



# El Ecosistema de Salud: Grandes Retos y Mayores Oportunidades

Francisco Rodríguez-Castro, President & CEO

# Welcome Message



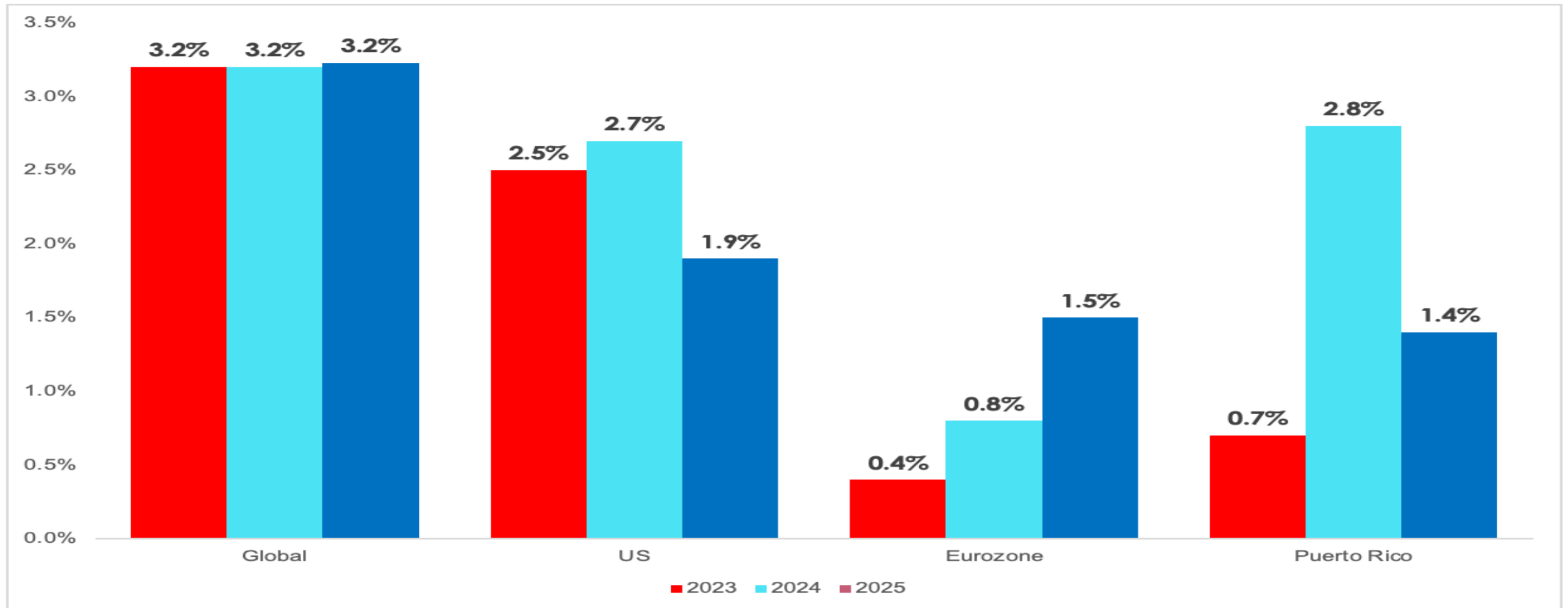
**“In health, much like stethoscopes, clinics, research, and minds, they only heal when open. Embracing innovation becomes the key to unlocking wellness.”**

**Francisco Rodríguez-Castro, CHFP**  
President & CEO

# Global Forecast

# Global, EU, US and Puerto Rico Growth

Global growth is expected to maintain its pace at 3.2% in 2024. For 2024 the U.S. is expected to grow at 2.7% GDP and P.R. at 2.8% GDP.



# US Economic Highlights

# The Federal Reserve Bank of Atlanta

## GDPNow Forecast for the Second Quarter 2024

Date	GDPNow 2Q24	Change
4/26/24	3.90%	Initial Forecast
5/1/24	3.30%	-15.4%
5/2/24	3.30%	0.0%

US Real GDP QoQ released on April 25, 2024, rose to 1.60% and the latest GDPNow Forecast was released on May 2, 2024 at 3.30% GDP

# The Federal Reserve Bank of Cleveland

## Inflation Nowcast

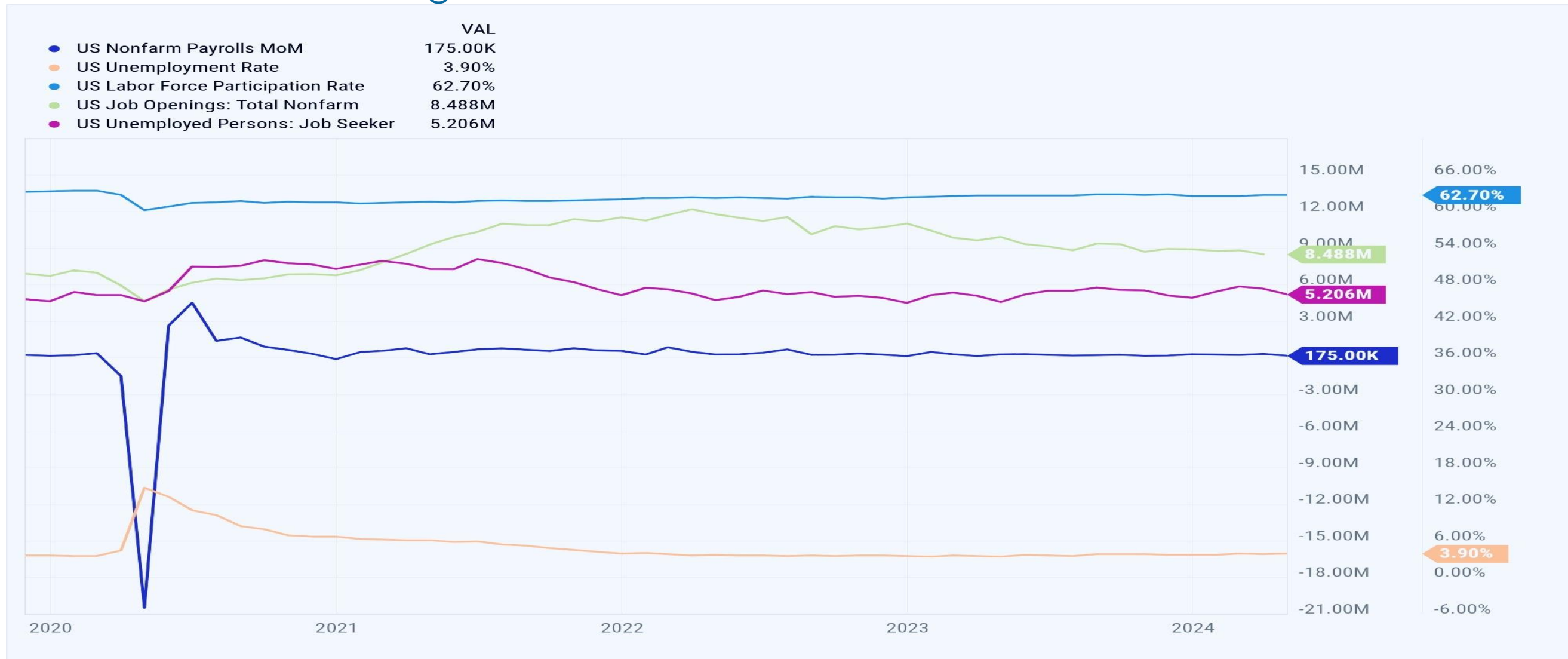
### Inflation Forecasts

Month	US CPI	Core CPI	PCE	Core PCE	Updated
April	3.50%	3.65%	2.71%	2.74%	5/6/24

The Consumer Price Index YoY for March was at 3.48%, a 10.47% increase and the PCE rose to 2.71%, increasing 8.39% and both well above the Fed's 2% Inflation target rate.

# US Jobs Market Shows Resiliency

Unemployment rose to 3.90%, Job Openings at 8.488 million, and Job Seekers at 5.206 million, showing a 63% deficit.

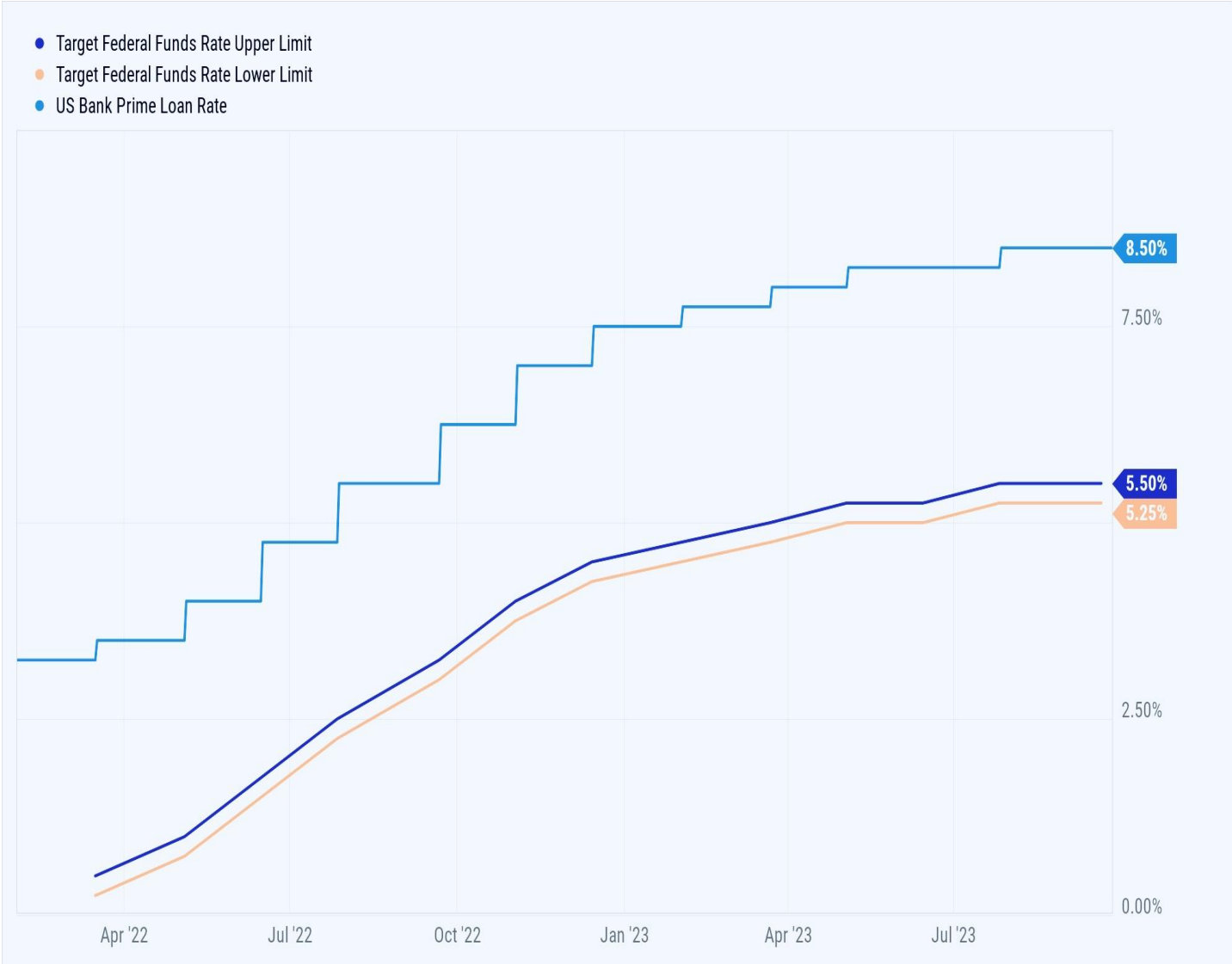




# Inflation Becomes the Central Banks focus

## Interest Rates to 22-year highs

FOMC Meeting	Rate Action	Fed Funds Rate
5/1/24	Unchaged	5.25%-5.50%
3/20/24	Unchaged	5.25%-5.50%
1/31/24	Unchaged	5.25%-5.50%
12/13/23	Unchaged	5.25%-5.50%
11/1/23	Unchaged	5.25%-5.50%
9/20/23	Unchaged	5.25%-5.50%
7/26/23	0.25%	5.25%-5.50%
5/3/23	0.25%	5.00%-5.25%
3/22/23	0.25%	4.75%-5.00%
2/1/23	0.25%	4.50%-4.75%
12/14/22	0.50%	4.25%-4.50%
11/2/22	0.75%	3.75%-4.00%
9/21/22	0.75%	3.00%-3.25%
7/27/22	0.75%	2.25%-2.50%
6/16/22	0.75%	1.50%-1.75%
5/5/22	0.50%	0.75%-1.00%
3/17/22	0.25%	0.25% -0.50%



# P.R. Public Companies Performance for 2024

Ticker	Name	YTD Price Returns	Industry	Sector
FBP	First Bancorp.	▲ 9.91%	Banks Regional	Financial Services
BPOP	Popular, Inc.	▲ 8.26%	Banks Regional	Financial Services
OFG	OFG Bancorp.	▼ -0.37%	Banks Regional	Financial Services
EVTC	Evertec, Inc.	▼ -11.21%	Software-Infrastructure	Technology
P:296524	Birling PR Stock Index	▲ 2.34%	Index Regional	Puerto Rico Stocks

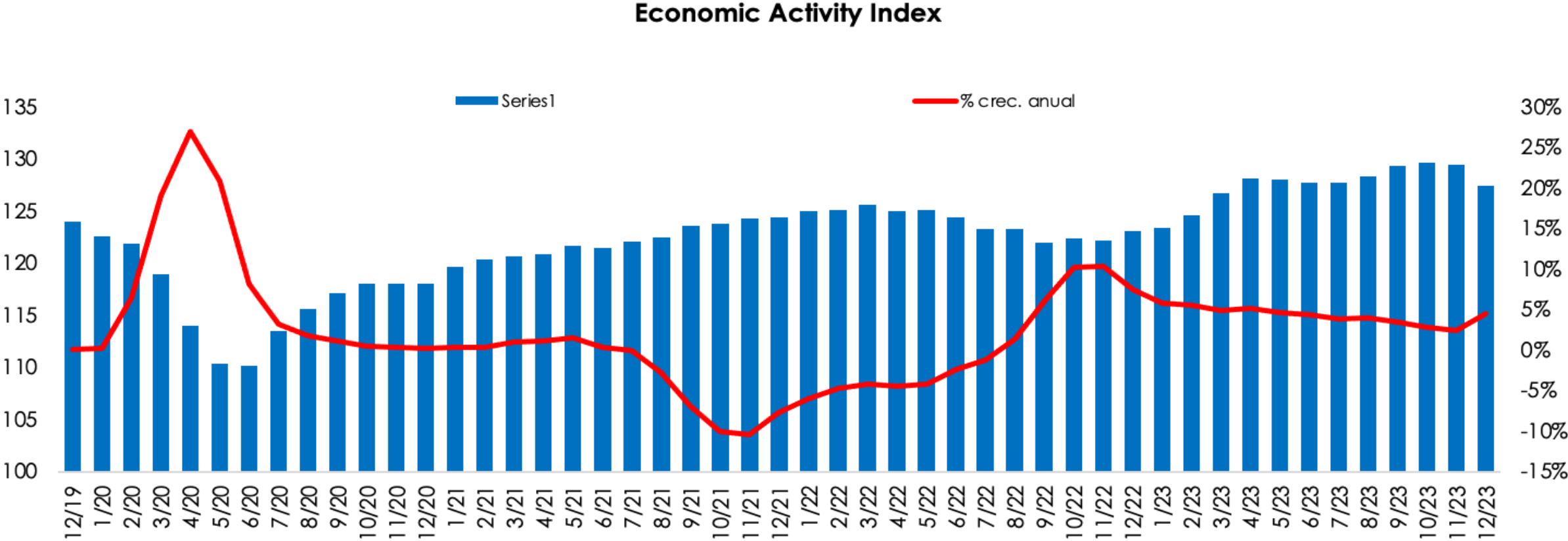


# Puerto Rico Economic Update



# Economic Activity Index

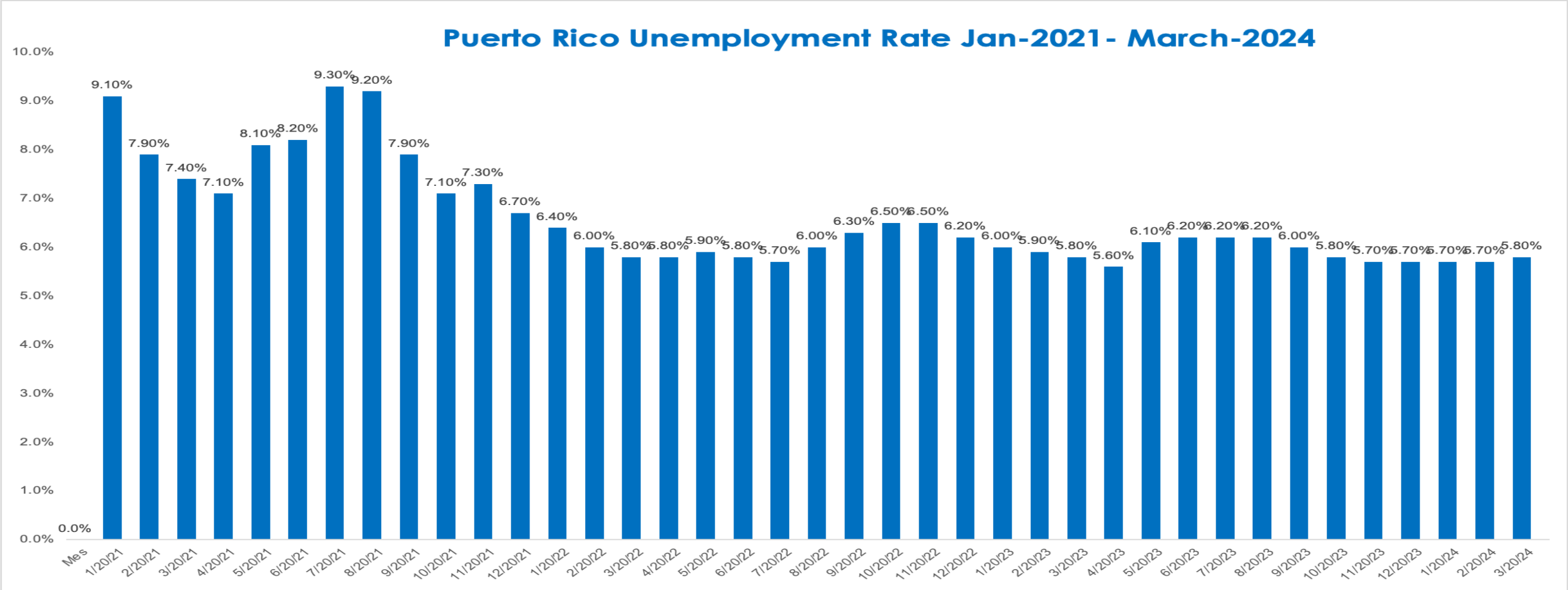
March 2024: The EAI is at 3.40%



Source: Banco de Desarrollo Económico de Puerto Rico.

# Unemployment Rate

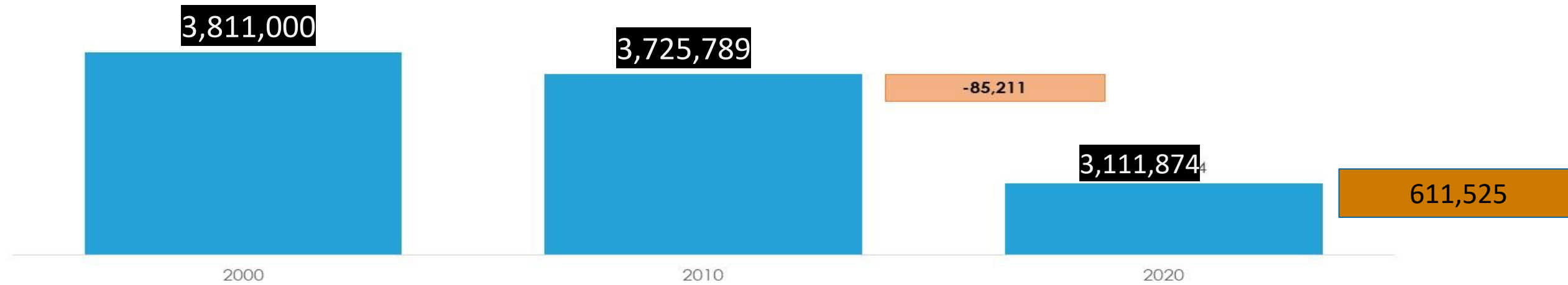
March 2024: 5.80% Unemployment Rate one of the lowest in 50 years



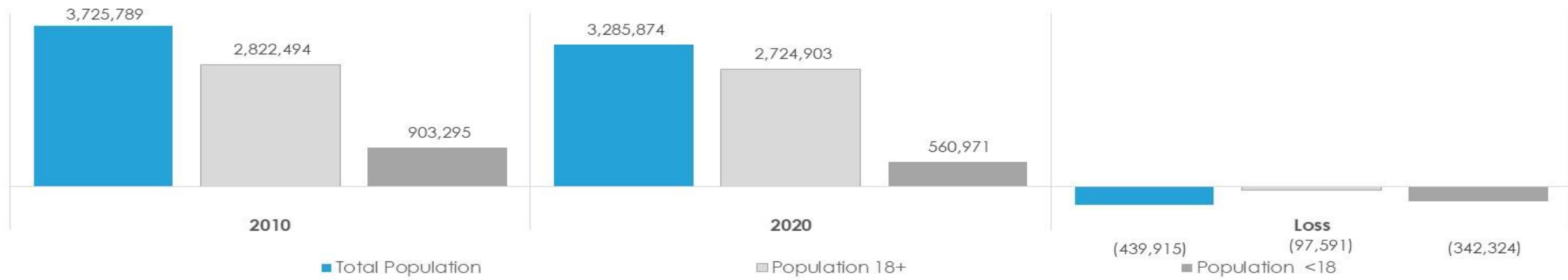
# Demographic Transformation

Census Annual Population, 2000-2020

Total Population loss  
of **696,736** or **18.29%**



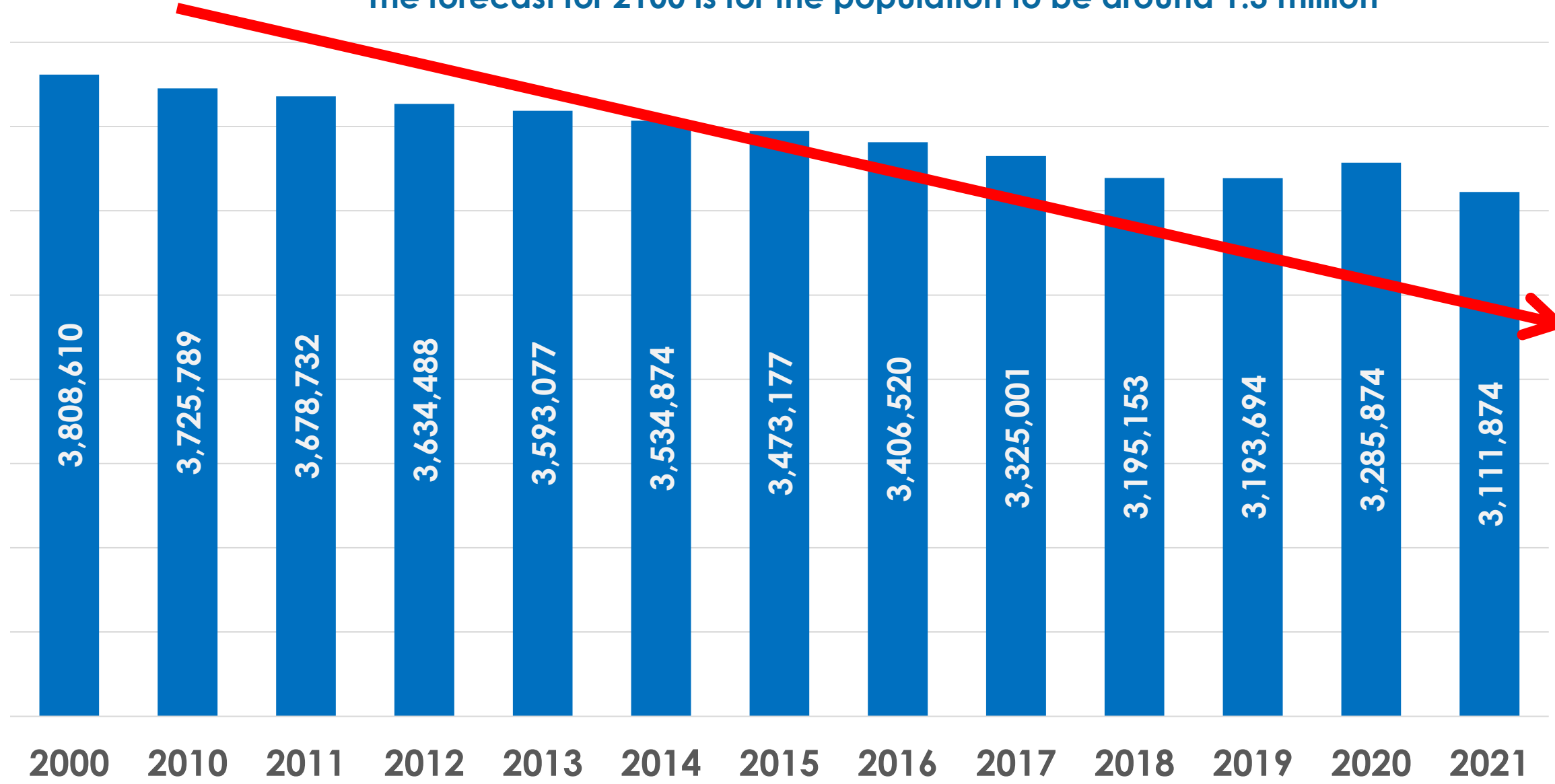
## Total Population and by Age Group, 2020



Source: U.S. Decennial Census 2010 & 2020. U.S. Census Bureau.

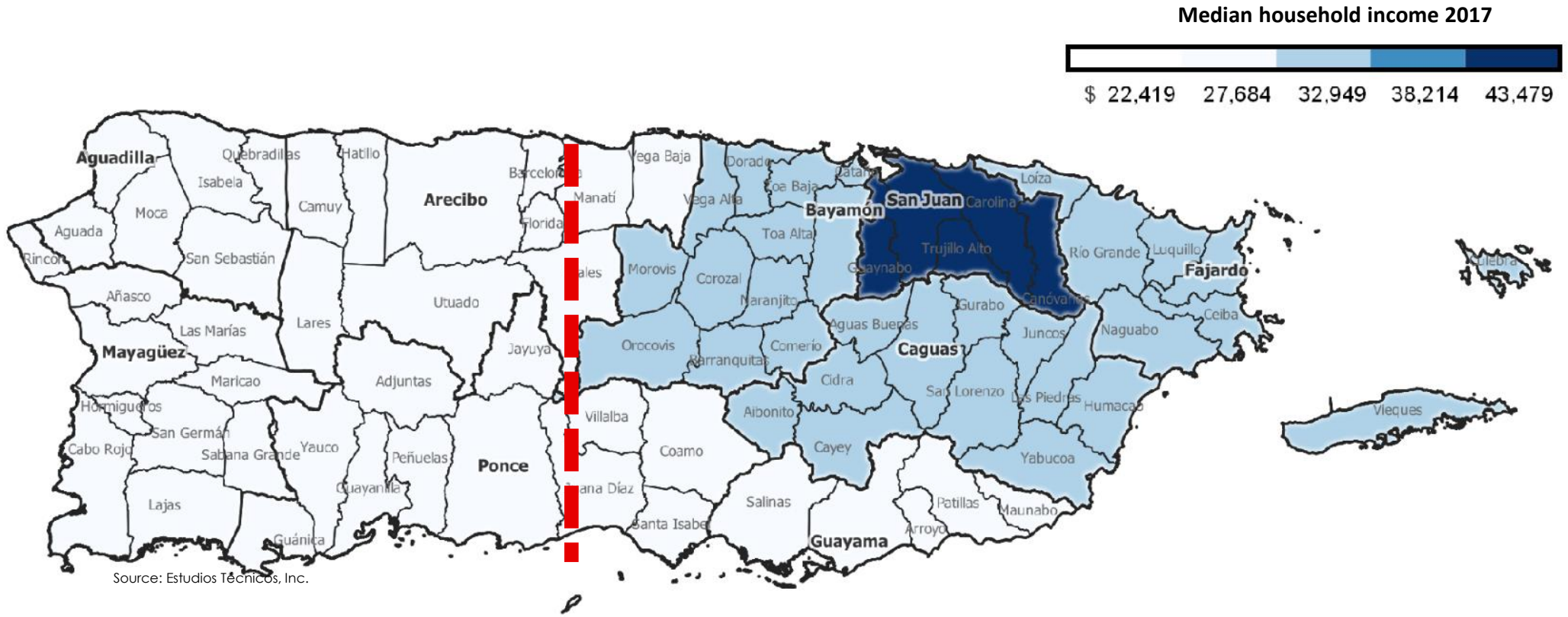
# Demographic Transformation

The forecast for 2100 is for the population to be around 1.3 million



# Demographic Changes

## The median household income disparity creates two Puerto Rico's



West of the red imaginary line is a very different Puerto Rico from the eastern side.



# El Ecosistema de Salud: Grandes Retos y Mayores Oportunidades

# El Ecosistema de Salud: Grandes Retos y Mayores Oportunidades

- 1. El Ecosistema de Salud desde el 2020 acumula pérdidas totales desde la pandemia: \$1,169,987,322 millones.**

Nuestras proyecciones indicaban desde entonces que la presión financiera sobre el ecosistema de salud provocaría cambios operacionales significativos en todo el ecosistema de salud.

En concreto, proyectamos que al menos 30 hospitales se verían obligados a reducir sus operaciones, y aproximadamente 15 podrían enfrentarse a drásticos recortes operacionales, y de estos unos al menos 10 se verían obligados a venderse, irse a quiebra o cerrar sus puertas.

# El Ecosistema de Salud: Grandes Retos y Mayores Oportunidades

- 2. El Congreso de EE. UU. está discriminando con la financiación de la Salud de Puerto Rico. Puerto Rico debería haber recibido \$29.9 billones de dólares en financiación de salud utilizando la misma asignación que reciben los 50 estados.**

Cada ciudadano de EE. UU. Recibe \$13,000 dólares al año en financiación de salud, pero los puertorriqueños sólo reciben \$4,000 dólares per cápita, lo que representa un déficit de \$9,000 dólares per cápita al año en menos financiación de salud.

Los \$29.9 billones en menos fondos que recibimos ascienden a \$300 billones en una década, solo imagine como seria nuestro ecosistema de salud con los fondos que le corresponden.

## El Ecosistema de Salud: Grandes Retos y Mayores Oportunidades

- 3. 2% a 3% de los pacientes consumen el 80% de los presupuestos médicos:** Uno de los mayores problemas de Puerto Rico es que el porcentaje más significativo del gasto de salud se debe a que la gente necesita atender a tiempo sus afecciones. Cuando acuden a los centros de salud, sus afecciones son tan críticas que el coste de su tratamiento es millonario consumiendo entre el 2% y el 3% de los pacientes consumen el 80% de los presupuestos médicos.
- 4. Es necesario centrarse en las enfermedades crónicas:** la diabetes es la afección más cara en Puerto Rico debido a razones genéticas y dietéticas.
- 5. Falta de fondos para llevar a cabo una reestructuración hacia un Modelo Holístico de Salud:** es crítico crear un modelo holístico de salud preventiva donde se eduque a la población a cuidar su salud de forma proactiva.

# El Ecosistema de Salud: Grandes Retos y Mayores Oportunidades

- 6. La escasez de médicos causa estragos:** Según cifras del Colegio de Cirujanos de Puerto Rico, en diez años, 5,000 médicos han abandonado Puerto Rico, y la gran mayoría se ha mudado a Estados Unidos en busca de mejores condiciones económicas y una flexibilidad laboral más excelente. Esto supone una pérdida de más del 36% de los médicos en Puerto Rico.
- 7. Medidas de calidad diversas y más estrictas:** todas las compañías de seguros tienen medidas de calidad diferentes que evalúan el proceso, no los resultados del paciente; cada vez es más necesario revisar los sistemas y acordar una metodología que dé prioridad a la atención al paciente: mejor calidad con menos gastos generales.

# El Ecosistema de Salud: Grandes Retos y Mayores Oportunidades

- 8. Desastres naturales:** Los huracanes Irma y María en 2017 y los terremotos de 2020 seguidos de Fiona en 2022 continuaron con una actividad sin precedentes de reconstrucciones que durará más décadas.
- 9. Preocupaciones de ciberseguridad:** la victimización de las instalaciones médicas por los piratas informáticos coloca la carga de la protección de la información personal en los proveedores sin el apoyo del gobierno.
- 10. Menor acceso al capital y quiebra del gobierno:** que ha limitado el acceso a los mercados financieros, aumentando los costes de financiación.

# El Ecosistema de Salud: Grandes Retos y Mayores Oportunidades

**11. Dinámica poblacional:** están cruzando un doble umbral con patrones de emigración negativos y crecimiento poblacional negativo (nacidos vivos vs muertes), disminuyendo el volumen de pacientes a un 10% anual con una pérdida de población de 696,736 habitantes o 18.29%.

**12. El envejecimiento y la contracción de las especialidades médicas:** está haciendo que algunas sean críticas más allá de la capacidad de nuestros programas de residencia para mantener la necesidad.

# El Ecosistema de Salud: Grandes Retos y Mayores Oportunidades

## 13. Ante un deficit de más de \$400 millones en Puerto en Medicare

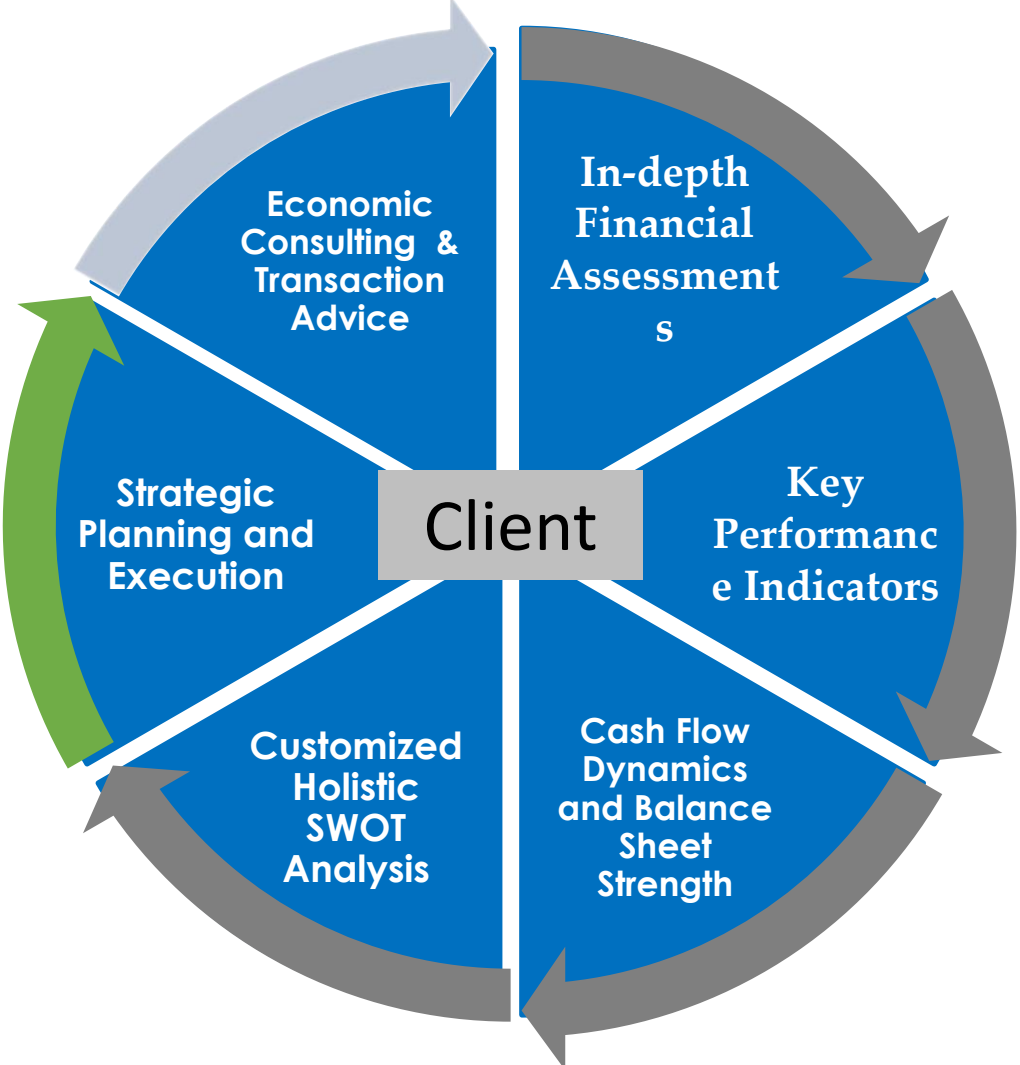
**Advantage:** La decisión de los Centros de Servicios de Medicare y Medicaid (CMS) de no ajustar los pagos por servicios prestados bajo Medicare Advantage está exacerbando la disparidad ya existente en la compensación y la prestación de servicios entre Puerto Rico y los estados de Estados Unidos. Los pagos base promedio en todo el programa serán un 65% más altos que los aplicables a Puerto Rico (\$1,130 en promedio en Estados Unidos; \$684 para Puerto Rico), lo que representa más del doble de la brecha que existía en 2011. La decisión de CMS resultará en un déficit de más de \$400 millones en Puerto Rico





# Birling Profile & Bios

# Birlinging Capital's holistic service approach



# Francisco Rodríguez-Castro, President & CEO

Mr. Rodríguez-Castro has been President and CEO of Birling Capital since its creation and manages all aspects of its practice. Mr. Rodríguez-Castro, with over 25 years of experience, has been a key executive in government, global, multinational, and public companies, as well as a key corporate advisor to multiple entities in a diverse array of market segments. He has participated in structuring over \$10 billion in Municipal Finance, Corporate, Commercial, Asset Based, AFICA, and Mergers and Acquisitions transactions.

Mr. Rodríguez-Castro has been Managing Director at UBS International, President & CEO of the Economic Development Bank, and has held senior lending positions in the corporate banking sector.

Mr. Rodríguez-Castro is a Certified Healthcare Financial Professional (CHFP) and deeply understands healthcare finance. The CHFP certification indicates knowledge and expertise across four essential pillars: business acumen, collaboration, financial strategy, and understanding future trends.

He is also a key leader in promoting the private sector participation in the formulation of public policy of the country, supporting the government in its efforts to achieve and maintain sustained economic development for Puerto Rico; in addition to his management roles, he was the founder and Chair (2006-2013) of the Private Sector Coalition a not for profit association.

# Francisco Rodríguez-Castro, President & CEO

## ❑ Board Memberships

- Babson College Alumni Ambassador 2021- Present
- University of Miami School of Business 2007-2014
- Securities Industry Association 2005-2013
- Society of CPA Foundation, 2005-20010
- Jane Stern Community Library Foundation 2009-20013

## ❑ Publications

- Mr. Rodríguez-Castro is the author of the Column “Think Strategically”, published weekly in The Weekly Journal and the Puerto Rico Chamber of Commerce monthly publication, The Zenith Investor.
- Mr. Rodríguez-Castro is also a frequent writer in El Vocero and El Nuevo Día Puerto Rico’s largest Spanish newspapers by circulation.
- To review his publications, please go to [www.birlingcapital.com/publications](http://www.birlingcapital.com/publications)





# BIRLING

CAPITAL ADVISORS, LLC



Francisco Rodríguez-Castro  
President & Chief Executive Officer



Birling Capital Advisors LLC  
PO Box 10817  
San Juan, PR 00922



[frc@birlingcapital.com](mailto:frc@birlingcapital.com)

[@birlingcapital](https://twitter.com/birlingcapital)



787-247-2500  
787-645-8430



<http://www.birlingcapital.com>

