



27 de diciembre de 2023

Resumen Económico del 2023

La economía de Puerto Rico presenta indicadores económicos claves que mantienen un comportamiento acorde con una economía en crecimiento, aunque avanzando a un ritmo menor, y con miles de millones en fondos federales asignados para la reconstrucción. Mientras, persisten retos exógenos que afectan la producción, destacándose eventos de carácter geopolítico, como las guerras entre Israel y Hamas y Rusia y Ucrania, desastres naturales que interrumpen las cadenas de suministros y el mantenimiento de políticas monetarias más restrictivas para el control de la inflación. Estos retos coinciden con factores endógenos, que permanecen en la Isla a partir de la contracción económica que experimentó desde el 2006 y que envuelven cambios estructurales en nuestra economía, como lo son: la reducción de la población en edad productiva, el mantenimiento de un grupo empresarial que contribuya a la producción local para tratar de evitar los incrementos en los precios de la canasta de bienes de consumo y en las materias primas a nivel del productor y los altos costos energéticos.

Empleo

Comenzando con la encuesta de establecimientos, que se utiliza para medir el empleo asalariado no agrícola, puede apreciarse que de enero a noviembre de 2023 alcanzó un promedio de 947,200 empleos o un crecimiento de 3.2% (29,000 empleos) al compararse con el mismo periodo de año pasado. El promedio al cierre del 2022 es de 920,800 empleos o un aumento de 4.7% (41,100 empleos). El 2019 cerró con un promedio de 880,500 empleos, dado lo cual, en lo que respecta al total del empleo asalariado, se superaron los niveles previos a la pandemia. Sin embargo, es importante recordar que estos datos serán revisados a principios del 2024 para validarse con los resultados obtenidos para el 2023 en el Censo Trimestral de Empleo y Salario del Negociado de Seguridad de Empleo, (QCEW, por sus siglas en inglés).

Cabe destacar que esta revisión pudiera ser a la baja, ya que según publicó este pasado noviembre el Banco de la Reserva Federal de Nueva York (NY Fed) en su adelanto de la revisión del marco muestral de la Encuesta de Empleo Asalariado, Puerto Rico presenta un incremento en el empleo asalariado menor al que informó la encuesta de establecimientos, de entre 5,000 y 7,000 empleos menos durante el 2023. Por lo que esto impactará los resultados de las herramientas que miden la actividad económica en el país.

Así también, según el último QCEW, del 2019 al cierre del primer semestre del 2023 se han creado 5,624 establecimientos privados en la Isla, con un total de 50,792 establecimientos contabilizados que aportan 734,332 puestos de trabajo y un total en nómina de \$11,713 millones. El 95% del total de establecimientos, o 48,278, son pequeñas

o medianas empresas con menos de 50 empleados al primer trimestre de 2023, que contribuyen con el 43% de los puestos de trabajo de los establecimientos del sector privado. A lo que se puede añadir los empleos por cuenta propia que alcanzaron en noviembre de 2023 196,000 empleos, cifra idéntica a lo que se registró para el mismo mes del año pasado.

Construcción

Si se repasan algunos resultados por sector económico, se observa que la industria de la construcción continúa reflejando mejoría en sus resultados. Según la encuesta de establecimientos, el empleo en el sector de construcción y minería aumentó 10.9% durante el año 2022, registrando un alza de 3,200 empleos, y alcanzando un nivel promedio de 33,000 empleos. Asimismo, el dato para el periodo de enero a noviembre de 2023 es de 36,600 o un avance de 11.6% (3,800 empleos). Nótese, que el empleo en la construcción lleva registrando cifras mayores a los 35,000 durante los últimos meses, hecho que no se observaba desde el segundo semestre del 2009. Además, dada la inversión en infraestructura que está proyectada para la Isla, es de esperarse que el sector presente mejores resultados en el 2024.

La tendencia del empleo en construcción contrasta en parte con el movimiento de las ventas de cemento, pese a que han sido consistentes en mantenerse por encima del millón de sacos de 94 libras vendidos al mes, se espera que el 2023 supere el total de ventas que se dio durante el 2022, cuando mermaron por 6.8%, para alcanzar un nivel de 14.5 millones de sacos vendidos. Esta cifra está 0.9 millones de sacos por encima de la correspondiente al periodo enero a noviembre de 2023, cuando se registró una venta de 13.7 millones de sacos o un alza de 2.5% si se compara contra el mismo periodo del año anterior. Por lo que, teniendo en cuenta de que la tendencia muestra que se venden alrededor de un millón de sacos mensuales se espera que las ventas de cemento crezcan cerca del 1% en el 2023. Se debe distinguir que el nivel de ventas alcanzado en lo que va del 2023 guarda similitud con el correspondiente al cierre del año 2014. Este indicador está altamente correlacionado con la inversión real en la construcción, por lo que debe esperarse una tendencia similar en dicha inversión cuando la Junta de Planificación publique las cifras correspondientes.

Manufactura

El empleo en la manufactura sigue su trayectoria ascendente por tercer año consecutivo, y durante el periodo enero a noviembre de 2023 registró un incremento de 2.0%, para un total de 83,600 empleos asalariados. Mientras que el año 2022 terminó con un aumento de 5.7% al compararse con el 2021, lo que corresponde a un promedio de 82,100 empleos. También, en noviembre de 2023 se registró un promedio de 84,100 empleos o un aumento interanual de 0.6% (500 empleos) en el sector. Esta variable lleva 33 meses consecutivos en crecimiento interanual lo que puede explicarse por el auge que ha conseguido el sector, atrayendo la producción de medicinas y equipo médico a zonas más cercanas a los Estados Unidos.

Comercio

El sector comercial continúa presentando crecimiento. Durante el 2022, el empleo comercial registró un incremento de 2.4% (3,800 empleos), para alcanzar una cifra de 162,600 empleos. El periodo de enero a noviembre de 2023 culminó con 164,400 empleos o un 1.5% de crecimiento. El total de empleo comercial se divide entre comercio mayorista y comercio al detalle. El comercio mayorista compone cerca del 20% del total del empleo comercial, y mantuvo una tendencia positiva durante el 2022, cuando registró un alza 4.1%. No obstante, en el periodo enero a noviembre de 2023 se observó un leve incremento de 0.3% o 100 empleos más. Por otro lado, el comercio al detalle creció 2.0% en el 2022, con una ganancia de 2,500 empleos para un promedio de 129,700

empleos. Este mismo indicador presentó cifras mayores en el periodo de enero a noviembre de 2023 al obtener un avance de 1.8% (2,300 empleos) para un promedio de 131,500 personas empleadas.

Las cifras de empleo se alinean con los datos sobre las ventas al detal para el período de enero a octubre del 2023. En ese sentido, las ventas al detalle aumentaron de forma nominal durante el periodo de enero a octubre de 2023, en 3.6%, para un total de \$31,871 millones, comparado con el mismo periodo del año anterior, mientras que el total de ventas del 2022 fue de \$37,655 millones (2.4% de crecimiento interanual). Sin embargo, tomando en cuenta que la inflación de los precios al consumidor rondó en 3.8% durante el periodo de enero a octubre de 2023, según los datos del Departamento del Trabajo y Recursos Humanos, podría establecerse que en términos reales las ventas han disminuido en 0.2% durante ese periodo. Nótese que estas ventas incluyen artículos sujetos a la inflación más volátil, como lo son la gasolina y los alimentos.

Recaudo del impuesto a las ventas y uso

Por otro lado, los recaudos del impuesto a las ventas y uso reflejan un patrón de mayor crecimiento al de las ventas al detalle. En el periodo de enero a septiembre de 2023 se recaudaron \$2,102.2 millones o un incremento de 8.7% comparado con respecto al total recaudado para esas mismas fechas en el 2022, aun descontándole la tasa de inflación de 3.8% presentan un avance de 4.9% para los primeros tres trimestres del 2023.

Tasa de inflación

En cuanto al aumento en los precios al consumidor, la categoría de alimentos presentó la tasa de inflación más alta durante el periodo de enero a octubre de 2023 con un 7.9% de incremento, seguida de otros bienes y servicios que registraron 7.6%. En orden descendente de crecimiento, en las categorías de precios al consumidor, recreación mostró un 2.6%, educación y comunicaciones 2.4%, alojamiento 2.2%, ropa 1.2%, transportación 0.8% y cuidado médico 0.5%, para una tasa de inflación general de 3.8% en los primeros diez meses del 2023.

Venta de autos

Otro indicador importante es el de las ventas de autos y camiones nuevos. Durante el periodo de enero a noviembre de 2023 estas ventas incrementaron por 4.0%, al compararse con el 2022, para llegar a la cifra de 116,993 unidades. Ahora bien, el 2022 cerró con un total de 123,604 unidades vendidas o una reducción de 4.3% al compararse con el año 2021 (129,147 unidades), por lo que el 2023 debe cerrar con una cifra de ventas cerca de las 126,000 unidades, volumen que no se veía desde el 2006.

Consumo de gasolina

El consumo de gasolina se ha mantenido estable, registrando los 71.2 millones de galones en noviembre pasado. En términos acumulados, el periodo de enero a noviembre de 2023 sumó los 827.1 millones de galones o un aumento de 7.4% con respecto al mismo periodo del año anterior. Este indicador ha logrado equiparar los niveles previos a la pandemia, aunque prevalecen modalidades híbridas de trabajo y estudio desde el hogar, hay mejores herramientas para hacer compras y obtener servicios en línea, se han vuelto más populares los vehículos más eficientes o que rindan más millas por galón. Asimismo, el precio del barril de petróleo se mantuvo por debajo de los \$80 por barril durante las últimas semanas, cuando después del verano superó los \$90 por barril.

Generación de energía eléctrica

La generación de energía eléctrica presenta resultados mixtos, con cifras mensuales atenuadas, que a su vez se intercalan con eventos de apagones. En noviembre se generaron 1,603.3 millones de kWh, totalizando 17,533 millones de kWh en el periodo de enero a noviembre, o un alza de 4.2% al compararse con respecto al mismo periodo del año anterior, por lo que probablemente el año 2023 cerrará con un total de generación eléctrica por encima de lo que registró durante el pasado año cuando se generaron 18,343.2 millones de kWh.

Índice de actividad económica

Finalmente, se proyecta que el Índice de Actividad Económica del Banco de Desarrollo Económico para Puerto Rico (IAE-BDE) cierre el año 2023 con crecimiento positivo por tercer año consecutivo.

El IAE-BDE registró 129.5 puntos en noviembre de 2023. Esto representa una baja intermensual de -0.2%. Asimismo, si se comprara contra el mismo mes del año anterior, la tasa de crecimiento del IAE-BDE fue de 5.9%.

El promedio del IAE-BDE para el 2022 fue de 123.5, o un aumento de 2.9% contra el 2021 (120.0 o 3.1%). A su vez, el promedio del IAE-BDE para el año fiscal 2023 terminó en 124.6, un alza de 2.2% versus el año fiscal 2022 (121.9 o 2.3%).

Para los primeros once meses del 2023 (enero - noviembre), el promedio del IAE-BDE fue de 127.5, que se traduce a un crecimiento de 3.3% contra el mismo periodo del año anterior. Mientras que el promedio para el periodo de julio - noviembre del año fiscal 2024 fue de 128.9 o un crecimiento de 5.1% cuando se comprara con respecto al mismo periodo del año anterior.

En noviembre de 2023, los cuatro componentes del IAE-BDE: el empleo asalariado no-agrícola, las ventas de cemento, el consumo de gasolina y la generación de energía eléctrica crecieron 2.6%, 6.4%, 5.1% y 5.3%, respectivamente. Estos resultados fueron comparados contra las cifras de noviembre de 2022.

Cuando se comparan contra el mes anterior (octubre de 2023), dos de los componentes bajaron: el consumo de gasolina (-4.2%) y la generación de energía eléctrica (-3.5%). El empleo asalariado no-agrícola y las ventas de cemento aumentaron 0.2% y 1.5%, respectivamente.

Una parte esencial para el desarrollo económico de cualquier comunidad es el patrocinio que se le brinde a los pequeños y medianos empresarios. El BDE ofrece opciones que promueven la infraestructura de servicios de la Isla y apoya el sector privado, con productos de financiamiento, generalmente rotativo, como lo es la Línea de Crédito para contratistas estatales y federales (incluyendo los del sector de construcción), o mediante Préstamos Directos, con cantidades que pueden sobrepasar el \$1,000,000, para distintas industrias y sectores, y nuevos empresarios (start-ups), que el cliente puede destinar para trabajos de mejoras, o para la compra o construcción de un inmueble desde el 4% de tasa de interés fijo.

Puede acceder información sobre el BDE, sus productos y servicios, y otra información económica a través del portal: www.bde.pr.gov.

