



Desaparece la crisis de Confianza de la Banca y los Bancos de Puerto Rico sólidos y con grandes rendimientos

7 de junio de 2023

by Francisco Rodríguez-Castro
frc@birlingcapital.com

Una crisis bancaria de confianza que comenzó con la quiebra del Silicon Valley Bank

Nadie quiere verse atrapado en una crisis bancaria de confianza, pero el sector bancario estadounidense ha estado en el centro de una tras las quiebras de algunos o las fusiones forzadas de otros; entre las quiebras figuran Silicon Valley Bank (SVB), Signature Bank y First Republic Bank, mientras que en Europa el otrora poderoso Credit Swiss se vio obligado por los reguladores a fusionarse con su rival de toda la vida, UBS.

Los titulares de prensa obligaron a millones de clientes a retirar su dinero y colocarlo en bancos más grandes, demasiado grandes para quebrar; la crisis mundial de confianza ha salpicado al sector bancario de Puerto Rico, a pesar de que nuestros tres Bancos públicos están y han estado en una sólida posición financiera.

En ese sentido, es prudente revisar cómo se ha comportado el sector bancario en general desde entonces, y cómo se han comportado los dos índices bancarios que poseemos en lo que va de año, hasta el 7 de junio de 2023. Conviene recordar que el cambio es inevitable y el crecimiento es opcional.

Los cinco índices que seguimos están ordenados por su rendimiento en lo que va de año:

- **Nasdaq Composite:** tiene un rendimiento de **25.21%**.
- **S&P 500:** tiene un rendimiento **11.15%**.
- **Birling Capital Puerto Rico Stock Index** tiene un rendimiento de **5.00%**.
- **Birling Capital U.S. Bank Stock Index** tiene un rendimiento de **1.78%**
- **Dow Jones Industrial Average** tiene un rendimiento de **1.56%**.



Dow Jones Industrial Average, S&P 500, Nasdaq Composite, Birling Puerto Rico Stock Index & Birling US Bank Index Rendimiento YTD a 6/7/23



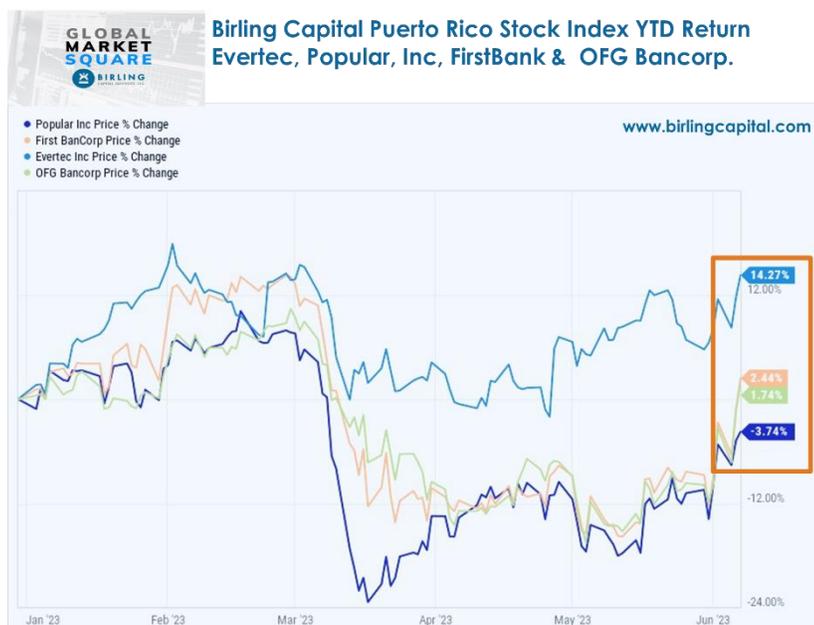
El Birling Capital Puerto Rico Stock.

Ahora, revisemos los resultados hasta el 7 de junio de 2023. Las cuatro compañías públicas de Puerto Rico que componen el índice han resistido bien y mejor que muchas de los Estados Unidos y Europa y se encuentran en una posición mucho mejor.

Revisamos cada compañía bajo esa luz, analizando su desempeño desde el 1/1/23 hasta el 6/7/23. El Birling Capital Puerto Rico Stock Index cerró el 7 de junio de 2023 en 2,646.82 puntos, con un rendimiento interanual de 5.00%, por debajo del S&P 500 y el Nasdaq Composite, pero por encima del Dow Jones y Birling Capital U.S. Bank Index.

Rendimiento de las compañías públicas parte del Birling Capital Puerto Rico Stock Index YTD:

1. **Evertec, Inc. (EVTC)**, obtuvo un rendimiento total de 14.27%, superando al Dow Jones, al Birling PR Stock Index y al Birling U.S. Bank Index. En comparación, obtiene peores resultados que el S&P 500 y el Nasdaq. La acción cerró en 6/7/23 en \$37.00, con un objetivo de precio por acción de \$36.20.
2. **Firstbank Corp. (FBP)**, obtuvo un rendimiento total del 2.44%, por debajo del Dow Jones, el S&P, el Nasdaq, el Birling PR Stock Index y el Birling U.S. Bank Index. La acción cerró en 6/7/23 en \$13.03, con un objetivo de precio por acción de \$14.20. El Tier 1 Capital Ratio se sitúa en el 16.63%.
3. **OFG Bancorp (OFG)**, obtuvo un rendimiento total de 1.74%, por detrás del Dow Jones, el S&P, el Nasdaq, Birling PR Stock Index y Birling U.S. Bank Index. La acción cerró en 6/7/23 \$28.04, con un objetivo de precio por acción de \$33.25. El Tier 1 Capital Ratio se sitúa en 13.64%.
4. **Popular, Inc. (BPOP)**, obtuvo un rendimiento total de -3.74%, por debajo del Dow Jones, el S&P, el Nasdaq, Birling PR Stock Index y Birling U.S. Bank Index. La acción cerró en 6/7/23 en \$63.84, con un objetivo de precio por acción de \$72.00. El Tier 1 Capital Ratio se sitúa en 16.39%.



Como puede ver, el Birling Puerto Rico Stock Index con un 5.00%, supera al índice Birling U.S. Bank Index que tiene un 1.78% por un 180.89%.

Las Empresas de Puerto Rico están enfocadas en crecimiento.

Las Empresas Públicas de Puerto Rico se mantienen sobre una base sólida, y sus ingresos, ingresos netos y modelo de generación de negocio continuado siguen funcionando a toda máquina. Puerto Rico se encuentra en una posición económica tal que debería evitar la tan rumorada recesión estadounidense; la Isla está en una posición de fortaleza con más de \$100 mil millones en Fondos Federales asignados a los esfuerzos de reconstrucción; la clave es transformar nuestra economía mientras aprovechamos estas grandes fuentes de financiamiento.

El desembolso de los fondos para la reconstrucción es la clave para el crecimiento económico de Puerto Rico a corto plazo; sin embargo, los esfuerzos combinados del Departamento de Desarrollo Económico y Comercio, Invest Puerto Rico y Discover Puerto Rico, están proporcionando una sólida dosis de desarrollo de nuevos negocios y un flujo constante de nuevas oportunidades para la creación de nuevos negocios para crear una economía sostenible más allá de los fondos no recurrentes para la reconstrucción.

Las fuentes de Fondos Federales son las siguientes:

- **\$74.245 billones** en fondos asignados por el Congreso de EE. UU. para los esfuerzos de reconstrucción en P.R.
- **\$68.510 billones** en fondos obligados por las agencias federales para su distribución.
- **\$43.297 billones** Fondos obligados de FEMA, de los que sólo se han desembolsado \$16.932 millones y queda por gastar el 61%.
- **\$19.769 billones** de Fondos comprometidos del CDBG-DR, de los que sólo se han desembolsado 1.080 millones y quedan por gastar el 95%.

Rendimiento de las acciones de los integrantes del Índice Birling Capital U.S. Bank YTD.

Cuando se compara con otros índices, el Birling U.S. Bank Index va a la zaga del Dow Jones, el S&P, el Nasdaq y el Birling Puerto Rico Stock Index. Veamos cómo cada empresa del Birling U.S. Bank se comportó versus los principales índices.

1. **Citigroup (C)**, obtuvo un rendimiento total de 6.15%, inferior a la del S&P y el Nasdaq, pero superior a la del Dow Jones, el Birling PR Stock Index y el Birling U.S. Bank Index. El precio de las acciones en 6/7/23 era de \$48.01, con un objetivo de precio de \$55.49. El Tier 1 Capital Ratio se sitúa en 13.00%.
2. **JP Morgan Chase & Co. (JPM)**, obtuvo un rendimiento total de 4.91%, por detrás del S&P y el Nasdaq y por delante del Dow Jones, el Birling PR Stock Index y el Birling U.S. Bank Index. El precio de las acciones el 6/7/23 era de \$140.69, con un objetivo de precio de \$159.96. El Tier 1 Capital Ratio se sitúa en 13.20%.
3. **Wells Fargo & Co (WFC)**, obtuvo un rendimiento total de 1.89%, por debajo del Dow Jones, el S&P, el Nasdaq y el Birling PR Stock Index, pero por encima del Birling U.S. Bank Index.

El precio de las acciones a 6/7/23 era de \$42.07, con un objetivo de precio de \$48.31. El Tier 1 Capital Ratio se sitúa en 10.60%.

4. **Morgan Stanley (MS)**, Logró un rendimiento total de 1.77%, por detrás del Dow Jones, el S&P, el Nasdaq y el Birling PR Stock Index, mientras que superó al Birling U.S. Bank Index. El precio de las acciones en 6/7/23/ era de \$86.50, con un objetivo de precio de \$97.43. El Tier 1 Capital Ratio se sitúa en 17.20%.

5. **Goldman Sachs Group (GS)**, obtuvo un rendimiento total de -2.22%, inferior a la del Dow Jones, S&P, Nasdaq, Birling PR Stock Index y Birling U.S. Bank Index. El precio de las acciones a 6/7/23 era de \$335.75, con un objetivo de precio de \$388.33. El Tier 1 Capital Ratio se sitúa en 15.10%.

6. **Bank of America Corporation (BAC)**, obtuvo un rendimiento total del -10.99%, por debajo del Dow Jones, el S&P, el Nasdaq, el Birling PR Stock Index y el Birling U.S. Bank Index. El precio de las acciones el 6/7/23 era de \$29.48, con un objetivo de precio de \$35.52. El Tier 1 Capital Ratio era de 11.20%.

BIRLING CAPITAL ADVISORS, LLC
Birling Capital US Bank Index incluye a JP Morgan Chase, Citigroup, Wells Fargo, Morgan Stanley, Goldman Sachs, Bank of America Rendimiento YTD



Invertir con prudencia en una crisis puede resultar altamente rentable.

Veamos de nuevo cómo se ha comportado cada una de las 10 acciones Birling Capital PR Stock Index y Birling Capital U.S. Bank Index desde el punto álgido de la crisis el 24 de marzo de 2023 hasta el 7 de junio de 2023, y los clasificamos según su rendimiento:

1. **Popular, Inc.** obtuvo un rendimiento del 17.53%.
2. **Wells Fargo & Co.** obtuvo un rendimiento del 16.12%.
3. **Firstbank Corp.** obtuvo un rendimiento del 16.03%.
4. **Evertec, Inc.** obtuvo un rendimiento del 13.15%.
5. **JP Morgan Chase** obtuvo un rendimiento del 12.63%.
6. **Citigroup** obtuvo un rendimiento del 11.37%.
7. **Bank of America** obtuvo un rendimiento del 8.62%.
8. **OFG Bancorp.** obtuvo un rendimiento del 8.60%.
9. **Goldman Sachs** obtuvo un rendimiento del 7.42%.
10. **Morgan Stanley** obtuvo un rendimiento del 3.04%.

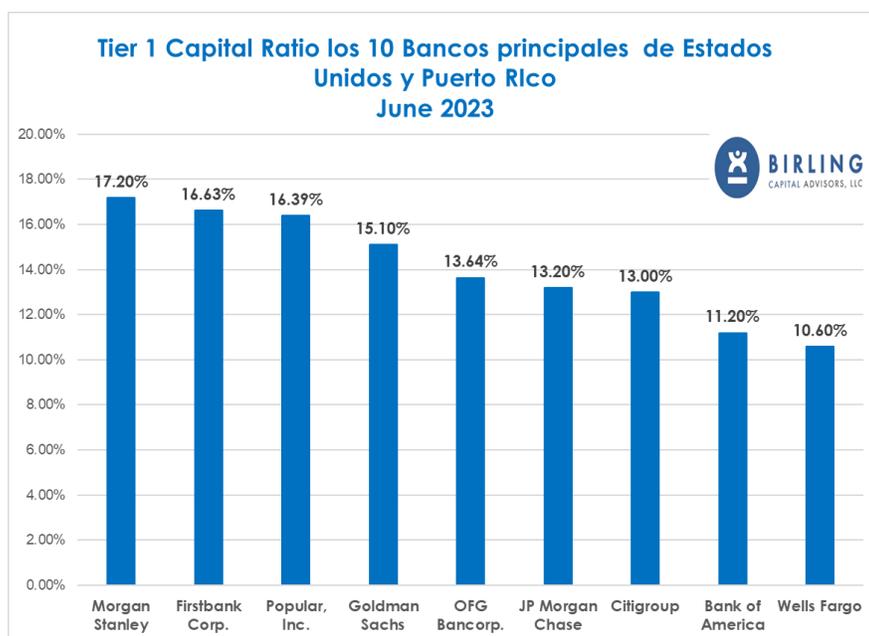
BIRLING CAPITAL ADVISORS, LLC
Componentes de los Birling Capital Puerto Rico Stock Index y Birling Capital US Bank Index Rendimiento luego de las crisis entre 3/24/23 to 6/7/23



En conclusión, las empresas públicas de Puerto Rico muestran una espectacular recuperación ocupando los puestos #1 Popular, #3 FirstBank, #4 Evertec, y #8 Oriental.

La crisis de confianza no fue más que eso una falta de confianza en algunos bancos que se extendió como pólvora entre las economías mundiales; lo hemos dicho antes y lo repetiremos, invertir en tiempos difíciles puede ser altamente rentable si sabes elegir sabiamente tus inversiones.

Por otro lado, en términos de Tier 1 Capital al comparar los 6 más grandes Bancos de Estados Unidos versus los 3 Bancos más grandes de Puerto Rico, notamos que en términos de Capitalización ocupan el numero **#2 Firstbank con 16.63%**, **#3 Popular, Inc. con 16.39%** y **#5 Oriental con 13.64%**.



!El cambio es inevitable; el crecimiento es opcional!

The Spyglass@ es un informe semanal preparado por Birling Capital LLC y es un resumen de determinados acontecimientos geopolíticos, económicos, de mercado y de otro tipo recientes que pueden ser de interés para los clientes y asociados de Birling Capital LLC. Este informe está destinado únicamente a fines de información general, no es un resumen completo de los asuntos a los que se hace referencia y no representa asesoramiento de inversión, jurídico, normativo o fiscal. Se advierte a los destinatarios de este informe que soliciten asesoramiento profesional adecuado en relación con cualquiera de los asuntos tratados en este informe a la luz de la situación particular de los destinatarios. Birling Capital no se compromete a mantener a los destinatarios de este informe informados de futuros desarrollos o cambios en cualquiera de los asuntos tratados en este informe. Birling Capital. El símbolo del hombre y el tronco y Birling Capital son marcas registradas de Birling Capital. Todos los derechos reservados.