

## Enfocándonos en las PYMES, la columna vertebral de la economía de Puerto Rico

### Las prioridades de las PYMES ante una gran incertidumbre

Tras el "Shock Exógeno" sin precedentes de la Pandemia de COVID-19 entre marzo del 2020 y principios de 2021, las empresas se enfrentaron a numerosos retos operativos mientras navegaban por la salida de la pandemia. A medida que nos adentramos en 2024, el entorno actual está marcado por una recuperación rápida pero desigual, con el PIB de EE. UU. para 2023 que alcanza 3.3% PIB y el PIB de Puerto Rico que se espera que supere el 1.6% del PIB; además, el desempleo históricamente bajo en los EE. UU. está en 3.70% y en Puerto Rico en 5.70% lo que permite mejorar las condiciones a través de la economía. Sin embargo, existe el escenario de que ambas economías enfrentan déficits entre el total de plazas vacantes versus aquellos que buscan empleo; en los EE. UU. se registran el 5 de febrero de 2024, unas 9.026 millones de plazas vacantes y sólo 5.433 millones de personas en búsqueda de empleo, un déficit total de 66.13%.

En Puerto Rico se observa una tendencia similar, ya hay 1,159,000 millones de personas en la fuerza laboral activa, la mayor en más de 25 años. Encontrar trabajadores sigue siendo un reto, ya que 9 de cada 10 empresas que intentan contratar informan de que hay pocos o ningún candidato cualificado para los puestos que intentaban cubrir. La mayoría de las PYMES siguen pesimistas sobre las futuras condiciones de negocio, lo que contribuye a su escaso optimismo respecto a la economía. El crecimiento de las ventas entre las PYMES ha bajado, y el balance final se está reduciendo, dejando a los propietarios pocas opciones más allá de subir los precios de venta para obtener un alivio financiero.

Para profundizar en este tema, revisamos una nueva encuesta a propietarios de PYMES del último Informe Goldman Sachs/Babson College 10,000 PYMES; los problemas que afectan a la mayoría:

- **82%** de los propietarios de PYMES afirma haberse visto obligado a subir los precios en el último año.
- La mayoría de las PYMES realizan el **75%** de sus ventas durante la temporada navideña.
- **70%** de los propietarios de PYMES afirmaron que la economía y las perspectivas financieras afectaron negativamente al poder adquisitivo de sus hogares y a sus planes de gasto personal.
- **66%** afirma que le resulta difícil absorber las presiones inflacionistas y mantener los precios bajos.
- **32%** no pueden competir con los descuentos que ofrecen empresas más grandes.
- **23%** de los propietarios declaró que la inflación era el problema más crucial para el funcionamiento de su negocio.

Las PYMES son vitales para la economía de Puerto Rico y han sido resistentes y han pivotado para hacer frente a un conjunto diverso de desafíos. Ante esto hemos lanzado la plataforma PYMES360 que explicaremos más adelante.

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

## Los 8 principales problemas de las PYMES para 2024

- 1. Acceso al Capital:** El acceso al capital de financiación es uno de los principales obstáculos a los que se enfrentan los empresarios a la hora de poner en marcha o ampliar sus negocios. Las PYMES a menudo luchan por conseguir financiación para los costos de puesto en marcha, expansión u operaciones cotidianas. Con tasa de interés más altas, los parámetros de cualificación se vuelven aún más desalentadores. Debido a la insuficiencia de capital, el 20% de las PYMES fracasan en sus dos primeros años. La Encuesta sobre Crédito a PYMES de la Reserva Federal reveló que el 70% de las PYMES se enfrentaban a problemas financieros en 2023, siendo el acceso al capital una preocupación importante.
- 2. Adquisición y Retención de Recursos Humanos:** Atraer y retener a los empleados cualificados es una preocupación importante, especialmente en las industrias que se enfrentan a la escasez de mano de obra. La Federación Nacional de Empresas Independientes (NFIB) encontró que el 26% de los propietarios de PYMES reportaron encontrar trabajadores calificados como su problema más significativo. La Encuesta de Ofertas de Empleo y Rotación Laboral (JOLTS) de la Oficina de Estadísticas Laborales de EE. UU. informó de 8.79 millones de ofertas de empleo y sólo 4.976 millones buscando empleo, un déficit total del 76.64%.
- 3. Adopción de Tecnología:** Mantenerse al día de los avances tecnológicos es crucial para seguir siendo competitivo, pero las PYMES pueden encontrar difícil invertir en nuevas tecnologías e implantarlas. Una encuesta de Deloitte reveló que el 82% de las PYMES cree que la adopción de nuevas tecnologías es esencial para la competitividad.
- 4. Costos de Salud:** El aumento de los costos de la atención de salud puede suponer una carga para las PYMES, afectando a empresarios y empleados. La Asociación Nacional de la Pequeña Empresa informa de que el 91% de los propietarios de PYMES cree que el costo del seguro médico es un reto importante.
- 5. Cumplimiento fiscal:** Comprender y cumplir la normativa fiscal es complejo y requiere mucho tiempo para las PYMES, por lo que necesitan conocimientos financieros especializados. La Asociación Nacional de la Pequeña Empresa descubrió que las PYMES dedican una media de 40 horas al año a ocuparse de los impuestos federales.
- 6. Incertidumbre económica:** Las fluctuaciones e incertidumbres económicas pueden tener un impacto significativo en las PYMES, afectando al gasto de los consumidores y a las condiciones generales del mercado. El Índice de Optimismo de la Pequeña Empresa de la NFIB descendió a 90.6 puntos. Este es el mes número 23 consecutivo por debajo del promedio de 50 años de 98. La última vez que el Índice se situó por encima de ella fue en diciembre de 2021.
- 7. Ciberseguridad:** Con la creciente dependencia de las tecnologías digitales, las PYMES son vulnerables a las ciberamenazas, y muchas carecen de los recursos necesarios para aplicar medidas de ciberseguridad sólidas.
- 8. Adaptación al cambio:** Las PYMES deben ser ágiles y adaptables a los cambios en las tendencias del mercado, las preferencias de los consumidores y las condiciones económicas.



## **PYMES 360: El refuerzo Integral para el Éxito Empresarial**

En **PYMES 360** entendemos que el éxito de una empresa va más allá de los números. Somos expertos en ofrecer soluciones integrales que abarcan todos los aspectos cruciales de tu negocio. Nuestra consultoría holística de gestión y análisis financiero se centra en proporcionar un panorama completo para el crecimiento sostenible de su empresa.

Nuestra consultoría holística de administración y análisis financiero se centra en ofrecer una imagen completa del crecimiento sostenible de su empresa servicios de gran ayuda para su negocio, que incluye:

- **Evaluación financieras holística:** Analizamos en detalle la salud financiera de su negocio para identificar áreas de mejora y oportunidades de crecimiento.
- **Seminarios "Innovación sin límites: CEO Insights:** se ofrecen sobre 20 talleres en temas claves para las PYMES,
- **Indicadores clave de rendimiento:** Desarrollamos métricas personalizadas para medir el rendimiento

y optimizar la toma de decisiones.

- **Dinámica del flujo de caja y solidez del balance:** Optimizamos el flujo de caja y reforzamos el equilibrio financiero para garantizar la estabilidad a largo plazo.
- **Análisis SWOT holístico personalizado:** un enfoque estructurado para evaluar los puntos fuertes, las oportunidades, los puntos débiles y las amenazas. Identificamos y capitalizamos sus puntos fuertes, gestionamos sus puntos débiles, exploramos las oportunidades y abordamos las amenazas.
- **Planificación estratégica y ejecución:** Desarrollamos planes estratégicos integrales que abarcan desde el posicionamiento en el mercado hasta la innovación y la experiencia del cliente.
- **Asistencia en datos económicos:** Proporcionamos datos económicos estadounidenses, globales y locales para apoyar sus decisiones empresariales.
- **Asesoramiento en transacciones:** Le ayudamos a estructurar transacciones, negociar con inversores, entre otros y preparar memorandos informativos.

Con **PYMES 360**, obtiene servicios y un socio estratégico comprometido con el éxito de tu empresa en todos los aspectos.

Descubre todo el potencial de tu empresa con **PYMES 360**.

## **Las PYMES son la columna vertebral de la economía de Puerto Rico**

En el corazón del panorama económico de Puerto Rico, los CEO de PYMES tejen el intrincado tejido de la resiliencia, innovación y vitalidad de la comunidad. Al timón de empresas que van desde el comercio minorista local hasta las industrias de servicios, estos líderes ocupan un lugar especial en la narrativa económica, encarnando la esencia de la columna vertebral de la economía de Puerto Rico.

Para los CEO y los líderes empresariales, es crucial mantenerse informados sobre estos retos. Abordar estos imperativos garantizará la supervivencia y posicionará a las empresas para el crecimiento y el éxito en el siempre cambiante panorama empresarial de 2024.

El 2024 invita a las PYMES a trazar un camino marcado por la resistencia, la innovación y la previsión estratégica. Afrontando los retos y aprovechando las oportunidades, las PYMES pueden capear el actual panorama económico y posicionarse para un éxito sostenido.

Al salir el sol sobre la isla, las PYMES emergen como poderosos catalizadores de la creación de empleo.

Sus diversas y dinámicas empresas ofrecen una amplia gama de oportunidades de empleo, reduciendo las tasas de desempleo y fomentando la estabilidad económica. Estos negocios no son meros centros de beneficios; están integrados en los barrios a los que sirven, creando un sentido de comunidad más allá de las transacciones.

En todos los rincones de Puerto Rico, las PYMES se comprometen con sus comunidades a nivel personal. Sus empresas se convierten en algo más que simples lugares de comercio: son centros culturales y piedras angulares de la identidad local.

Las conexiones forjadas entre los líderes de las PYMES y sus clientes fomentan la lealtad y sostienen la actividad económica, creando una red resistente que capea las tormentas de la incertidumbre económica.

### **Los Bancos de Puerto Rico Baten Records en el 2023 y logran rendimiento del Birling PR Stock Index de 32.63%**

En la gran narrativa del Birling Capital Puerto Rico Stock Index, nos encontramos atravesando el paisaje financiero de forma similar a los extensos cuentos que se cuentan con Puerto Rico como telón de fondo; este índice se desarrolla como una historia de triunfo, resistencia y el espíritu indomable de sus entidades económicas.

Considere, si lo desea, un lienzo pintado con los tonos de NYSE y NASDAQ, donde el Birling Capital Puerto Rico Stock Index se erige como testimonio del temple financiero de la isla. Nuestra narrativa presenta un conjunto de empresas profundamente arraigadas en el fértil suelo económico de Puerto Rico, destacando los gigantes bancarios y un solitario pionero tecnológico. Transpórtate a los turbulentos días de marzo de 2023, un capítulo marcado por una crisis de confianza que sacudió a nuestros protagonistas: Popular, First Bankcorp y OFG Bancorp. El giro dramático se produjo cuando colectivamente capearon el temporal, siendo testigos de un asombroso descenso de la capitalización bursátil de \$2.537 billones. El Birling Capital Puerto Rico Stock Index, reflejo de la incertidumbre, se desplomó de 2,520.76 a 2,273.19 puntos, reflejando una rentabilidad negativa de -18.97%. En el caso individual de cada banco notamos que Popular, Inc. bajó -28.71%, seguido de FirstBank con -22.57% y Oriental con -15.23%.

Si viajamos hasta el presente, el Birling Capital Puerto Rico Stock Index emerge como el ave fénix de 2023, con un rotundo rendimiento de 32.63% para 2023. El Birling Capital Puerto Rico Stock Index comenzó su viaje en 2,520.74 puntos; concluyó el 29 de diciembre de 2023 en unos triunfantes 3,343.32

puntos, un crecimiento de 822.58 puntos, y si alguien hubiera hecho una inversión de \$25,000 dólares en el Índice a principios de 2023 habrían obtenido una ganancia de \$8,157.50 dólares.

A pesar de los retos a los que se enfrentaron en 2023, los bancos de Puerto Rico demostraron resistencia, con unos resultados impresionantes en ingresos totales e ingresos netos, lo que sugiere unas perspectivas prometedoras para 2024. A medida que sigue su paso el nuevo año en medio de incertidumbres, el análisis exhaustivo de los datos se convierte en fundamental para orientar los objetivos financieros.

Las señales que apuntan a que evitaremos una posible recesión, reflejadas en el crecimiento del PIB de 3.30% en EE. UU. para el cuarto trimestre de 2023, y el GDPNow tiene un pronóstico de un crecimiento de 4.20% de PIB para el primer trimestre de 2024, además la caída del PCE hasta 2.60%, subrayan la importancia de tomar decisiones informadas para navegar por el panorama financiero.

Los tres principales bancos se enfrentó retos formidables en 2023, marcados por una gran crisis que recuerdan a la Gran Crisis Financiera. Silicon Valley Bank y Signature Bank sufrieron sendos colapsos en marzo, situándose como la segunda y tercera quiebras bancarias más grandes de la

historia de Estados Unidos. Esta inquietante tendencia continuó con la posterior caída de Credit Swiss, una enorme "institución demasiado grande para quebrar" que tuvo que ser adquirida por UBS. Otras tres quiebras bancarias se produjeron a lo largo del año, subrayando la gravedad de los retos económicos y las perturbaciones sin precedentes en el sector bancario.

### Los rendimientos de los cinco principales índices para 2023, ordenados por rentabilidad, fueron los siguientes:

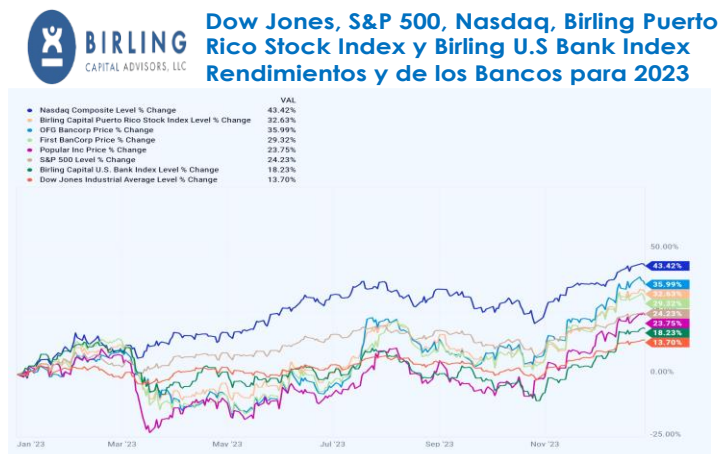
- Nasdaq Composite: **43.42%**
- Índice Birling de acciones de Puerto Rico: **32.63%**
- S&P 500: **24.23%**
- Promedio industrial Dow Jones: **13.70%**
- Índice Birling Capital U.S. Bank: **18.23%**

### El análisis de los tres principales bancos ofrece una visión de sus resultados en 2023:

- **OFB Bancorp (OFB):** Sus ingresos en el 4T23 ascendieron a \$175.6 millones, un 4.33% más, y sus ganancias netas fueron \$46.597 millones, un 0.49% más. Con un precio objetivo de la acción de \$41.25, OFB superó las estimaciones, cerrando el 2/2/24 en \$36.69 y con un capital de nivel 1 de 14.12%. Oriental obtuvo una rentabilidad total del

35.99%, superando al Dow Jones, al S&P 500, al Birling P.R. Stock Index y al Birling U.S. Bank Index, mientras que quedó rezagado respecto al Nasdaq. Las ganancias netas del 2023 alcanzaron los \$181.872 millones. Sin embargo, hay que tener en cuenta que en el punto álgido de la crisis bancaria, Oriental tuvo una rentabilidad de -15.23%, y la acción ha mejorado un 336.60% desde entonces.

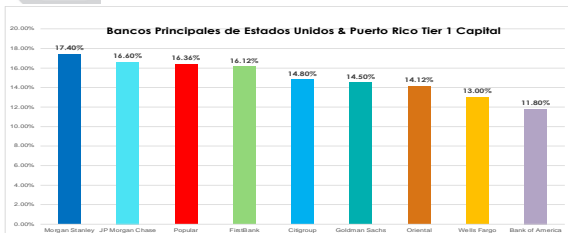
- **First Bancorp (FBP):** Sus ingresos en el 4T23 ascendieron a \$196.7 millones y una ganancia neta de \$79.5 millones, un 3.04% menos. Superando las estimaciones, First Bancorp cerró el 2/2/24 en \$16.65, con un capital de nivel 1 de 16.10%. FirstBank obtuvo una rentabilidad total del 29.32%, superando al Dow Jones, al S&P 500, al Birling PR Stock Index y al Birling U.S. Bank Index, mientras que se situó por detrás del Nasdaq. Las ganancias netas del 2023 alcanzaron los \$302.864 millones. Sin embargo, hay que tener en cuenta que, en el punto álgido de la crisis bancaria, FirstBank tuvo una rentabilidad de -22.57%, y la acción subió



un 229.79% desde entonces.

- **Popular, Inc. (BPOP):** Sus ingresos en el 4T23 ascendieron a \$455.517 millones y una ganancia neta de \$94.594 millones, un 63.21% menos, superando las estimaciones ajustadas por elementos no recurrentes y el capital de nivel 1 es de 16.36%. Popular cerró el 2/2/24 en \$86.20 y registró una rentabilidad total para el 2023 de 23.75%, con un rendimiento inferior al S&P, el Nasdaq y el Birling PR Stock Index, superando al Dow Jones y al Birling U.S. Bank Index. La ganancia neta del 2023 alcanzó los \$541.342 millones. Sin embargo, en el punto álgido de la crisis bancaria, Popular tuvo una rentabilidad del -28.71%, y la acción mejoró un 182.73% desde entonces.

**Bancos Principales de Estados Unidos & Puerto Rico agrupados por Tier 1 Capital**



**Los bancos de Puerto Rico ante un ciclo de crecimiento con activos de \$101.012 billones.**

En conclusión, la evaluación de las tres compañías tenedoras de acciones bancarias públicas de Puerto Rico e integrantes del Índice Birling Capital Puerto Rico Stock revela una narrativa convincente marcada por la fortaleza, la estabilidad y el crecimiento en medio de los desafíos globales que han afectado a las instituciones financieras.

Según el último reporte trimestral, el rendimiento colectivo de las compañías tenedoras de acciones bancarias del Birling Capital Puerto Rico Stock Index revela unos impresionantes Activos Totales Consolidados de \$101.012 billones. Esta base financiera sustancial es la operaciones, proporcionando una plataforma sólida para navegar por la intrincada dinámica del panorama económico mundial. Además, el Beneficio Neto Consolidado de \$1,026,082 billones indica rentabilidad y un modelo de negocio estratégico y práctico que genera sistemáticamente rendimientos sostenibles.

**El Tier 1 Capital de los Bancos de Puerto Rico en solido terreno**

Un dato altamente relevante es nuestra comparación del Tier 1 Capital entre los seis principales bancos de los Estados Unidos que incluyen a Bank of America, Citigroup, Goldman Sachs, JP Morgan Chase, Morgan Stanley y Wells Fargo al compararlos notara que Popular ocupa la posición número 3, Fisbank la número 4 y Oriental la número 7, sobrepasando a Bancos considerados "Demasiado Grandes para Fracasar". Cabe destacar especialmente la capitalización bursátil consolidado, que asciende a la impresionante cifra de \$10,676 billones. El Birling Puerto Rico Stock Index arrojó un enorme rendimiento de 32.63%, lo que subraya la confianza del mercado en estas empresas y señala su prominencia e influencia dentro del ecosistema económico de Puerto Rico.



**Sobre Birling Capital:**

Birling ofrece los mejores servicios de asesoramiento financiero que proporcionan una visión y mejoran las operaciones de nuestros clientes. Utilizamos un enfoque holístico tanto de los activos como de los pasivos para negocios, sus dueños y todos sus objetivos.

- **Fusiones y Adquisiciones:** asistimos a sus clientes en

el desarrollo y ejecución de estrategias de fusiones y adquisiciones para maximizar el valor.

- **Planificación financiera corporativa (CFP):** el servicio de planificación financiera corporativa que consiste en un informe objetivo y completo sobre la situación financiera actual y el desarrollo de estrategias basadas en sus objetivos.
- **Enfoque de la práctica de consultoría y asesoramiento:**
  - Instituciones financieras y cooperativas.
  - Hospitales y Centros de Salud
  - Empresas familiares
  - Universidades &
  - Hoteles
  - Compañías de seguros
  - Distribución y servicios
  - Leyes 60, 20 y 22

**Para más información visite:**  
[www.birlingcapital.com](http://www.birlingcapital.com)

Esperamos que haya disfrutado esta edición y para sugerencias escribanos a

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

**Francisco Rodríguez-Castro**  
**Presidente & CEO**

