

Economía de Puerto Rico

La actividad económica en Puerto Rico continuó mostrando un crecimiento muy débil entre enero y marzo de 2006. La peligrosa contracción experimentada en los primeros nueve meses del año fiscal apunta hacia un crecimiento muy reducido al cierre del año fiscal 2005-06, ya que este diagnóstico no incorpora los posibles efectos del cierre del Gobierno, el cual se extendió desde principios hasta mediados de mayo. Es decir, que previo a los eventos asociados a la crisis fiscal y presupuestaria del Gobierno, la economía del país ya reflejaba síntomas de debilitamiento.

La Junta de Planificación revisó los estimados de crecimiento para el año fiscal que terminó en junio 30 de 2006. La proyección inicial contemplaba un aumento de 2.2% en el PNB real, pero varios acontecimientos a nivel local e internacional motivaron que el estimado se redujera a 1.2%. Entre los factores que contribuyeron a la reducción en la tasa de crecimiento, se destacan los aumentos en el precio del petróleo y en las tasas de interés, y la merma proyectada en el crecimiento de la economía de los Estados Unidos. A nivel local, se anticipa que la crisis fiscal y presupuestaria propiciará una caída aún mayor de la inversión pública, mientras que la imposición de nuevos tributos deberá generar mayor cautela en los gastos del consumidor, lo que ya se manifiesta en el escaso crecimiento de la actividad comercial.

El precio promedio de la gasolina alcanzó \$2.26 por galón el primer trimestre de 2006, un alza de 22.3% en el último año. Las ventas al detalle crecieron sólo 1.4% a precios corrientes, pero con el ajuste inflacionario y estacional, ese indicador se redujo en los primeros meses del año. Se registraron bajas importantes en la venta de electrónicos y enseres eléctricos (-12.4%), mueblerías (-10.3%), joyerías (-9.1%) y vehículos de motor (-2.4%).

Los ingresos del gobierno registraron un alza de 4% en el primer trimestre, pero se proyecta una deficiencia en los recaudos de unos \$250 millones al cierre de este año fiscal. Aunque esa insuficiencia de fondos será cubierta con un préstamo otorgado recientemente por el Banco Gubernamental de Fomento, la proyección de ingresos para el próximo año fiscal ya se redujo en unos \$200 millones, afectada por el escaso crecimiento estimado por la Junta de Planificación a base del pobre desempeño de la economía en los primeros meses del año.

Economy of Puerto Rico

Between January and March of 2006, economic activity in Puerto Rico continued to present very weak growth. The perilous contraction of the first nine months of the fiscal year points to only minimal growth at the close of fiscal year 2005-06, as this diagnosis does not incorporate the possible effects of the Government shutdown that lasted from the beginning to the middle of May. In fact, even prior to the events associated with the Government's budget and fiscal crisis, the island's economy was already reflecting signs of weakening.

The Planning Board has revised its growth estimates for the fiscal year ended June 30, 2006. The initial projection was for an increase of 2.2% in the real Gross National Product, but several local and international events caused the estimate to be revised downward, to 1.2%. Among the factors contributing to the decrease in the rate of growth were increases in interest rates and crude oil prices, and the slowdown foreseen in the growth of the U.S. economy. At the local level, the island's budget and fiscal crisis is expected to produce an even greater decline in public investment, while the imposition of new taxes will no doubt lead to greater cautiousness in consumer spending; evident by the fact that retail activity grew only very slightly.

The average price of a gallon of gasoline climbed to \$2.26 in the first quarter of 2006, an increase of 22.3% over the last 12 months. Retail sales rose just 1.4% at current prices, but with seasonal and inflationary adjustment, this indicator actually fell during the first three months of the year. Large declines were recorded in sales of electronics and electrical appliances (12.4%), furniture (10.3%), and motor vehicles (-2.4%).

Government income rose 4% in the first quarter, but a budget shortfall of some \$250 million is predicted by the end of the fiscal year. Although this deficit will be covered by a loan recently granted by the Government Development Bank, income projections for fiscal year 2006-07 have already been scaled back by some \$200 million. This is due to the slow growth projected by the Planning Board as a result of the economy's poor performance in the first months of the year.

Economía
de
Puerto Rico

Economy
of
Puerto Rico

1-5

Indicadores
Económicos de
Puerto Rico

Puerto Rico
Economic
Indicators

6-8

Indicadores
Económicos de
Estados Unidos

United States
Economic
Indicators

Índices de Actividad Económica de BPPR

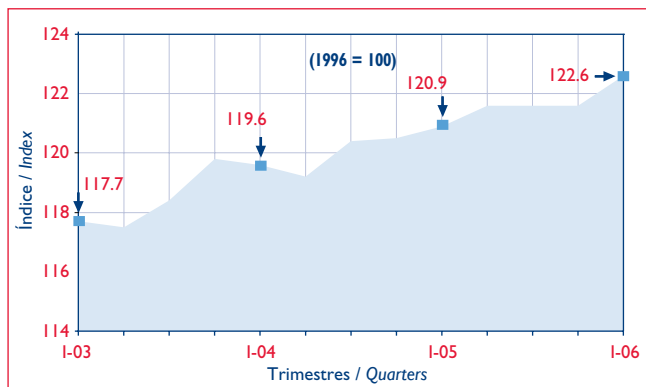
- Al examinar el comportamiento de los IAE-BPPR real y nominal, se observa que ambos reflejan que la economía puertorriqueña continúa pasando por un proceso de contracción en su nivel de actividad. El valor de los índices presenta una economía fundamentalmente estancada desde el primer trimestre de 2004. Si bien en el tercer trimestre de 2004 se registraron indicios de recuperación, a partir del tercer trimestre de 2005 ha prevalecido un patrón de reducciones en los niveles de actividad económica.
- El IAE-BPPR real, ajustado estacionalmente, registró un valor de 122.6 puntos para el primer trimestre de 2006, lo que representa una leve alza de 0.86% con relación al trimestre anterior. Ese aumento responde al repunte experimentado por la actividad de la construcción privada y al crecimiento del sector de turismo durante los primeros meses del año. Ambos sectores se habían desempeñado muy pobremente en el 2005, pero a principios de 2006, se registraron alzas en la venta de cemento y en el registro hotelero, lo que a su vez impulsó el indicador de empleo en turismo. El indicador de consumo de energía eléctrica se redujo con relación al trimestre anterior. El IAE-BPPR real creció en enero con relación a diciembre, pero en febrero y marzo marcó reducciones que resultaron en un escaso crecimiento para el trimestre.
- El IAE-BPPR nominal registró un valor promedio de 215.5 puntos en los primeros tres meses del año, lo que representó un alza de 3% con relación al trimestre anterior. Este aumento fue impulsado principalmente por dos de los componentes del índice: los depósitos bancarios y las ventas en tiendas por departamento, ya que la nómina obrera, el volumen de importaciones y la venta en joyerías marcaron reducciones importantes. Descontada la inflación, tal parece que este crecimiento es insuficiente a la luz de los aumentos en precios. Esto es, que la inflación debe haber cancelado gran parte del crecimiento registrado en el IAE-Nominal.
- La pobre ejecutoria de la economía local en los últimos meses se da en un escenario de crisis fiscal en el Gobierno y propuestas impositivas que no favorecen la inversión, por lo que se anticipan mayores dificultades en el corto plazo. El análisis sectorial que se presenta a continuación, valida en gran medida el comportamiento de los IAE-BPPR durante el primer trimestre de 2006.

BPPR Indexes of Economic Activity

- An examination of the behavior of the BPPR-IREA and INEA reveals that both indexes show that the Puerto Rico economy continues to experience a process of contraction in its level of activity. Both reflect an economy that has been basically stagnant since the first quarter of 2004. Although signs of recovery were recorded in the third quarter of 2004, a pattern of declines in the level of economic activity has prevailed since the third quarter of 2005.
- The seasonally adjusted BPPR-IREA had a value of 122.6 points for the first quarter of 2006, which represents a slight increase (0.86%) over the prior quarter. This increase is a result of two factors: a rebound in private construction activity and growth in the tourism sector during the first months of the year. Both these sectors had performed very poorly in 2005, but in early 2006 increases were recorded in cement sales and hotel registrations, the latter boosted employment in the tourism sector. The indicator for consumption of electricity fell in comparison to the prior quarter. The BPPR-IREA was higher in January than for December, but declines were recorded in February and March, resulting in only scant growth for the quarter overall.
- The BPPR-INEA recorded an average value of 215.5 points in the first three months of the year, which represented an increase of 3% over the prior quarter. This increase is attributable almost entirely to two of the index's components; bank deposits and department-store sales. Other components (manufacturing payroll, import volume, and sales in jewelry stores) recorded large declines. However, it would appear that this rise in the INEA, taking into account price increases, was largely canceled out by inflation.
- The poor performance of the local economy over the last few months has taken place within a scenario of fiscal crisis in the local government, and tax proposals not favorable to investment. Therefore, even greater difficulties are anticipated in the short term. The analysis by sector presented below validates, in large measure, the behavior of the BPPR-IREA and INEA during the first quarter of 2006.

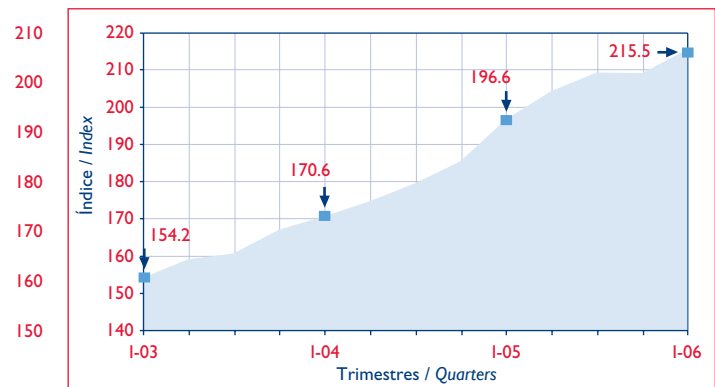
Índice de Actividad Económica Real de BPPR

BPPR's Index of Real Economic Activity



Índice de Actividad Económica Nominal de BPPR

BPPR's Index of Nominal Economic Activity



Empleo

- Todos los indicadores del mercado laboral mostraron alzas en el primer trimestre de 2006, al compararlos con el mismo período de 2005. El empleo promedio de enero a marzo de 2006 fue de 1.26 millones de personas, 2.6% mayor a los empleos informados el primer trimestre de 2005. Sin embargo, en la medida en que también se registraron aumentos en el grupo trabajador y en el número de desempleados, la tasa de desempleo se incrementó en los primeros meses del año.
- El crecimiento de más de 32,000 empleos en el último año no ha sido suficiente para compensar por el alza de unas 27,000 personas en el grupo trabajador, más otras 10,600 que quedaron sin empleo, por lo que la tasa de desempleo se incrementó de 10.7% a 11.3% en los últimos 12 meses.
- Los datos acumulados para los primeros nueve meses del año fiscal 2005-2006 también sugieren que el mercado de empleos no está creciendo lo suficiente para compensar por el aumento en la fuerza laboral, ya que aunque se informaron unos 28,000 empleos más que en el 2004-2005, la tasa de desempleo subió de 10.4% a 11.1% en ese período.

Manufactura

- Las alzas en la tasa de desempleo se le atribuyen, en gran medida, a la pérdida consistente de empleos en el sector de la manufactura. Según la Encuesta de Establecimientos, la manufactura empleaba un promedio de 110,600 personas en el primer trimestre de 2006, lo que representa una pérdida dramática de unos 6,400 empleos con relación al primer trimestre de 2005. Los cierres y reducciones masivas de personal en algunas de las industrias locales continúan superando las expansiones o nuevas inversiones, lo que sugiere una tendencia peligrosa para el sector, ya que este año marca el fin de la Sección 936 y de la 30-A.
- Aunque el jornal promedio se incrementó de \$10.78 a \$11.20 por hora en el último año, la pérdida de empleos en el sector ha sido de tal magnitud que la nómina total pagada se redujo por más de \$8 millones.
- A pesar de la baja en el nivel de empleos y en la nómina obrera, el nivel de producción en las industrias del país debe haber mejorado a principios de año, ya que el volumen de exportaciones creció más de 8% a precios corrientes, al comparar con el primer trimestre de 2005.

Turismo

- Los datos de la actividad turística, que sólo están disponibles hasta febrero, sugieren que el sector ha comenzado a recuperar, luego de varios trimestres de un crecimiento endeble. Durante los primeros dos meses de 2006, se registraron 329,400 personas en los hoteles de turismo del país. Esto representó

Employment

- All indicators for the labor market rose in the first quarter of 2006 in comparison to the same period a year earlier. Average employment from January to March of 2006 was 1.26 million persons, 2.6% higher than the jobs reported for the first quarter of 2005. However, given that increases were also recorded in both the labor force and the number of unemployed, the unemployment rate rose during the first three months of the year.
- The growth of more than 32,000 jobs over the last year was not enough to offset an increase of some 27,000 persons in the labor force, plus another 10,600 jobless. Thus, the unemployment rate rose from 10.7% to 11.3% over the last 12 months.
- Data for the first nine months of fiscal year 2005-06 also suggests that the job market is not growing fast enough to compensate for the increase in the labor force. Although some 28,000 more jobs were reported than in 2004-05, the unemployment rate rose from 10.4% to 11.1% during the period.

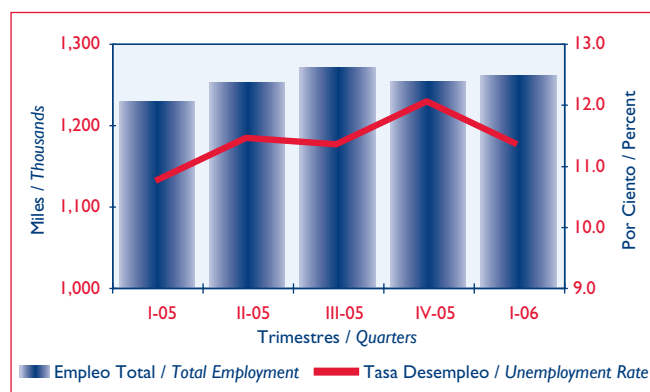
Manufacturing

- The increase in the rate of unemployment is attributable in large part to consistent job loss in the manufacturing sector. According to the Survey of Business Establishments, the manufacturing sector employed an average of 110,600 persons in the first quarter of 2006, which represents a dramatic loss of some 6,400 jobs in comparison to the first quarter 2005. Plant shutdowns and massive layoffs in several local industries continue to outpace expansions and new investments, suggesting a dangerous tendency for this sector, since this year marks the end of Section 936 and Section 30-A.
- Although the average hourly wage rose from \$10.78 to \$11.20 over the last year, the loss of jobs in the manufacturing sector has been so great that total payroll fell by more than \$8 million.
- Despite the drop in the number of jobs and in payroll, island-industry production levels must have improved in the first three months of the year, since export volumes rose more than 8% at current prices in comparison to the first quarter of 2005.

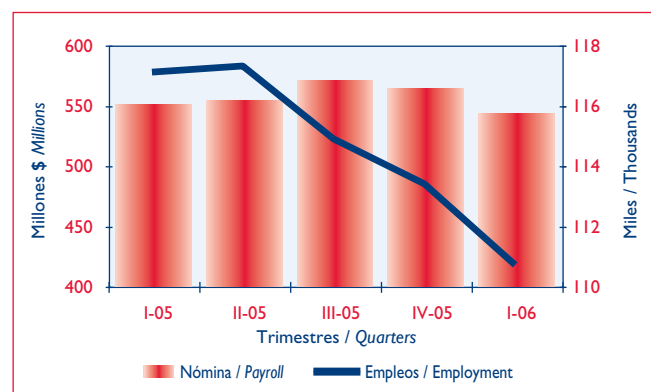
Tourism

- Data regarding tourist activity (which are only available through February) suggest that this sector has begun to recover after several quarters of weak growth. During the first two months of 2006, some 329,400 persons were registered in island tourism hotels. This represents a considerable increase of

Empleo y Tasa de Desempleo
Employment and Unemployment Rate



Empleo y Nómina en la Manufactura
Employment and Payroll in Manufacturing



un aumento considerable de 30,700 turistas o 10.3% con relación a los registros informados para los primeros dos meses de 2005. El volumen de turistas no residentes también aumentó significativamente, llegando a 265,500 ó 9.5% más que los registrados en el mismo período el año anterior.

- La tasa de ocupación en los hoteles de turismo marcó un alza de 72.5% a 75.4% en los primeros meses del año, aún cuando el inventario de habitaciones creció 4.7% de febrero de 2005 a febrero de 2006.
- Aún cuando la actividad turística mostró un repunte en los primeros meses del año, el registro acumulado de turistas en lo que va del año fiscal 2006 aumentó sólo 3.4% con relación a la cifra informada para los primeros ocho meses de 2005.

Construcción

- La actividad de la construcción mostró síntomas de recuperación en los primeros tres meses de 2006, luego de haber atravesado por grandes dificultades en el 2005. El valor de los permisos otorgados por ARPE llegó a \$706 millones en el primer trimestre de 2006, lo que refleja un alza de 8.5% con relación al valor de los permisos otorgados en el mismo período el año pasado. Sin embargo, el total de permisos creció sólo 0.8% en el mismo período, lo que sugiere un aumento en los costos de construcción en el último año.
- El repunte observado en el sector se le adjudica a la construcción privada, ya que el valor de los permisos públicos volvió a caer de forma sustancial. El valor de permisos privados marcó un alza de 30.4%, mientras que la construcción pública registró una reducción de \$84 millones, o 44%. La construcción privada subsanó en gran medida el impacto de la caída en el sector público, registrando un alza de \$139 millones en el primer trimestre de 2006.
- Como consecuencia del aumento de la inversión en construcción, se registraron alzas en el empleo, en la venta de materiales de construcción y en la venta de cemento. Sin embargo, los permisos para la construcción de nuevas unidades de vivienda se redujeron en 1.6%.

Ingresos del Gobierno

- Los Ingresos Netos al Fondo General crecieron 4.1% en el primer trimestre de 2006, al comparar con los recaudos del mismo período el año anterior. La cifra alcanzada fue de \$1,926 millones, unos \$75.5 millones adicionales a lo recaudado de enero a marzo de 2005.
- Varias de las categorías de ingresos registraron alzas en los primeros tres meses de 2006. Los recaudos por concepto de la contribución sobre ingresos crecieron 10.6% y el arbitrio general aumentó 2.4% con relación al primer trimestre del año pasado.

30,700 tourists, or 10.3%, in comparison to hotel registrations reported for the first two months of 2005. The volume of non-resident tourists also rose significantly, to 265,500, or 9.5% more than the registrations for the same period a year earlier.

- The occupancy rate in tourism hotels rose from 72.5% to 75.4% in the first months of the year; even taking into account that hotel-room inventory rose 4.7% from February of 2005 to February of 2006.
- Although tourist activity rebounded considerably in the first months of the year, the cumulative registration of tourists thus far in fiscal year 2006 reveals an increase of just 3.4% in comparison to figures reported for the first eight months of 2005.

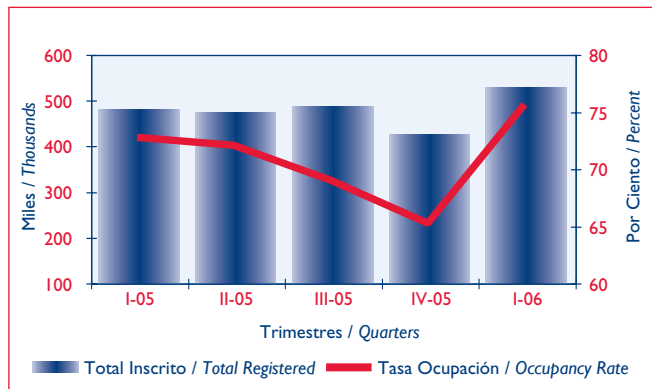
Construction

- Construction activity, after having gone through great difficulties in 2005, showed signs of recovery in the first three months of 2006. The value of permits granted by ARPE totaled \$706 million in the first quarter of 2006, which reflects an increase of 8.5% over the value of permits issued for the same period a year earlier. However, the total number of permits rose just 0.8% in the same period, which suggests an increase in construction costs during the last year.
- The rebound observed in this sector is attributable to private construction, since the value of public permits fell substantially once again. The value of private permits rose 30.4%, while public construction fell by \$84 million, or 44%. Private construction made up, in large part, for the impact of the decline in the public sector, which increased some \$139 million in the first quarter of 2006.
- As a consequence of the uptick in construction investment, increases were seen in jobs, sales of construction materials, and cement sales. However, permits for the construction of new housing units fell by 1.6%.

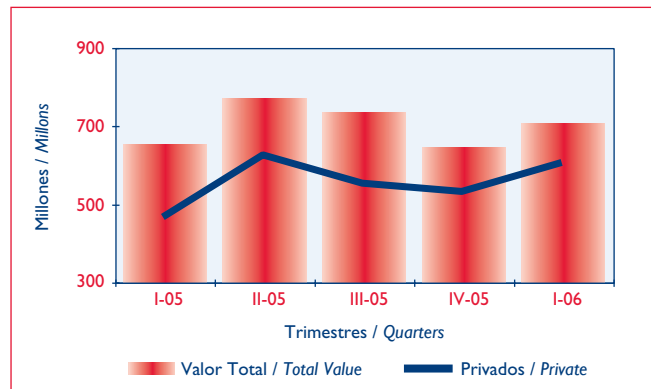
Government income

- Net income to the General Fund rose 4.1% in the first quarter of 2006 in comparison to income recorded for the same period a year earlier. In dollars and cents, the figure was \$1,926 million, some \$75.5 million more than the period from January to March of 2005.
- Several income categories rose in the first three months of 2006: income tax collections increased 10.6%, and general excise taxes increased 2.4% over the first quarter of 2005.

Total Inscrito y Tasa de Ocupación
Total Registered & Occupancy Rate



Valor de Permisos de Construcción
Value of Construction Permits



- Los ingresos acumulados del Fondo General totalizaron \$6,007 millones en los primeros nueve meses del año fiscal 2006, unos \$385 millones adicionales al compararse con los recaudos del mismo período el año anterior. La partida que más aportó a este aumento fue la contribución sobre ingresos, en especial la pagada por individuos. El recaudo de arbitrios marcó una merma de 5.4% en ese período, ya que la partida relacionada con vehículos de motor se redujo por aproximadamente \$35 millones, como consecuencia de la reducción en la venta de autos en lo que va del año fiscal 2006.

Inflación

- El Índice de Precios al Consumidor (IPC) marcó un promedio de 314 puntos en el primer trimestre de 2006, un aumento sin precedentes de 19.3% al compararlo con el promedio informado para el primer trimestre de 2005. Hay que indicar que este IPC no refleja necesariamente el comportamiento de los precios de bienes y servicios para el consumidor promedio, ya que los datos se basan en la canasta básica de 1977.
- Según el Departamento del Trabajo y Recursos Humanos, el aumento en la tasa de inflación en el último año fue impulsado por alzas en el precio de los alimentos y bebidas (28%), transportación (8.5%), alojamiento (9%), educación y recreo (6%) y cuidado médico (4.1%).
- Durante los tres trimestres transcurridos del año fiscal 2006, el IPC promedió 300.8 puntos, representando un aumento de 16% con relación al mismo período del año fiscal 2005.

Perspectivas

- Eventos recientes a nivel local e internacional han obligado otra revisión de los estimados de crecimiento del PNB para el año fiscal que comenzó el 1ro de julio de 2006. La Junta de Planificación ahora estima que la economía de Puerto Rico sólo crecerá 0.6% de 2006 a 2007, una reducción significativa del estimado de 2.5% anunciado a principios de año.
- Como consecuencia del deterioro en la inversión pública y la actividad comercial, se anticipan tasas negativas en el crecimiento del PNB para algunos meses del año. El consumidor continuará haciendo ajustes en sus gastos ante la incertidumbre del impacto en sus finanzas, por la imposición de nuevos tributos y alzas en los precios de bienes y servicios de primera necesidad. En el corto plazo, el escenario sugiere una mayor contracción que colocaría a la economía del país en el umbral de una recesión.

- Cumulative income to the General Fund totaled just over \$6 billion in the first nine months of fiscal year 2006; some \$385 million more than the numbers reported for the same period a year earlier. The category making the largest contribution to this increase was income taxes, especially personal income tax. Collections associated with excise taxes fell some 5.4% during this period, since the amount attributable to taxes on motor vehicles declined by approximately \$35 million, as a consequence of a general decline in automobile sales thus far in fiscal 2006.

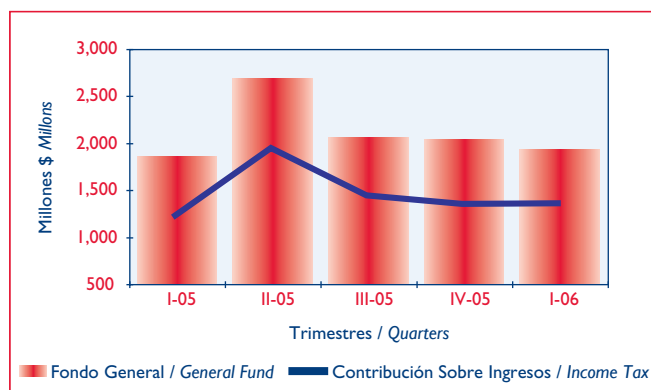
Inflation

- The Consumer Price Index (CPI) averaged 314 points in the first quarter of 2006, an unprecedented increase of 19.3% over the average reported for the first quarter of 2005. It must be noted that this CPI does not necessarily reflect the behavior of prices for goods and services for the average consumer, since the data is based on the basic basket for 1977.
- According to the Department of Labor and Human Resources, the increase in the rate of inflation over the last year was driven by increases in the price of food and beverages (28%), transportation (8.5%), housing (9%), education and recreation (6%), and healthcare (4.1%).
- During the first three quarters of fiscal year 2006, the CPI averaged 300.8 points; an increase of 16% over the same period in fiscal year 2005.

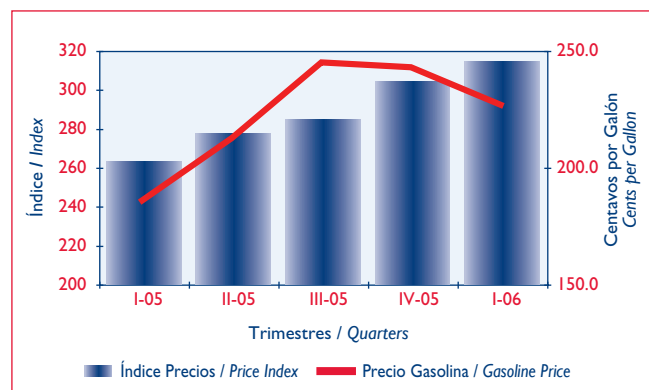
Outlook

- Recent events at the local and international levels have necessitated another revision of growth estimates for the GNP for the fiscal year beginning July 1, 2006. The Planning Board now estimates that the Puerto Rico economy will grow just 0.6% from 2006 to 2007, a significant reduction from the estimate of 2.5% announced at the beginning of the year.
- As a consequence of the declines in public investment and commercial activity, negative rates of growth are expected for the GNP for some months of the year. Because of uncertainty as to how new taxes and price increases for commodities and services will affect their personal finances, consumers will continue to make adjustments in their spending. In the short term, the scenario suggests a further contraction of the island's economy, which could bring the economy to the verge of a recession.

Ingresos del Fondo General y Contribución Sobre Ingresos
General Fund Revenues and Income Tax



Índice de Precios al Consumidor y Precio Gasolina
Consumer Price Index and Gasoline Price



Indicadores Económicos de Puerto Rico - Puerto Rico Economic Indicators**Primer Trimestre - First Quarter**
2004 2005 2006**%Cambio - Change**
2005-2006

| Precios - Prices | Unidad - Unit | | | | |
|---|--|-------|-------|-------|------|
| Índice de Precios al Consumidor para todas las familias <i>Consumer Price Index for all families</i> | 1984 = 100 | 235.0 | 263.2 | 314.0 | 19.3 |
| Índice de Precios de Alimentos <i>Food Price Index</i> | 1984 = 100 | 438.3 | 506.3 | 650.4 | 28.5 |
| Precio Petróleo Crudo <i>Crude Petroleum Price (WTI)</i> | Por barril \$ <i>Per barrel</i> | 35.2 | 49.7 | 63.3 | 27.4 |
| Precio Promedio de Gasolina <i>Gasoline Average Price</i> | Centavos por galón/ <i>Cents per gallon</i> | 160.7 | 184.6 | 225.7 | 22.3 |

| Manufactura - Manufacturing | Unidad - Unit | | | | |
|---|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Empleo - <i>Employment</i> | Miles- <i>Thousands</i> | 118.2 | 117.0 | 110.6 | -5.5 |
| Nómina obrera - <i>Worker's payroll</i> | Millones \$ <i>Millions</i> | 537.5 | 551.4 | 543.1 | -1.5 |
| Jornal promedio por hora - <i>Average wage per hour</i> | \$ | 10.54 | 10.78 | 11.2 | 4.2 |
| Empleo en fábricas promovidas por AFE - <i>Employment in EDA promoted plants</i> | - | 450 | 386 | 118 | -69.4 |
| Cierre de fábricas - <i>Plant shutdowns</i> | - | 17 | 13 | 6 | -53.8 |
| Empleos al cierre - <i>Employment lost in shutdowns</i> | - | 213 | 191 | 34 | -82.2 |

| Construcción - Construction | Unidad - Unit | | | | |
|--|---|-------|---------|---------|------|
| Valor total de permisos - <i>Total value of permits</i> | Millones \$ <i>Millions</i> | 693.5 | 650.7 | 705.9 | 8.5 |
| Valor permisos privados - <i>Value of private permits</i> | Millones \$ <i>Millions</i> | 423.6 | 458.7 | 598.2 | 30.4 |
| Permisos construcción, nuevas unidades vivienda - <i>Construction permits, new housing units</i> | - | 4,469 | 4,244.0 | 4,175.0 | -1.6 |
| Empleo en la construcción - <i>Employment in construction</i> | Miles- <i>Thousands</i> | 68.8 | 68.6 | 69.7 | 1.6 |
| Venta de materiales de construcción y ferretería <i>Sale of construction materials and hardware</i> | Millones \$ <i>Millions</i> | 421.1 | 511.9 | 517.8 | 1.2 |
| Consumo de cemento - <i>Cement consumption</i> | Millones - <i>Millions</i> de sacos <i>of bags</i> (94 lbs.) <i>(94 lbs.)</i> | 11.1 | 10.8 | 11.2 | 3.7 |

| Energía Eléctrica - Electric Energy | Unidad - Unit | | | | |
|--|--|---------|---------|---------|------|
| Consumo total - <i>Total consumption</i> | Millones - <i>Millions</i> KWH <i>KWH</i> | 4,675.2 | 4,676.5 | 4,700.0 | 0.5 |
| Consumo industrial - <i>Industrial consumption</i> | " | 944.8 | 984.7 | 984.0 | -0.1 |
| Consumo comercial - <i>Commercial consumption</i> | " | 1,965.5 | 1,975.1 | 2,043.0 | 3.4 |
| Consumo residencial - <i>Residential consumption</i> | " | 1,661.0 | 1,652.3 | 1,581.0 | -4.3 |

| Quiebras - Bankruptcies | Unidad - Unit | | | | |
|---|-----------------------------|-------|-------|-----|----|
| Cantidad involucrada - <i>Amount involved</i> | Millones \$ <i>Millions</i> | 168.5 | 99.2 | n/a | -- |
| Casos - <i>Cases</i> | - | 3,549 | 2,829 | n/a | -- |

| Transportación - Transportation | Unidad - Unit | | | | |
|---|--------------------------|-------|-------|---------|------|
| Total de vehículos activos - <i>Total active vehicles</i> | Miles - <i>Thousands</i> | 2,300 | 2,500 | 2,730.0 | 9.2 |
| Nuevas inscripciones - <i>New registrations</i> | Miles - <i>Thousands</i> | 43.8 | 58.9 | 72.1 | 22.4 |
| Ventas de gasolina - <i>Gasoline sales</i> | Mill. Gals. | 284.8 | 279.0 | 261.0 | -6.5 |

| Indicadores Económicos de Puerto Rico - Puerto Rico Economic Indicators | | Primer Trimestre - First Quarter | | | %Cambio - Change 2005-2006 |
|--|---|----------------------------------|----------|-----------|-------------------------------|
| | | 2004 | 2005 | 2006 | |
| Programa de Asistencia Nutricional <i>Nutritional Assistance Program</i> | Unidad - Unit Millones \$ <i>Millions</i> | 310.3 | 328.3 | 340.8 | 3.8 |
| Gobierno de P.R. - Commonwealth Government | | | | | |
| | Unidad - Unit Millones \$ <i>Millions</i> | | | | |
| Ingresos del fondo general - <i>General fund revenues</i> | \$ | 1,741.1 | 1,850.4 | 1,925.9 | 4.1 |
| Arbitrio general - <i>Excise taxes</i> | \$ | 364.4 | 377.1 | 386.0 | 2.4 |
| Contribución sobre ingresos - <i>Income tax</i> | \$ | 1,091.4 | 1,198.9 | 1,325.7 | 10.6 |
| Impuestos por repatriación de ganancias - Tollgate tax | \$ | 8.5 | 2.5 | 6.0 | 140.0 |
| Deuda pública bruta - <i>Gross public debt</i> | \$ | 33,282.0 | 36,900.0 | 39,470.0 | 7.0 |
| Grupo Trabajador - Labor Force | | | | | |
| | Unidad - Unit | | | | |
| Población civil - <i>Civilian population</i> | Miles-Thousands | 2,929.0 | 2,946.0 | 2,978.0 | 1.1 |
| Grupo trabajador - <i>Labor force</i> | Miles-Thousands | 1,361.7 | 1,375.3 | 1,401.6 | 1.9 |
| Empleo - <i>Employment</i> | Miles-Thousands | 1,208.0 | 1,227.7 | 1,259.8 | 2.6 |
| Tasa de participación - <i>Participation rate</i> | % | 46.5 | 46.7 | 47.1 | 0.8 |
| Desempleo - <i>Unemployment</i> | Miles-Thousands | 153.7 | 147.7 | 158.3 | 7.2 |
| % de Desempleo - <i>% of Unemployment</i> | - | 11.3 | 10.7 | 11.3 | 5.2 |
| Comercio - Trade¹ | | | | | |
| | Unidad - Unit Millones \$ <i>Millions</i> | | | | |
| Ventas en supermercados y colmados - <i>Sales in supermarkets and grocery stores</i> | \$ | 1,075.4 | 1,165.3 | 1,192.3 | 2.3 |
| Ventas en restaurantes - <i>Sales in restaurants</i> | \$ | 826.6 | 971.6 | 987.1 | 1.6 |
| Ventas en tiendas por departamentos <i>Sales in department stores</i> | \$ | 1,112.9 | 1,306.0 | 1,466.0 | 12.3 |
| Ventas en mueblerías - <i>Sales in furniture stores</i> | \$ | 128.7 | 158.7 | 142.4 | -10.3 |
| Venta de electrónicos y enseres eléctricos - <i>Sales of electronics & household appliances</i> | \$ | 270.6 | 365.1 | 319.8 | -12.4 |
| Ventas en joyerías - <i>Sales in jewelry stores</i> | \$ | 62.4 | 83.7 | 76.1 | -9.1 |
| Ventas en farmacias - <i>Sales in drugstores</i> | \$ | 872.4 | 998.3 | 986.9 | -1.1 |
| Venta vehículos de motor - <i>Sales of motor vehicles</i> | \$ | 661.2 | 857.3 | 836.3 | -2.4 |
| Turismo: Ocupación de Hoteles² | | | | | |
| | Unidad - Unit | | | | |
| <i>Tourism: Hotel Occupancy</i> | | | | | |
| Total inscrito - <i>Total registered</i> | Miles-Thousands | 309.0 | 298.7 | 329.4 | 10.3 |
| No residentes - <i>Non-residents</i> | Miles-Thousands | 253.0 | 242.4 | 265.5 | 9.5 |
| Habitaciones ocupadas - <i>Rooms occupied</i> | Por Ciento-Percent | 77.0 | 72.5 | 75.4 | 4.0 |
| Núm. de cuartos disponibles - <i>No. of rooms available</i> | Promedio Diario-Daily Average | 10,023 | 10,469 | 10,959 | 4.7 |
| Banca Comercial - Commercial Banking | | | | | |
| | Unidad - Unit Millones \$ <i>Millions</i> | | | | |
| Activos - <i>Assets</i> | Millones \$ <i>Millions</i> | 81,916.8 | 95,862.3 | 100,079.0 | 4.4 |
| Depósitos - <i>Deposits</i> | \$ | 43,703.2 | 49,721.7 | 57,809.6 | 16.3 |
| Depósitos cuentas corrientes - <i>Checking accounts</i> | \$ | 7,818.2 | 8,465.9 | 8,516 | 0.6 |
| Préstamos - <i>Loans</i> | \$ | 42,517.5 | 51,272.8 | 58,540.5 | 14.2 |
| Préstamos personales - <i>Personal loans</i> | \$ | 5,490.0 | 6,232.1 | 7,068.3 | 13.4 |
| Tasa de interés preferencial (%) - <i>Prime rate (%)</i> | - | 4.00 | 5.44 | 7.43 | 36.6 |

1 Nueva muestra de Fomento Comercial / "Fomento Comercial" new sample

2 Hasta febrero / Up to February

| Indicadores Económicos de Puerto Rico - Puerto Rico Economic Indicators | | Primer Trimestre - First Quarter | | | %Cambio - Change 2005-2006 |
|---|--|----------------------------------|----------|----------|-------------------------------|
| | | 2004 | 2005 | 2006 | |
| Agricultura - Agriculture | Unidad en Millones Unit in Millions | | | | |
| Leche procesada - Processed milk | Cuartillos Quarts | 68.4 | 67.0 | n/a | -- |
| Carne de res - Beef | Libras Pounds | 9.4 | 5.5 | 6.1 | 10.9 |
| Comercio Internacional - International Trade | Unidad en Millones Unit in Millions | | | | |
| Exportaciones a EE.UU. - Exports to U.S. | \$ | 10,375.9 | 11,662.4 | 12,519.0 | 7.3 |
| Importaciones de EE.UU. - Imports from U.S. | \$ | 4,476.2 | 4,846.0 | 5,283.0 | 9.0 |
| Exportaciones a países extranjeros - Exports to foreign countries | \$ | 2,327.2 | 2,311.7 | 2,613.0 | 13.0 |
| Importaciones de países extranjeros - Imports from foreign countries | \$ | 5,162.7 | 4,612.1 | 5,096.0 | 10.5 |
| Índice de Actividad Económica - Economic Activity Index | | | | | |
| IAE-BPPR Real - EAI-BPPR Real | 1996 = 100 | 119.6 | 120.9 | 122.6 | 1.4 |
| IAE-BPPR Nominal - EAI-BPPR Nominal | 1996 = 100 | 170.6 | 196.6 | 215.5 | 9.6 |

| Indicadores Económicos de Estados Unidos - U.S. Economic Indicators | | Primer Trimestre - First Quarter | | | %Cambio - Change 2005-2006 |
|--|--------------------------|----------------------------------|----------|----------|-------------------------------|
| | | 2004 | 2005 | 2006 | |
| | Unidad - Unit | | | | |
| Producto Interno Bruto a precios corrientes Gross Domestic Product at current prices | Mil Millones \$ Billions | 11,472.6 | 12,198.8 | 13,037.4 | 6.9 |
| Producto Interno Bruto a precios constantes Gross Domestic Product at constant prices | Mil Millones \$ Billions | 10,697.5 | 10,999.3 | 11,394.7 | 3.6 |
| Ingreso Personal Disponible Disposable Personal Income | Mil Millones \$ Billions | 8,438.4 | 8,902.0 | 9,301.6 | 4.5 |
| Gastos de Consumo Personal Personal Consumption Expenditures | Mil Millones \$ Billions | 8,060.2 | 8,535.8 | 9,084.4 | 6.4 |
| Índice de Precios del Consumidor Consumer Price Index | 1982-84=100 | 187.4 | 193.3 | 199.8 | 3.4 |
| Tasa de Ahorro Personal-Personal Saving Rate | — | 1.0 | 0.5 | (1.3) | -- |
| Índice de Confianza de los Consumidores Consumer Confidence Index | 1985=100 | 88.3 | 103.0 | 107.2 | 4.1 |
| Utilización de Capacidad Instalada Utilization of Installed Capacity | Por ciento-Percent | 76.5 | 79.3 | 81.4 | 2.6 |
| Indicadores Coincidentes-Coincident Indicators | 1996=100 | n/a | 120.0 | 122.4 | 2.0 |
| Indicadores Adelantados-Leading Indicators | 1996=100 | n/a | 134.5 | 138.4 | 2.9 |
| Tasa de Desempleo-Unemployment Rate | Por ciento-Percent | 5.6 | 5.3 | 4.7 | -11.3 |



BANCO POPULAR

División de Relaciones Públicas y Comunicaciones
Public Relations and Communications Division
P.O. Box 362708, San Juan, P.R. 00936-2708
Tel. (787) 764-2004, (787) 765-9800
Fax (787) 764-1706
<http://www.bancopopular.com/progreso>

PROGRESO

PROGRESO es una publicación trimestral preparada por la División de Relaciones Públicas y Comunicaciones de Banco Popular, con estadísticas oficiales suplidas por la Junta de Planificación, y otras agencias locales y federales. Se publica como un servicio al sector empresarial y al público en general. La información y las declaraciones presentadas en esta publicación no expresan necesariamente las opiniones de Popular, Inc. ni de sus compañías afiliadas. Su propósito es servir solamente de marco de referencia y deberán ser verificadas independientemente.

PROGRESO

PROGRESO is a quarterly publication prepared by Banco Popular's Public Relations and Communications Division, with statistics supplied by the Puerto Rico Planning Board and other local and federal agencies. It is published as a service for the business community and the general public. The information and statements presented in this publication do not necessarily express Popular, Inc.'s opinions or those of its affiliates. They are intended for reference purposes only and should be independently verified.