4 por ciento. Esta tasa representó una disminución de 1.6 puntos porcentuales, en relación con abril de 2021 (Gráfica 2). Durante el período de julio a abril del año fiscal 2022, la tasa de desempleo fue 7.4 por ciento, representando una baja de 1.3 puntos porcentuales, en comparación con el período de julio a abril del año fiscal 2021.

**Gráfica 2: Tasa de Desempleo**  
(Ajustado estacionalmente y cambio en puntos porcentuales, período de abril de 2021 a abril 2022)



Fuente: Encuesta del Grupo Trabajador, Departamento del Trabajo y Recursos Humanos.

En abril de 2022 el estimado del grupo trabajador ajustado estacionalmente fue 1,215,000 personas, en relación con abril de 2021 (1,152,000 personas). Esto reflejó un aumento de 63,000 personas (5.5 por ciento). Durante el período comprendido de julio a abril del año fiscal 2022 el grupo trabajador totalizó en 1,202,000 personas, reflejando un crecimiento de 6.4 por ciento, respecto al período de julio a abril del año fiscal 2021 (Gráfica 3).

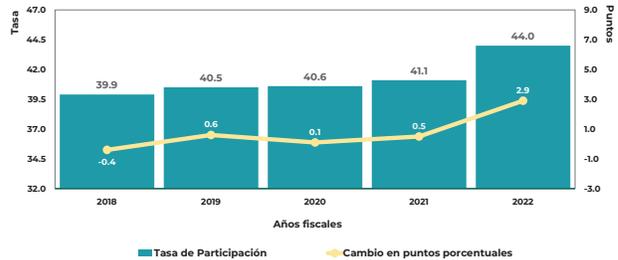
**Gráfica 3: Grupo Trabajador**  
(Ajustado estacionalmente y cambio porcentual anual, período de julio a abril)



Fuente: Encuesta del Grupo Trabajador, Departamento del Trabajo y Recursos Humanos.

La tasa de participación no ajustada estacionalmente durante abril de 2022 se ubicó en 44.1 por ciento. En relación con abril de 2021, esta tasa reflejó un incremento de 1.7 puntos porcentuales (42.4 por ciento). En el período de julio a abril del año fiscal 2022, la tasa de participación fue 44.0 por ciento, representando un cambio porcentual de 2.9 por ciento en cuanto al período de julio a abril del año fiscal 2021 (41.1 por ciento) (Gráfica 4).

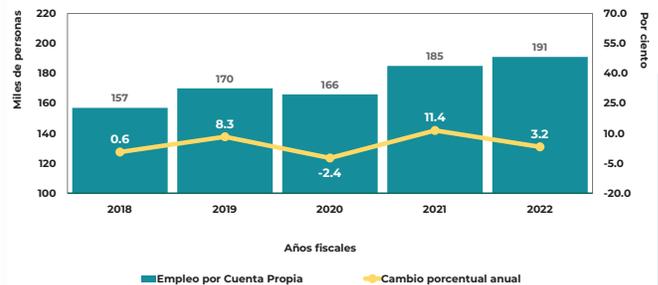
**Gráfica 4: Tasa de Participación**  
(No ajustada estacionalmente y cambio en puntos porcentuales, período de julio a abril)



Fuente: Encuesta del Grupo Trabajador, Departamento del Trabajo y Recursos Humanos.

El estimado no ajustado estacionalmente de las personas empleadas por cuenta propia totalizó en 193,000 personas en abril de 2022. Esto representó 17,000 personas más con empleo por cuenta propia, es decir, un aumento de 9.7 por ciento respecto a abril de 2021. En el período de julio a abril del año fiscal 2022, el número de personas con empleo por cuenta propia creció 3.2 por ciento (Gráfica 5).

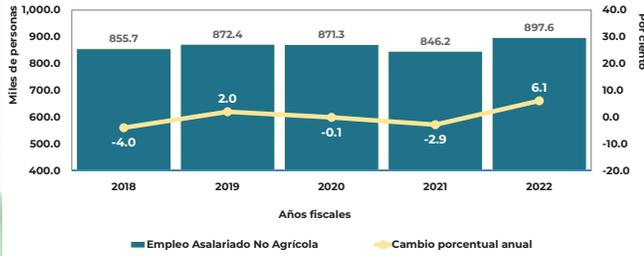
**Gráfica 5: Empleo por Cuenta Propia**  
(No ajustado estacionalmente y cambio porcentual, período de julio a abril)



Fuente: Encuesta del Grupo Trabajador, Departamento del Trabajo y Recursos Humanos.

La Encuesta de Establecimientos del DTRH informó que, el estimado del empleo asalariado no agrícola ajustado estacionalmente, en abril de 2022 alcanzó 914,900 personas, lo cual representó un incremento de 5.7 por ciento al compararse con abril de 2021. En el período de julio a abril del año fiscal 2022, el empleo asalariado no agrícola aumentó 6.1 por ciento respecto al período de julio a abril del año fiscal 2021 (Gráfica 6).

**Gráfica 6: Empleo Asalariado No Agrícola (Ajustado estacionalmente y cambio porcentual anual, período de julio a abril)**



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

Según la encuesta, el empleo asalariado no agrícola en el gobierno estatal fue 126,700 personas en abril de 2022, mostrando una merma de 2.1 por ciento, en relación con abril de 2021. Durante el período de julio a abril del año fiscal 2022 el empleo asalariado no agrícola en el gobierno estatal decreció 0.9 por ciento en comparación con julio a abril del año fiscal 2021 (Gráfica 7).

**Gráfica 7: Empleo Asalariado no Agrícola: Gobierno Estatal (Cambio porcentual anual, período de julio a abril)**



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

## Índice de Actividad Económica (abril 2022)

Por: Miriam N. García Velázquez / garcia\_my@jp.pr.gov

El Banco de Desarrollo Económico de Puerto Rico (BDE) informó que, el Índice de Actividad Económica (IAE-BDE), alcanzó un nivel de 125.1 en abril de 2022. Esto representó un incremento de 3.5 por ciento, en comparación con abril de 2021 (Gráfica 1).

**Gráfica 1: Índice de Actividad Económica (Cambio porcentual anual, período de abril 2021 a abril 2022)**



Fuente: Banco de Desarrollo Económico.

Durante el período de julio a abril del año fiscal 2022, el IAE-BDE totalizó 124.1 puntos para un aumento de 4.9 por ciento al compararse con el período de julio a abril del año fiscal 2021 (118.3 puntos).

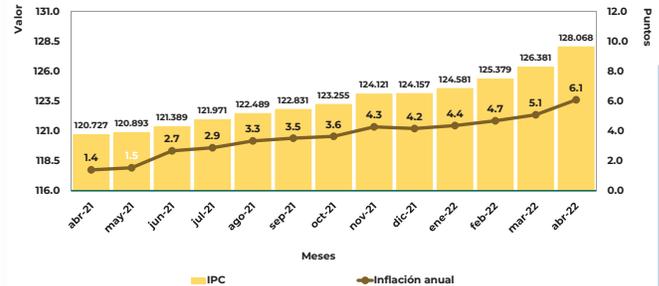
Es importante mencionar, que el IAE-BDE es un indicador de actividad económica y no representa una medida directa del producto nacional bruto (PNB) real. En este índice se utiliza una metodología similar a la del “Conference Board” en su Índice Coincidente para el comportamiento de la economía de los Estados Unidos.

## Índice General de Precios al Consumidor (abril 2022)

Por: Miriam N. García Velázquez / garcia\_my@jp.pr.gov

El Departamento del Trabajo y Recursos Humanos de Puerto Rico (DTRH) reportó que, en abril de 2022, el Índice General de Precios al Consumidor (IPC) registró la cifra de 128.068 puntos, representando un incremento en el nivel de precios de 6.1 por ciento, respecto a abril de 2021 (Gráfica 1). Los grupos principales que reflejaron aumento en sus índices en abril de 2022 fueron: transportación, 12.0 por ciento; alimentos y bebidas, 8.5 por ciento; otros artículos y servicios, 3.4 por ciento; alojamiento, 2.6 por ciento; entretenimiento, 1.8 por ciento; educación y comunicación, 1.5 por ciento; y ropa, 0.7 por ciento.

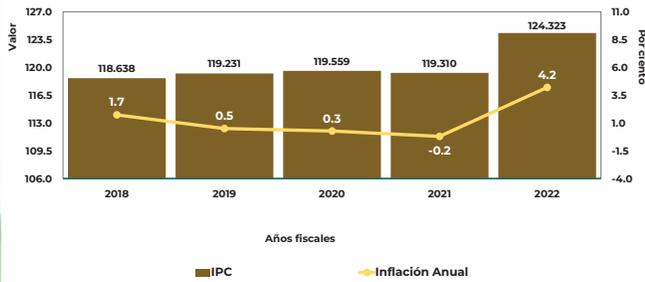
**Gráfica 1: Índice General de Precios al Consumidor (Inflación anual, período de abril 2021 a abril 2022)**



Fuente: Departamento del Trabajo y Recursos Humanos.

Durante el período comprendido de julio a abril del año fiscal 2022, el IPC creció 4.2 por ciento, cuando alcanzó la cifra de 124.323, en comparación con el período de julio a abril del año fiscal 2021 (Gráfica 2). Los grupos principales que incrementaron en sus índices en el período de julio a abril del año fiscal 2022 fueron: transportación, 9.1 por ciento; alimentos y bebidas, 5.3 por ciento; entretenimiento, 1.9 por ciento; alojamiento, 1.8 por ciento; otros artículos y servicios, 1.8 por ciento; educación y comunicación, 1.7 por ciento; cuidado médico, 0.9 por ciento; y ropa, 0.2 por ciento.

**Gráfica 2: Índice General de Precios al Consumidor (inflación anual, período de julio a abril)**



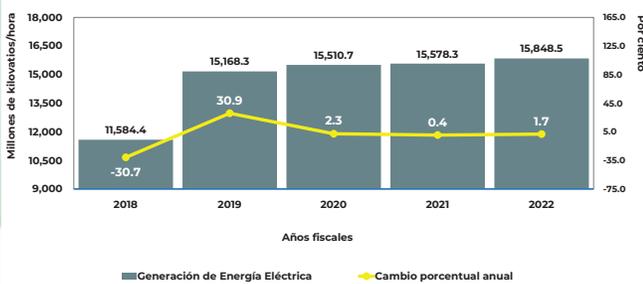
Fuente: Departamento del Trabajo y Recursos Humanos.

## Generación y Consumo de Energía Eléctrica (abril 2022)

Por: Miriam N. García Velázquez / garcia\_my@jp.pr.gov

La generación de energía eléctrica fue 1,386.2 millones de kilovatios/hora en abril de 2022. Esto reflejó una baja de 7.8 por ciento, con relación a abril de 2021 (1,504.2 mkvh). En el período de julio a abril del año fiscal 2022 la generación de energía eléctrica totalizó 15,848.5 millones de kilovatios/hora, lo cual representó un aumento de 1.7 por ciento, en comparación con el período de julio a abril del año fiscal 2021 (**Gráfica 1**). Después de alcanzar 15,578.3 millones de kilovatios/hora generados de julio a abril del año fiscal 2021.

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

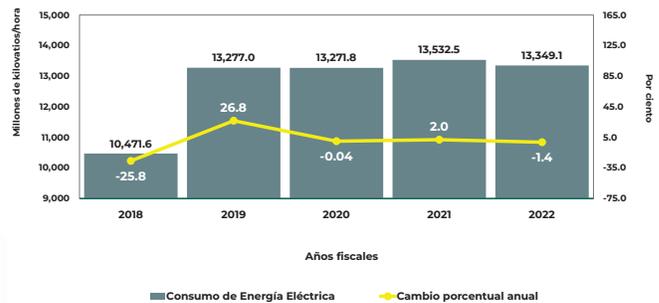


Fuente: Luma Energy.

El consumo total de energía eléctrica fue 1,172.5 millones de kilovatios/hora en abril de 2022, representando una reducción de 10.1 por ciento, en relación con abril de 2021. Es importante mencionar, que en abril de 2022 el único sector con aumento en el consumo de energía eléctrica fue el agrícola, con 0.9 por ciento.

En el período de julio a abril del año fiscal 2022, el consumo total de energía eléctrica totalizó en 13,349.1 millones de kilovatios/hora. Esto reflejó una disminución de 1.4 por ciento, respecto al período de julio a abril del año fiscal 2021 (13,532.5 mkvh) (**Gráfica 2**).

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



Fuente: Luma Energy.

## Economía de Estados Unidos



### Precios del Barril de Petróleo WTI (mayo 2022)

Por: Ronald Irizarry Velázquez / irizarry\_r@jp.pr.gov

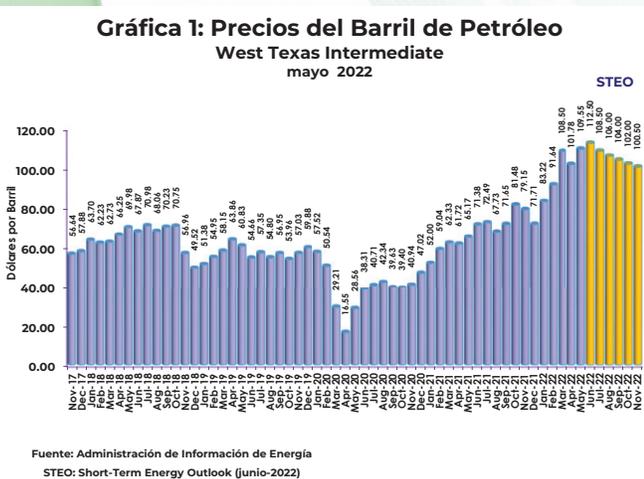
La Administración de Información de Energía (EIA, por sus siglas en inglés), indicó que el precio promedio del barril de petróleo del West Texas Intermediate (WTI, por sus siglas en inglés), aumentó a \$109.55 en mayo de 2022. Esto representó un alza de \$7.77, con relación al precio promedio del barril de abril el cual promedió \$101.78. En relación con mayo de 2021, reflejó un alza de \$44.38 cuando el precio promedio del barril estaba en \$65.17. Estos incrementos registrados desde mayo 2020 son similares a los \$112.58 registrados en abril de 2008 y los \$109.53 de abril de 2011. Debido al conflicto entre Rusia y Ucrania, la EIA proyecta que el precio promedio del barril se mantenga por encima de \$100.00; aunque no pronostican que alcance los \$133.88 registrados en junio de 2008.

Según la EIA, las Perspectivas de la Energía a Corto Plazo (STEO, por sus siglas en inglés) a junio de 2022, están sujetas a niveles elevados de incertidumbre como resultado de una variedad de factores, incluida la nueva invasión a Ucrania por parte de Rusia. Los niveles actuales de inventario de petróleo son bajos, lo que amplifica el potencial de volatilidad del precio del petróleo. Los resultados reales de los precios dependerán en gran medida del grado en que las sanciones existentes impuestas a Rusia, cualquier posible sanción futura y las acciones corporativas independientes afecten la producción de petróleo de Rusia o la venta de petróleo de Rusia en el mercado global.

El precio minorista promedio en los Estados Unidos para la gasolina de grado regular promedió \$4.44 por galón en mayo y el precio minorista

promedio del diésel fue de \$5.57/gal. El aumento de los precios de la gasolina y el diésel refleja los márgenes de refinación de esos productos que están en o cerca de máximos históricos en medio de bajos niveles de inventario. Además, la EIA pronostica que el precio de la electricidad residencial en los Estados Unidos promediara 14.6 centavos/kWh entre junio y agosto de 2022, un 4.8 por ciento más que en el verano de 2021. El precio promediado para el sector comercial de verano es de 12.0 centavos/kWh (un aumento de 4.7 por ciento) y el precio pronosticado para el sector industrial promedia 7.7 centavos/kWh (un aumento de 3.2 por ciento).

En las proyecciones revisadas de la EIA, se espera que el precio promedio del barril de petróleo alcance los \$112.50 en junio manteniéndose, en promedio, en \$105.00 por los próximos meses hasta noviembre de 2022 (**Gráfica 1**). La EIA seguirá constantemente revisando sus proyecciones de acuerdo con los sucesos entre Rusia y Ucrania.

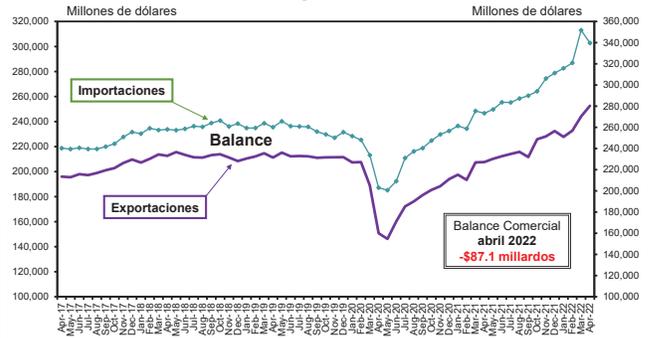


## Comercio Exterior (abril 2022)

Por: Ronald Irizarry Velázquez / irizarry\_r@jp.pr.gov

El Negociado del Censo y el Negociado de Análisis Económico del Departamento de Comercio Federal informó que, en abril de 2022, el total de exportaciones e importaciones alcanzó \$252.6 y \$339.7 millones, respectivamente. Esto representó un déficit en los bienes y servicios de \$87.1 millones, el cual estaba en \$107.7 millones en marzo 2022 (**Gráfica 1**).

## Balance Comercial de Estados Unidos Bienes y Servicios



Nota: Datos revisado desde enero de 2015.

El valor de las exportaciones en abril fue \$8.5 millones más que el total de \$244.1 millones registradas en marzo. En relación con las importaciones, en abril se registraron \$12.1 millones menos que el total de \$351.8 millones de marzo.

En abril, el déficit de bienes decreció \$19.1 millones, totalizando \$107.7 millones y el excedente en los servicios subió \$1.5 millones, totalizando \$20.7 millones. Las exportaciones de bienes aumentaron \$6.1 millones, totalizando \$176.1 millones. Las importaciones de bienes decrecieron \$13.0 millones, alcanzando \$283.8 millones. Las exportaciones de servicios registraron un alza de \$2.4 millones, totalizando \$76.5 millones. También, las importaciones de servicios registraron un crecimiento de \$0.9 millones, totalizando \$55.9 millones.

En abril de 2022, las exportaciones de bienes reflejaron incrementos en los suministros y materiales industriales (\$2.3 millones); en los alimentos y bebidas (\$2.2 millones); en los bienes de capital (\$1.2 millones); en los bienes de consumo (\$0.4 millones); y en automóviles, piezas y motores (\$0.09 millones). Las bajas ocurrieron en otros bienes (\$0.2 millones).

Por otro lado, las importaciones de bienes reflejaron incrementos en los automóviles, piezas y motores (\$1.4 millones); y en los alimentos y bebidas (\$0.4 millones). Las bajas ocurrieron en los bienes de consumo (\$6.3 millones); en los suministros y materiales industriales (\$5.3 millones); en los bienes de capital (\$2.6 millones); y en otros bienes (\$0.5 millones).

## Economía Internacional

### Desaceleración de América Latina y el Caribe: se prevé un crecimiento promedio de 1.8 por ciento para los países de la región

Por: Marta Rosa Bauzá / rosa\_m@jp.pr.gov

Las estimaciones de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), afirman que en el actual contexto donde el conflicto de Ucrania ha agudizado los problemas inflacionarios, ha aumentado la volatilidad y costos financieros, por lo que se prevé un crecimiento promedio de 1.8 por ciento para la región. Las economías de América del Sur crecerán en 1.5 por ciento, las de América Central más México en 2.3 por ciento, mientras que las del Caribe crecerían en 4.7 por ciento (excluyendo Guyana) (**Tabla 1**). Las economías de América Latina y el Caribe enfrentan una coyuntura compleja en el 2022 debido al conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, que abrió una nueva fuente de incertidumbre para la economía mundial y está afectando negativamente el crecimiento global, estimado en 3.3 por ciento, un punto porcentual menos de lo que se proyectaba antes del inicio de las hostilidades. En el ámbito regional, el menor crecimiento esperado se verá acompañado por una mayor inflación y una lenta recuperación del empleo.

De acuerdo con la CEPAL, se espera que la dinámica del comercio mundial se vea negativamente afectada por el conflicto bélico, lo que provocaría una disminución de la demanda externa de América Latina y el Caribe. Los principales socios comerciales de la región -Estados Unidos (EE. UU.), China y la Unión Europea (UE)- verán tasas de crecimiento menores a las esperadas con anterioridad al conflicto. En el caso de EE. UU., el crecimiento sería de 2.8 por ciento (1.2 puntos porcentuales por debajo de lo proyectado previo al conflicto). Para China se proyecta un crecimiento de 5.0 por ciento (0.7 puntos porcentuales menos previo a las hostilidades entre ambos países) y para la UE se espera un crecimiento del 2.8 por ciento (1.4 puntos porcentuales menos de lo esperado antes del conflicto).

La guerra en Ucrania provocó un aumento de precios de los productos básicos (commodities), principalmente de los hidrocarburos, algunos metales, alimentos y fertilizantes. Este

aumento de precios se suma a las alzas de costos observadas debido a interrupciones en las cadenas de suministros y a la exacerbación de las interrupciones del transporte marítimo. Estas alzas han redundado en un impulso de la inflación a nivel mundial, que en algunos países ha alcanzado máximos históricos en 2022. Ante la persistencia y aumento de la inflación se esperan mayores alzas en las tasas de interés de los países desarrollados.

La comisión regional de las Naciones Unidas agrega que el ajuste monetario de los países del Norte ha acentuado el endurecimiento de las condiciones

**Tabla 1. América Latina y el Caribe: proyecciones de crecimiento 2022**

Cepal, abril 2022

Regiones y países	Crecimiento del PIB
	<b>2022</b>
<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>1.8</b>
<b>América Latina</b>	<b>1.7</b>
<b>América Sur</b>	<b>1.5</b>
Argentina	3.0
Bolivia (Estado Plurinacional de)	3.5
Brasil	0.4
Chile	1.5
Colombia	4.8
Ecuador	2.7
Paraguay	0.7
Perú	2.5
Uruguay	3.9
Venezuela (República Bolivariana de)	5.0
<b>América Central</b>	<b>4.2</b>
<b>América Central y México</b>	<b>2.3</b>
Costa Rica	3.7
Cuba	3.4
El Salvador	3.0
Guatemala	4.2
Haití	0.6
Honduras	4.1
México	1.7
Nicaragua	2.5
Panamá	6.3
República Dominicana	5.3
<b>El Caribe</b>	<b>10.1</b>
<b>El Caribe (excl. Guyana)</b>	<b>4.7</b>
Antigua y Barbuda	8.0
Bahamas	8.5
Barbados	5.9
Belice	6.5
Dominica	5.7
Granada	5.2
Guyana	49.0
Jamaica	2.8
Saint Kitts y Nevis	8.1
San Vicente y las Granadinas	2.7
Santa Lucía	10.5
Suriname	1.5
Trinidad y Tabago	3.7

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), abril 2022

Nota: América Central incluye Cuba, Haití y República Dominicana

financieras globales que se venía observando en los últimos meses. Esto provocando una mayor volatilidad en los mercados financieros, lo que, junto al aumento a la aversión global al riesgo como resultado del conflicto en Ucrania, ha perjudicado los flujos de capital hacia los mercados emergentes. Estas tendencias podrían acentuarse en los próximos meses.

Al igual que en el mundo, la dinámica inflacionaria en América Latina y el Caribe se ha acelerado. A marzo de 2022 se estima que la inflación regional fue de 7.5 por ciento, y muchos bancos centrales de la región anticipan que la inflación se mantendrá elevada en lo que resta de año, en virtud de la mayor incertidumbre en el contexto externo que se ha visto acentuada por la guerra de Ucrania, en especial los altos precios internacionales de la energía y de los alimentos y las disrupciones en las cadenas globales de suministro, así como elevados costos de transporte que persisten.

En respuesta al alza de la inflación, la política monetaria de los bancos centrales de la región se ha tornado más restrictiva y la mayoría de ellos han subido la tasa de interés de manera significativa, la que en gran parte de los casos ha alcanzado niveles similares a los observados en 2017. Se prevé que el retiro del impulso fiscal se acelere en 2022, en consonancia con la evolución de las condiciones macroeconómicas y el aumento de los costos de financiamiento. El gasto público se contraerá, reforzando la reducción observada en 2021, reduciendo el aporte de la política fiscal al crecimiento.

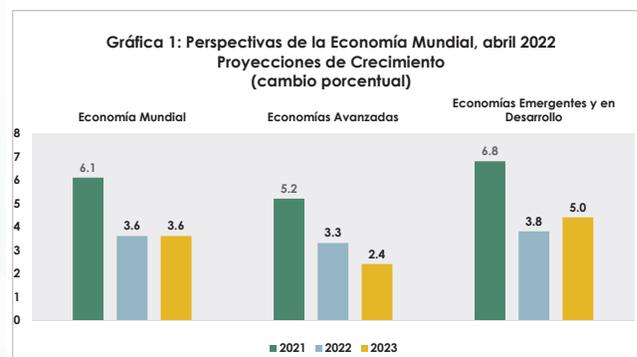
Por último, si bien los mercados laborales dan señales de recuperación, esta ha sido lenta e incompleta. Para 2022 y, en concordancia con la desaceleración que se espera en el ritmo de crecimiento de la región, se prevé que el ritmo de creación de empleo se reduzca. La acción conjunta de una mayor participación laboral, y de un bajo ritmo de creación de empleos, impulsará un alza en la tasa de desocupación durante el presente año.

## El Fondo Monetario Internacional baja en 0.8 puntos porcentuales el pronóstico del crecimiento económico mundial de 2022 (abril 2022)

Por: Marta Rosa Bauzá / rosa\_m@jp.pr.gov

El Fondo Monetario Internacional (FMI), dio a conocer las nuevas perspectivas de la economía mundial en donde proyecta que el crecimiento mundial

se desacelere de 6.1 por ciento estimado en 2021 a 3.6 por ciento en 2022 y 2023. Esto es 0.8 y 0.2 puntos porcentuales menos para 2022 y 2023 que lo proyectado en enero de 2022 (**Gráfica 1**). El FMI, indica que se han reducido, debido a la invasión rusa en Ucrania, a causa de una trágica crisis humanitaria en Europa oriental y a las sanciones aplicadas a Rusia para presionarla a poner fin a las hostilidades. Además, señaló que la guerra de Rusia contra Ucrania reduce el crecimiento y genera inflación. Asimismo, el daño económico causado por el conflicto contribuirá a una desaceleración significativa del crecimiento mundial en 2022 y alentaré la inflación. Los precios de los combustibles y los alimentos han subido con rapidez, impactando a las poblaciones vulnerables de los países de bajo ingreso.



Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), *Perspectivas de la economía mundial, abril 2022*  
Nota: Las barras para cada grupo corresponden (de izquierda a derecha) a 2021, y proyecciones para 2022 y 2023

Este pronóstico supone que el conflicto se mantendrá limitado a Ucrania, que futuras sanciones a Rusia eximirán al sector energético (aunque la proyección de base refleja el impacto de la decisión de países europeos de independizarse de la energía rusa y los embargos anunciados que fueron hasta el 31 de marzo de 2022), y que el impacto sanitario y económico de la pandemia se diluirá en el curso de 2022. El empleo y el producto se mantendrán por debajo de las tendencias prepandémicas hasta 2026 inclusive. Se prevé que se muestre mucho más marcado en las economías de mercados emergentes y en desarrollo que en las economías avanzadas, dado que las políticas de apoyo son más limitadas y la inmunización es en general más lenta, y que el producto se mantenga por debajo del nivel previo a la pandemia en todo el plazo que abarca este pronóstico.

Estas proyecciones están rodeadas de una incertidumbre inusualmente marcada y predominan riesgos a la baja para las perspectivas mundiales; entre ellos, los derivados de un posible empeoramiento de la guerra; la intensificación de las sanciones aplicadas a Rusia; una desaceleración superior a la prevista en China, cuya estricta estrategia de cero casos de COVID está siendo puesta a prueba por la variante ómicron; y un

renovado estallido de la pandemia en caso de que aparezca una nueva cepa más virulenta. Además, la guerra de Ucrania ha incrementado la probabilidad de que las tensiones sociales se amplíen debido al encarecimiento de los alimentos y la energía, lo cual empañaría más las perspectivas.

Los efectos económicos de la guerra se están propagando principalmente a través de los mercados de materias primas, el comercio internacional y los vínculos financieros. Como Rusia es un importante proveedor de petróleo, gas y metales, y, junto con Ucrania, de trigo y maíz, la caída actual y prevista del suministro de estos productos básicos ya ha hecho subir drásticamente los precios. Europa, el Cáucaso y Asia Central, Oriente Medio y Norte de África, y África subsahariana son las regiones más afectadas. El alza de precios de los alimentos y de los combustibles perjudicará a los hogares de menores ingresos del mundo entero, incluidas las Américas y Asia.

Por otro lado, se prevé que la inflación siga elevada durante más de lo previsto anteriormente, a consecuencia de las alzas de precios de las materias primas impulsadas por la guerra y la ampliación de las presiones de precios. Para 2022, se proyecta una inflación de 5.7 por ciento en las economías avanzadas y de 8.7 por ciento en las de mercados emergentes y en desarrollo; o sea, 1.8 y 2.8 puntos porcentuales por encima del pronóstico de enero.

Aunque la proyección de base contempla una resolución paulatina de los desequilibrios entre la oferta y la demanda, así como un ligero repunte de la oferta de mano de obra, lo cual terminaría aligerando la inflación de los precios, se trata de un pronóstico que también está teñido de incertidumbre. Las condiciones podrían desmejorar significativamente. El empeoramiento de los desequilibrios entre la oferta y la demanda, incluso a causa de la guerra, y un mayor encarecimiento de las materias primas podrían traducirse en una inflación persistentemente elevada, empujando al alza las expectativas inflacionarias, y haciendo subir más los sueldos. Si surgen indicios de una inflación elevada a mediano plazo, los bancos centrales se verán forzados a reaccionar más rápido de lo previsto actualmente, subiendo las tasas de interés y dejando expuestas vulnerabilidades por endeudamiento, particularmente en los mercados emergentes.

En muchos países, la inflación se ha transformado en un motivo de preocupación apremiante. En algunas economías avanzadas, como Estados Unidos y algunos países de Europa, tienen máximos de más de 40 años, en medio de una escasez de mano de obra. En las economías de mercados emergentes y en desarrollo, el encarecimiento de los alimentos

y de la energía podría agudizar significativamente el riesgo de disturbios sociales. Inmediatamente después de la invasión, las salidas de capital de las economías de mercados emergentes y en desarrollo dieron un gran salto, creando condiciones financieras desfavorables para los prestatarios vulnerables y los importadores netos de materias primas y sometiendo las monedas de los países más expuestos a presiones a la baja. La edición del Informe sobre la estabilidad financiera mundial (informe GFSR, por sus siglas en inglés) pone de relieve varios riesgos para la fragilidad financiera. Un grupo más amplio de economías de mercados emergentes podría encontrarse presionado si el endurecimiento de la política monetaria se acelera más, especialmente en Estados Unidos, o si los mercados financieros comienzan a ahondar las revaloraciones, eventualidades que empañarían más las perspectivas mundiales.

## Revisiones de los pronósticos:

### Ucrania:

Aunque las medidas precisas de los daños a la economía ucraniana son imposibles de obtener, la guerra provocará una contracción muy severa. Para 2022, se espera que la economía ucraniana se contraiga en 35.0 por ciento.

### Rusia:

Las estrictas sanciones comerciales y financieras; incluyendo la pérdida de privilegios bancarios corresponsales, el acceso de algunos bancos al sistema de pagos SWIFT, y la interdicción de los activos del banco central, y el embargo de petróleo y gas por parte de algunas grandes economías tendrá un impacto severo en la economía rusa. Los planes anunciados por los grandes consumidores para dejar de lado la energía rusa también se verán afectados a medio plazo. Para evitar la fuga de capitales, el banco central de Rusia ha aumentado la tasa de interés y se han establecido amplios controles de capital introducido.

Sin embargo, los mercados financieros han sido turbulentos, con el rublo cayendo 60.0 por ciento, antes de regresar a los niveles previos a la invasión en las últimas semanas, los diferenciales se ampliaron más de 2.5 puntos básicos, y los mercados de valores suspendidos temporalmente. La retirada de firmas extranjeras ha obstaculizado muchas industrias, incluyendo aviación, finanzas, software y agricultura. Como resultado, el panorama sigue sombrío. El pronóstico de referencia es de una fuerte contracción en 2022, con una caída del PIB de 8.5 por ciento, y una nueva disminución de 2.3 por ciento en 2023.

### Europa emergente y en desarrollo:

Europa emergente y en desarrollo, incluyendo Rusia y Ucrania, verán una contracción del producto interno bruto (PIB) de 2.9 por ciento en 2022, antes de expandirse en 1.3 por ciento en 2023, (Tabla 1). Los principales impulsores de la contracción son el impacto del aumento de los precios de la energía en la demanda interna y la interrupción del comercio, especialmente para los estados bálticos, cuya demanda externa disminuirá junto con la contracción en la economía de Rusia. Se espera que la afluencia de refugiados ejerza una presión inmediata significativa sobre los servicios sociales, pero eventualmente el aumento de la fuerza laboral podría ayudar al crecimiento a mediano plazo y a los ingresos fiscales.

### Europa avanzada:

El canal principal a través del cual la guerra en Ucrania y las sanciones a Rusia afectan a la economía de la zona del euro está aumentando los precios mundiales de la energía y la seguridad energética. Debido a que son importadores netos de energía, los precios globales más altos representan un impacto negativo en los términos de intercambio para la mayoría de los países europeos, lo que se traduce en una menor producción y mayor inflación.

Las interrupciones en la cadena de suministro han afectado algunas industrias, incluido el sector del automóvil, con la guerra y las sanciones dificultan aún más la producción de insumos clave. En consecuencia, el crecimiento del PIB de la zona del

<b>Tabla 1: Proyecciones de Crecimiento de Perspectivas de la Economía Mundial</b>			
<b>(abril 2022)</b>			
<b>(PIB real, variación porcentual anual)</b>	<b>2021</b>	<b>Proyecciones</b>	
		<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Producto mundial</b>	<b>6.1</b>	<b>3.6</b>	<b>3.6</b>
<b>Economías avanzadas</b>	<b>5.2</b>	<b>3.3</b>	<b>2.4</b>
<b>Estados Unidos</b>	<b>5.7</b>	<b>3.7</b>	<b>2.3</b>
<b>Zona del euro</b>	<b>5.3</b>	<b>2.8</b>	<b>2.3</b>
Alemania	2.8	2.1	2.7
Francia	7	2.9	1.4
Italia	6.6	2.3	1.7
España	5.1	4.8	3.3
<b>Japón</b>	<b>1.6</b>	<b>2.4</b>	<b>2.3</b>
<b>Reino Unido</b>	<b>7.4</b>	<b>3.7</b>	<b>1.2</b>
<b>Canadá</b>	<b>4.6</b>	<b>3.9</b>	<b>2.8</b>
<b>Otras economías avanzadas</b>	<b>5</b>	<b>3.1</b>	<b>3</b>
<b>Economías de mercados emergentes y en desarrollo</b>	<b>6.8</b>	<b>3.8</b>	<b>4.4</b>
<b>Economías de mercados emergentes y en desarrollo de Asia</b>	<b>7.3</b>	<b>5.4</b>	<b>5.6</b>
China	8.1	4.4	5.1
India	8.9	8.2	6.9
ASEAN-5	3.4	5.3	5.9
<b>Economías emergentes y en desarrollo de Europa</b>	<b>6.7</b>	<b>-2.9</b>	<b>1.3</b>
Rusia	4.7	-8.5	-2.3
<b>América Latina el Caribe</b>	<b>6.8</b>	<b>2.5</b>	<b>2.5</b>
Brasil	4.6	0.8	1.4
México	4.8	2	2.5
<b>Oriente Medio y Asia Central</b>	<b>5.7</b>	<b>4.6</b>	<b>3.7</b>
Arabia Saudita	3.2	7.6	3.6
<b>África subsahariana</b>	<b>4.5</b>	<b>3.8</b>	<b>4</b>
Nigeria	3.6	3.4	3.1
Sudáfrica	4.9	1.9	1.4
<i>Partidas informativas</i>			
<b>Economías en desarrollo de bajo ingreso</b>	<b>7</b>	<b>3.8</b>	<b>4.3</b>
<b>Países en desarrollo y de bajo ingreso</b>	<b>4</b>	<b>4.6</b>	<b>5.4</b>

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI)

Actualización de Perspectivas de la economía mundial, junio 2020.

Nota: Los datos y pronósticos de India se presentan por año fiscal, y el año fiscal 2021/2022 comienza en abril de 2021.

Para el informe WEO de Perspectivas de la economía mundial de 2022, las proyecciones de crecimiento de India son del 8.9 por ciento en 2022 y de 5.2 por ciento en 2023, según el año calendario.

euro en 2022, importadora neta de energía, se ha revisado a la baja en 1.1 punto porcentual para este año (se espera un crecimiento del 2.8 por ciento, frente al 3.9 por ciento que se esperaba en enero). En toda la zona del euro, el impacto en la actividad se ve parcialmente compensado por un aumento apoyo fiscal. En el Reino Unido, el crecimiento del PIB para 2022 se revisa a la baja 1 punto porcentual: el consumo se proyecta que sea más débil de lo esperado ya que la inflación erosiona el ingreso disponible real, mientras que se espera que las condiciones financieras más estrictas enfríen la inversión.

### Medio Oriente y África del Norte, Cáucaso y Centro Asia:

Los países de las regiones de Oriente Medio, África del Norte, el Cáucaso y Asia Central están muy expuestos a precios mundiales de los alimentos, en particular el precio del trigo, que se espera que se mantenga alto durante todo el año y en 2023. En Oriente Medio y África del Norte, los efectos indirectos de las condiciones financieras mundiales más restrictivas redujeron el turismo y los efectos indirectos de la demanda secundaria (por ejemplo, de Europa) también frenará el crecimiento, especialmente para importadores de petróleo. Para los exportadores de petróleo, los precios más altos de los combustibles fósiles pueden proporcionar algunas ganancias compensatorias. Por ejemplo, el pronóstico para 2022 para Arabia Saudita se revisa al alza en 2.8 puntos porcentuales, lo que refleja una mayor producción de petróleo en línea con el acuerdo de la Organización de Países Exportadores de Petróleo, (OPEP), (más Rusia y otros exportadores de petróleo que no pertenecen a la OPEP), reforzado por un acuerdo más fuerte que anticipa el crecimiento del sector no petrolero. Los países de la región del Cáucaso y Asia Central (CCA) tienen un comercio estrecho, remesas y vínculos financieros con Rusia y alta exposición a los precios de las materias primas, por lo que verán reducción en el PIB. En general, se espera que el PIB en el Medio Oriente y Asia Central crecerá un 4.6 por ciento en 2022 (**Gráfica 2**).

### Asia:

Los acontecimientos en China continúan dominando las perspectivas para Asia, especialmente para las economías emergentes de Asia. Como se señaló, la combinación de variantes más transmisibles y la estrategia estricta de cero COVID en China ha llevado a restricciones de movilidad repetidas y bloqueos localizados que, junto con una anémica recuperación del empleo urbano, han pesado sobre el consumo privado. Cierres recientes en centros clave de fabricación y comercio, como Shenzhen y Shanghai, probablemente agravarán las interrupciones del

suministro en otros lugares de la región y más allá. Además, el crecimiento de la inversión inmobiliaria se ha desacelerado significativamente. También se espera que la demanda externa sea más débil a la luz de la guerra en Ucrania. Si bien están parcialmente compensados por una política macroeconómica más favorable, estos factores contribuyen a una baja prevista de 0.4 puntos porcentuales para 2022.

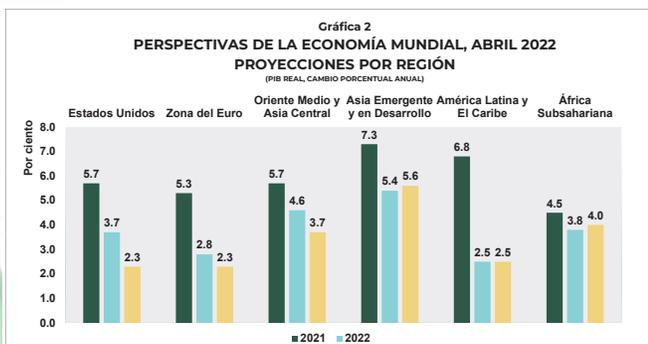
Para la región en términos más generales, los vínculos comerciales directos limitados con Rusia y Ucrania significan que los efectos indirectos se limitarán al canal de precios de las materias primas y a impactos indirectos a través de una demanda más débil de socios comerciales clave, como la zona del euro. Como tal, generalmente se espera que las posiciones externas se deterioren, particularmente para los importadores netos de petróleo. Las rebajas notables al pronóstico de 2022 incluyen a Japón (0.9 puntos porcentuales) e India (0.8 puntos porcentuales), lo que refleja en parte una demanda interna más débil, ya que se espera que los precios más altos del petróleo pesen sobre el consumo privado la inversión y un lastre de las exportaciones netas más bajas.

### Estados Unidos y Canadá:

Vínculos económicos entre Rusia, los Estados Unidos y Canadá son limitados. Otros factores también tienen un impacto significativo en las perspectivas de las dos economías. La previsión para Estados Unidos se estimó a la baja en enero, reflejando en gran medida la no aprobación de Build Back Better, paquete de política fiscal y continuas interrupciones en la cadena de suministro. La reducción adicional del pronóstico de 0.3 puntos porcentuales para 2022. El pronóstico para Canadá está marcado a la baja 0.2 puntos porcentuales, lo que refleja el retiro del apoyo político y una demanda externa más débil de los Estados Unidos, que compensan el impulso de los efectos favorables de los términos de intercambio.

### América Latina y el Caribe:

Con menos conexiones directas con Europa, también se espera que la región se vea más afectada por la inflación y el endurecimiento de las políticas. Las rebajas de las previsiones para Estados Unidos y China también pesan sobre las perspectivas de los socios comerciales de la región. Se espera que el crecimiento general de la región se modere al 2.5 por ciento durante 2022–23, (**Gráfica 2 y Tabla 1**). La fluida situación internacional hace que las previsiones cuantitativas sean aún más inciertas de lo habitual. Sin embargo, algunos canales a través de los cuales la guerra y las sanciones asociadas afectarán la economía global parecen relativamente claros, incluso si sus magnitudes son difíciles de evaluar.



Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), *Perspectivas de la economía mundial, abril 2022*  
 Nota: Las barras para cada grupo corresponden (de izquierda a derecha) a 2021, y proyecciones para 2022 y 2023

En cuestión de unas pocas semanas, el mundo ha experimentado una vez más un gran impacto transformador. Justo cuando aparecía a la vista una recuperación duradera del colapso económico mundial inducido por la pandemia, la guerra ha creado la perspectiva muy real de que una gran parte de las recientes ganancias se borrarán. La larga lista de desafíos llama para acciones políticas conmensuradas y concertadas a nivel nacional para mejorar las perspectivas económicas para todos.

Indicadores económicos mensuales seleccionados	2022					Años naturales %				Años fiscales %****		
	ene	feb	mar	abr	may	2021			2022	2022	2021	2020
						T - II	T - III	T - IV	T - I			
Empleo (miles de personas) **@	1,124	1,132	1,137	1,138	n/d	57.8	4.7	9.7	9.5	7.9	4.2	-0.1
Desempleo (miles de personas) **@	86	83	80	78	n/d	49.7	1.8	-12.3	-14.1	-9.2	7.7	-2.2
Tasa de desempleo **@^	7.1	6.8	6.5	6.4	n/d	42.7	-3.2	-18.5	-20.6	-1.3	0.3	-0.2
Empleo total no agrícola (miles de personas) ***@	900.2	906.2	910.2	R 914.9	P n/d	11.1	6.8	5.9	5.7	6.1	-2.9	-0.1
Empleo en manufactura (miles de personas) ***@	80.4	81.7	82.5	R 83.2	P n/d	9.0	4.5	5.7	7.3	6.1	0.9	1.8
Empleo en gobierno (miles de personas) ***@	194.0	194.1	194.4	R 194.9	P n/d	-1.5	-1.0	-1.4	-1.1	-1.1	-2.1	-1.5
Cemento (miles de sacos de 94 libras)												
producción	475	621	765	706	770	-34.5	-42.5	-16.6	-3.0	-17.4	-13.6	-11.6
ventas	1,063	1,177	1,472	1,297	1,321	23.2	-9.3	-8.2	-10.2	-8.5	39.2	-14.5
Unidades de vivienda vendidas												
nuevas	817	883	1,076	n/d	n/d	110.8	9.0	-6.7	-15.5	-4.5	28.0	-3.9
existentes	138	73	83	n/d	n/d	-5.2	4.8	-16.7	11.8	-0.4	72.1	-36.8
Energía eléctrica (millones KWH) ^												
generación	1,468.8	1,311.4	1,504.8	1,386.2	n/d	0.3	1.8	5.7	0.6	1.7	0.4	2.3
consumo	1,245.3	1,148.9	1,195.9	1,172.5	n/d	5.3	0.9	-1.3	-1.1	-1.4	2.0	0.0
Registros en hoteles y paradores	148,660	180,997	226,615	n/d	n/d	562.1	138.3	80.3	21.7	69.0	-35.3	7.7
Tasa de ocupación ^^	48.5	64.6	76.2	n/d	n/d	385.2	125.8	80.4	24.2	25.8	-22.7	-6.1
Ventas al detalle (a precios corrientes, en miles de \$)	\$2,667,114	2,670,754	n/d	n/d	n/d	46.9	8.5	14.0	n/d	9.6	8.3	-8.4
vehículos de motor nuevos y usados	\$331,204	374,521	n/d	n/d	n/d	94.6	14.8	4.8	n/d	12.3	-13.9	-20.1
Ingresos netos al fondo general (miles de \$)	\$999,797	\$906,371	\$1,121,323	n/d	n/d	114.5	-8.5	11.6	16.6	6.6	4.1	-0.9
Impuesto sobre Ventas y Uso (IVU, miles de \$) &	\$305,318	\$242,981	\$259,575	n/d	n/d	142.3	6.0	12.3	9.0	9.0	24.1	-13.0
Número de quiebras	254	295	414	294	337	-5.5	-30.2	-24.1	-9.0	-19.1	-29.3	-15.9
Comercio exterior - Balance Comercial (miles de \$)	-\$560,879	\$2,012,548	238,111	262,662	n/d	-42.3	-61.8	-8.6	-0.8	-33.8	-20.3	34.8
exportaciones	\$3,396,187	\$5,776,378	5,448,891	5,076,375	n/d	3.0	-6.2	5.2	15.4	3.0	-8.1	-0.4
importaciones	\$3,957,065	\$3,763,829	5,210,780	4,813,712	n/d	31.2	10.8	10.8	17.9	14.0	-3.6	-9.0
Índice General de Precios al Consumidor (IPC)	124.581	125.379	126.381	128.068	n/d	1.9	i 3.2	i 4.0	i 4.7	i 4.2	i -0.2	i 0.3

^ 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.

& 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

