



The ZENITH INVESTOR[©]

Volumen 3 | Edición 5 Mayo 2022

¿Cuál es más resiliente en tiempos volátiles la Banca de Estados Unidos o la de Puerto Rico?

Birling Capital publicó la más reciente edición del Índice de Progreso Gubernamental de Birling Capital midiendo la gestión del Gobierno de Puerto Rico y del Gobernador Pedro Pierluisi, evaluando su primer año de Gobierno.

El Índice de Progreso del Gubernamental de Birling Capital muestra que durante el mes de abril del año 2022 el Gobernador fue capaz de aumentar el Índice de Progreso Gubernamental a 29.25.

Aquí el reporte completo del Índice.

[Índice de Progreso Gubernamental Abril de 2022](#)

Francisco Rodríguez-Castro
President & CEO
Birling Capital Advisors, LLC.



“Es difícil imaginar una forma más estúpida o más peligrosa de tomar decisiones que ponerlas en manos de personas que no pagan ningún precio por equivocarse”

Thomas Sowell

Al comparar los Bancos de Estados Unidos versus a los de Puerto Rico, quién lleva la delantera en 2022?

Comenzamos nuestro análisis examinando las 6 principales corporaciones tenedoras de acciones bancarios de Estados Unidos, que forman parte del **Birling Capital U.S. Bank Index**. Analizamos cómo se han comportado las acciones de cada banco desde el 1/01/22 hasta el 5/6/22 y las comparamos con el Dow Jones, el S&P 500 y el Nasdaq, y cómo se han comportado con respecto al Birling Capital U.S. Bank Stock Index.

Los rendimientos de estos cuatro índices son los siguientes:

- **Dow Jones Industrial Average -9.46%**
- **S&P 500 -13.49%**
- **Nasdaq Composite -22.37%**
- **Birling Capital U.S. Bank Index -14.54%**

El **Birling Capital U.S. Bank Index** tiene un rendimiento del **-14.54%**, en lo que va de año 2022, y cuando se compara con los demás índices, el Birling U.S. Bank Index supera al S&P y al Nasdaq. Veamos cómo se ha comportado individualmente cada empresa del Birling U.S. Bank Index frente a los principales índices.

1. Wells Fargo & Co (WFC): obtuvo un rendimiento total del

www.birlingcapital.com

Rendimientos hasta el 6 de mayo de 2022: Bancos de Estados Unidos vs. Bancos de Puerto Rico



-7.15%, superando ampliamente al S&P, al Nasdaq y al índice Birling U.S. Bank. El precio de la acción en el 6 de mayo era de \$44.55 dólares. Con un objetivo de precio por acción de \$62.55.

2. Morgan Stanley (MS): obtuvo un rendimiento total del -14.19%, superando al índice Nasdaq y Birling U.S. Bank. El precio de las acciones al 6 de mayo era de \$84.23. Con un objetivo de precio por acción de \$111.58.

3. Citigroup Inc. (C): obtuvo un rendimiento total del -14.52%, superando al índice Birling U.S. Bank, al Dow Jones y

al S&P, y batiendo al Nasdaq. El precio de las acciones el 6 de mayo era de \$51.62. Con un objetivo de precio por acción de \$70.50.

4. Bank of America Corporation (BAC): obtuvo un rendimiento total del -15.82%, batiendo al Nasdaq. La cotización del 6 de mayo era de \$37.45. Con un objetivo de precio por acción de \$50.95.

5. Goldman Sachs Group (GS): obtuvo un rendimiento total del -18.19%, superando al Nasdaq. El precio de por acción el 6 de mayo era \$312.96. Con un objetivo de precio por acción de \$434.69.

6. JP Morgan Chase & Co. (JPM): obtuvo un rendimiento total de -21.87%, por debajo del índice Birling U.S. Bank, el Dow Jones y el S&P 500, pero superando al Nasdaq. El precio de las acciones al 6 de mayo fue de \$123.72. Con un objetivo de precio por acción de \$167.68.

El Birling Capital Puerto Rico Stock Index tiene un rendimiento de -5.31% en lo que va de año.

Ahora, revisemos los resultados del 2022 un año que comenzó mucho más robusto de lo previsto. Las tres corporaciones tenedoras de acciones bancarios componen el índice han aguantado bien y mejor que los de Estados Unidos y están en una posición mucho mejor.

Repasamos cada uno de los bancos desde esa perspectiva, analizando su rendimiento desde el 1/1/22 hasta el 5/6/22. El índice de acciones de Birling Capital Puerto Rico tiene un rendimiento de -5.31%, que los supera a todos en comparación con los demás índices.

- Dow Jones -9.46%,
- S&P 500 -13.49
- Nasdaq -22,37%
- Birling U.S. Bank Index -14.54%.

Ahora, veamos cada acción y sus rendimientos:

- 1. OFG Bancorp. (OFG):** obtuvo un rendimiento total del 2.60%, superando al Dow, al S&P, al Nasdaq, al índice Birling U.S. Bank y al índice Birling P.R. Stock. El precio de las acciones al 6 de mayo era de \$27.25 dólares. Con un objetivo de precio por acción de \$35.33
- 2. Firstbank Corp.(FBP):** obtuvo un rendimiento total del -0.36%, superando ampliamente al Dow, al S&P, al Nasdaq, al Birling U.S. Bank Index y al Birling P.R. Stock Index. El precio de las acciones al 6 de mayo era de \$13.73 dólares. Con un objetivo de precio por acción de \$17.88.
- 3. Popular, Inc. (BPOP):** obtuvo un rendimiento total del -2.69%, superando al Dow, al S&P, al Nasdaq, al índice Birling U.S. Bank y al índice Birling P.R. Stock. El precio de las acciones al 5 de mayo era de \$79.83. Con un objetivo de precio por acción de \$110.92.

Como puede ver, el Birling Puerto Rico Stock Index, con un -5.31%, supera al

Birling U.S. Bank Index con un -14.54% por un amplio margen.

Mientras realizamos la transición a otras inversiones para nuestras carteras, le conviene investigar algunos de estos valores que podría valer la pena considerar las acciones de Puerto Rico como parte de una cartera bien diversificada de acciones, bonos y otros valores que forman parte de sus objetivos financieros a largo plazo.

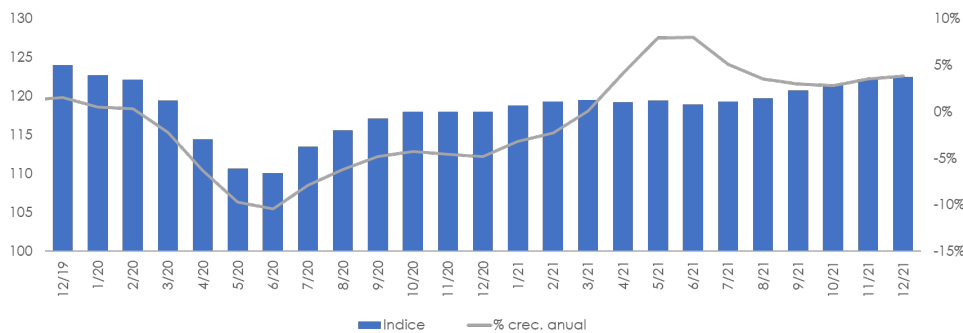
La Economía de Puerto Rico en sólido repunte, veamos:

Las condiciones económicas han mejorado mucho desde la reapertura de la economía durante mayo de 2020, con el apoyo de los fondos de estímulo del gobierno federal (por ejemplo, ayudas a la renta y préstamos y subvenciones a las empresas) en el marco de la Ley Cares.

- **Progreso económico:** mantenemos inalterado los números de la actividad económica anual del Producto Doméstico Bruto de 2.60%, ya que, al momento de la publicación no había números actualizados, pero el ritmo ascendente de otros parámetros dentro de nuestro índice demuestra que la actividad económica continúa subiendo.
- **Índice de actividad económica:**

mantenemos inalterado los números del índice de 3.80%, ya que no había actualización al momento de publicación, pero continuamos con la perspectiva de un continuo crecimiento económico en Puerto Rico. Renglones clave como las ventas al detal muestran aumentos de 22% en el año y las ventas de automóviles aumentaron 35.9%.

- **Aumenta el paso de las Ventas de Cemento:** las ventas de cemento aumentaron de 1,176,900 a 1,472,000, un aumento de 25.07%. Lo cual se traduce en un aumento significativo en actividad para todo el Sector de la Construcción y el muy esperado repunte.



- **Reducción del Desempleo y aumento de la tasa de participación laboral:** se registró una reducción de la tasa de desempleo en marzo a 6.80% y ahora en abril, se reduce aún más a 6.50%, una

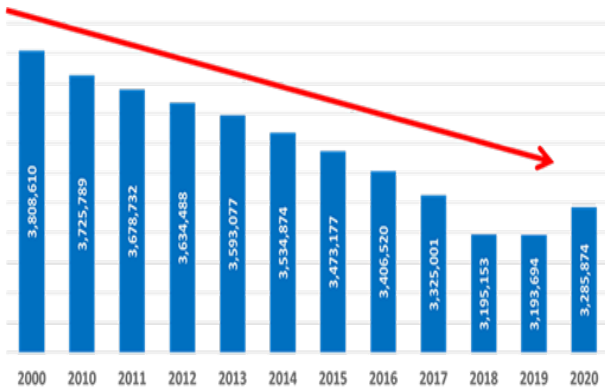
reducción de -4.41% en un mes. Además, la tasa de participación laboral aumentó un 0.90% durante el mes pasado, aumentando 44.30% a 44.70%. El empleo asalariado no agrícola en Puerto Rico, sin ajustes estacionales, bajó el mes pasado a 908,200 un aumento de 2,000 puestos de trabajo. Al comparar con marzo de 2021 cuando había 861,000 empleos asalariados el aumentó de 47,200 o 5.45%. Se recuperó el 82% de los 120,500 empleos perdidos entre marzo y abril de 2020.

- **Tasa de dueños de viviendas propias:** otra referencia fundamental que merece la pena destacar fue el aumento

de la tasa de dueños de viviendas propias que sigue en aumento a 62.95% un aumento de 0.08%, el cual, de mantenerse este ritmo, pudiera sobrepasar un crecimiento superior al 1% durante el 2022.

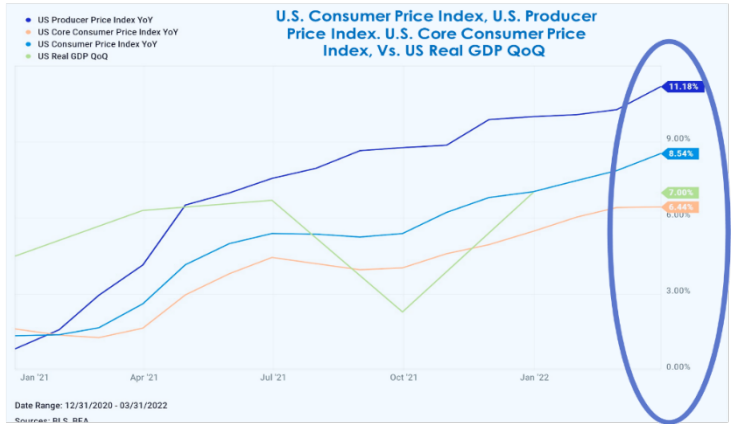
- **El PMI de manufactura de Puerto Rico:** aumentó de 56.00 a 57.90, un aumento importante de 3.39% el mes pasado, algo que es muy buena noticia para el Sector de Manufactura. Demuestra, además, la fortaleza del sector que se recuperó más rápido que otras jurisdicciones. Este crecimiento continuará siendo apoyado, luego de los anuncios de Honeywell, Aurobindo, Cytolimmune Therapeutics y BioSimilar con una inversión colectiva de sobre \$500 millones, lo cual aportará a expandir dicho crecimiento.
- **La implementación del Earned Income Tax Credit (EITC)-** \$612 millones en fondos anuales por diez años (\$6,500 por trabajador con ingresos inferiores a \$44,000 anuales).
- **La implementación del Child Tax Credit (CTC)-** \$1,500 millones (\$3,600 por niño de seis años o menos, y \$3,000 de 6 a 17 años por contribuyente).
- **La otorgación del aumento permanente del Programa Asistencia Nutricional (PAN):** el PAN aumenta ahora unos \$463.8 millones.

- **La población de Puerto Rico está disminuyendo:** Es muy preocupante que la tasa de mortalidad sea actualmente superior a la de natalidad. Se prevé que la población se sitúe en torno a los 3,1 millones de habitantes en 2025, según la encuesta federal Census



Community Survey.

El caos en la cadena de suministros lleva la inflación a nivel record



Gobernador Pedro Pierluisi
Métricas de Puerto Rico



	Apr-22	Mar-22	Cambio
Precio por litro de gasolina regular	\$1.11	\$0.97	14.43%
Índice PMI de la Manufactura de Puerto Rico	57.90	56.00	3.39%
Venta de sacos de cemento	1,472,000.00	1,176,900.00	25.07%
Estadísticas de Crimen tipo 1	1,671	1,586	5.36%
Desempleo	6.50%	6.80%	-4.41%
Crecimiento del Producto Domestico Bruto	2.60%	2.60%	0.00%
Índice de Actividad Económica	3.50%	4.30%	-22.86%
Tasa de Participación Laboral	44.70%	44.30%	0.90%
Tasa de Dueños de Hogares	62.95%	62.95%	0.00%
Ingreso Promedio per cápita	\$21,551	\$20,525	5.00%
Birling Puerto Rico Stock Index	2,789.11	2,857.77	-2.40%
Deuda de Bonos del Gobierno	\$34,000,000	\$34,000,000	0.00%
Clasificación Crediticia	D	D	En Revisión
Acceso a los Mercados	Limitado	Limitado	En Revisión
Índice de Progreso Gubernamental de Birling Capital	29.25	28.05	4.28%

En Conclusión



Puerto Rico esta encaminado hacia un gran crecimiento económico, depende del compromiso colectivo de los ciudadanos, empresarios, alcaldes, senadores, representantes y de todo el Gobierno en mantener este crecimiento fuerte y solido por muchos años mas.

Francisco Rodriguez-Castro

Presidente & CEO

