

ANALISIS DE LA PROBABILIDAD DE UNA RECESION EN PUERTO RICO

Por:

José I. Alameda Lozada, Ph.D. PPL (#256)

¿Cuál es la probabilidad de una recesión en Puerto Rico para fines de próximo año natural 2006 ?.

Se usa la información del <http://www.neatideas.com>; y el artículo del economista José I. Alameda Lozada, Ph.D. *Un modelo de estimación de la probabilidad de una recesión para Puerto Rico, diciembre del 2005. Documento inédito por publicarse.*

Dado estos elementos, podemos establecer la probabilidad de que la economía local enfrente una recesión en los próximos once meses, llamémosle Pr(R-11). Siendo el *Spread ratio* histórico en diciembre del 2005 igual a 86%, se establece una Pr(R-11) de 14.5%. El promedio de la Pr(R-11) de las recesiones pasadas era 47%.

Sin embargo, las proyecciones de la tasas de interés, tomadas del *Web-Site* <http://www.neatideas.com>, muestran un comportamiento de advertencia. A base de estas tasas, el *spread ratio* y la trayectoria histórica de las recesiones pasadas de Pr (R-11), podemos concluir que al momento no existe una fuerte probabilidad de una recesión para el 2006, pero que la misma proyecta ir en ascenso. El promedio de las tasas pronosticadas por este *Web-Site* entre enero a mayo del 2006, proyecta un valor promedio del Pr (R-11) de 65%; mientras que la trayectoria histórica es 68%.

		(1) 10 Year Treasury Bond	(2) 91 days Treasury Bill	(3) =(2)/(1) Spread ratio	Pr (R-11) Actual	Trayectoria histórica- Mediana de la Pr(R- 11)
Nov	2005	4.63	3.90	0.842	10.5	43
Dic	2005	4.58	3.93	0.858	14.5	47
PROYECCIONES						
Ene	2006	4.41	4.30	0.975	44.8	37
Feb	2006	4.56	4.56	1.000	64.8	58
Mar	2006	4.52	4.54	1.004	64.8	76
Abr	2006	4.47	4.95	1.107	91.9	87
May	2006	4.47	4.43	0.991	60.9	84
Jun	2006					84
Julo	2006					91
Ago	2006					85
Sept	2006					79
Promedio enero a mayo 2006 =					65.4	68.4