



# The ZENITH INVESTOR<sup>©</sup>

Volumen 3 | Edición 2 Febrero 2022

## La Inflación el Enemigo Número 1 del Bolsillo Boricua

*Birling Capital está enfocado en ofrecerle al empresario la información más actualizada y relevante para la toma de decisiones, por ello hemos lanzado la nueva aplicación de publicaciones de Birling Capital. Ahora puede guardar sus publicaciones favoritas en la "Pestaña Mis Favoritos" para leerlas cuando prefiera, al mismo tiempo que le brinda acceso inmediato al contenido de su preferencia. La aplicación le brinda acceso completo a una amplia gama de publicaciones interesantes tanto en inglés como en español.*

*La aplicación incluye acceso exclusivo a:*

- *Global Market Square: Nuestro resumen de mercados de valores diario.*
- *Think Strategically: Nuestra columna semanal sobre temas financieros.*
- *Además de acceso ilimitado a todas las publicaciones propietarias de Birling Capital.*
- *Puede descargar nuestra aplicación hoy desde Apple App Store o Google Play en "Birling Capital Publications" <https://apps.apple.com/us/app/birling-capital-publications/id1603100070> o Google Play: <https://play.google.com/store/apps/details?id=com.birlingcapital.publications>*

*Francisco Rodríguez-Castro,  
Presidente & Principal Oficial Ejecutivo  
Birling Capital Advisors, LLC.*



**“Que tus problemas sean menos, que tus bendiciones sean más y que nada más que la felicidad entre por la puerta de tu hogar.”**

## La inflación aumenta la presión sobre los precios y nos afecta a todos

No existe un peor enemigo que aquel que ataca sin aviso alguno, la inflación es uno de esos enemigos, al punto que se ha convertido en el enemigo número 1 del bolsillo boricua, Veamos por qué.

Durante los últimos diez meses, la mayoría de todos nosotros hemos estado lidiando con el dramático aumento de la inflación y el índice de Precios del Consumidor conocido como "CPI" por sus siglas en ingles.

Aunque inicialmente mi opinión era que la inflación empezaría a bajar lentamente, según se fueran resolviendo la disrupción en la cadena de distribución mundial, eso no ocurrió ni ha ocurrido, cuando se anunció el índice de precios al consumidor, había subido a su nivel más alto en 40 años, un 7.5%. Esta lectura superó los estimados de consenso de 7.3% y se convirtió en la subida más importante desde 1982.

De los mas que sentimos todos es el costo de la gasolina, seguido por los autos usados, casi se ha duplicado en un año. Igualmente, los precios de otros artículos de primera necesidad, como alimentos, vivienda y la ropa, también han aumentado de forma constante. El índice de precios básicos, que excluye las categorías a menudo volátiles como alimentos y energía, subió un 6% anual en enero, sobrepasando el aumento anual de diciembre de 5.5%.

La combinación de los problemas con la cadena de global de suministros, la fuerte demanda, el déficit de la fuerza laboral y las olas de nuevas cepas de COVID-19 como Ómicron, hacen menos probable que veamos una mejoría completa en la cadena de suministro hasta finales de este año y posiblemente hasta el 2023.

Si nos fijamos en partidas específicas, observamos que los aumentos más significativos son los siguientes:

- **Autos usados 40.5%**
- **Gasolina 40%**
- **Energía 37%**
- **Gas Natural 23.9%**
- **Hoteles 23.6%**
- **Carnes, Aves, Pescado y Huevos 12.2%**
- **Electricidad 10.7%**
- **Grandes electrodomésticos 9.9%**
- **Alimentos en el hogar 7.4%**
- **Transporte 5.6%**
- **Ropa 5.3%**
- **Vivienda 4.4%**

Al repasar este listado, queda muy claro cómo nos afecta a todos en el bolsillo que cada vez está más vacío. La tan esperada vuelta a unos precios más accesibles tendrá que esperar, ya que, las presiones sobre los precios también se han apoderado del sector de los servicios.

Dado que la inflación sigue siendo un 274% más alta que el objetivo del 2% del Banco de la Reserva Federal, seguimos proyectando que comenzaremos a ver algunas reducciones en los precios en marzo, y que se producirán más descensos de precios durante la segunda mitad de 2022.

## El impacto de la inflación y el CPI en el sentimiento del consumidor estadounidense



A medida que las cadenas de suministro se normalicen y los inventarios vuelvan a la normalidad, los precios de los bienes disminuirán en función de la oferta y la demanda. Otro impacto que veremos pronto es la disminución de los precios de los autos usados y nuevos.

La Asociación Nacional de Concesionarios de Automóviles, conocida como "NADA", declaró que durante 2021 su volumen total de ventas de vehículos fue de 14.93 millones, un aumento de 3.1% respecto a 2020, y ofreció una proyección de 15.4 autos, un aumento de 3.4% respecto a 2021.

En Puerto Rico, Grupo Unido de Importadores de Automóviles conocido como "GUIA", asociación que representa a la industria automotriz en Puerto Rico, reportó que la venta de autos en Puerto Rico durante el 2021 aumentó un 35.9% vendiendo 129,000 unidades. De igual modo, la entidad informó que durante enero de 2022 se vendieron 10,407 vehículos, esto aún con escases de inventario y precios más altos.

Como las ventas se han visto obstaculizadas por la escasez de "Chips" de computadoras y otras interrupciones en la cadena de suministro, la mayoría de los fabricantes de automóviles han declarado que estos problemas se resolverán antes del segundo trimestre del 2022.

Como notaran en la gráfica se enviaron unos \$6.113 billones de autos en Estados Unidos un -15.93% menos y los Inventarios aumentaron a \$7.617 billones un 38.24%, la vasta mayoría de estos inventarios son autos no terminados por falta de 'Chips' de computadoras.

Otro elemento que afecta a todos los productos en general son los costos de envío. Desde noviembre, éstos han ido disminuyendo, y los plazos de entrega han mejorado, lo que indica que los retrasos empiezan a mejorar.

## Inventarios de Automobiles versus embarques de Automobiles en Estados Unidos



Recientemente estimamos el costo de la cesta básica de alimentos en Puerto Rico por mes es aproximadamente de \$161.26 versus a un salario mínimo de \$1.160, lo que representa un 13.90% de los ingresos totales. Con este último aumento, el costo se eleva a \$173.32, es decir, un 14.94%, lo que hace más difícil llegar a fin de mes, un impacto real para personas reales.

### **Birling Capital Puerto Rico Stock Index tiene un rendimiento de 2.10%, que sobrepasa todos los índices.**

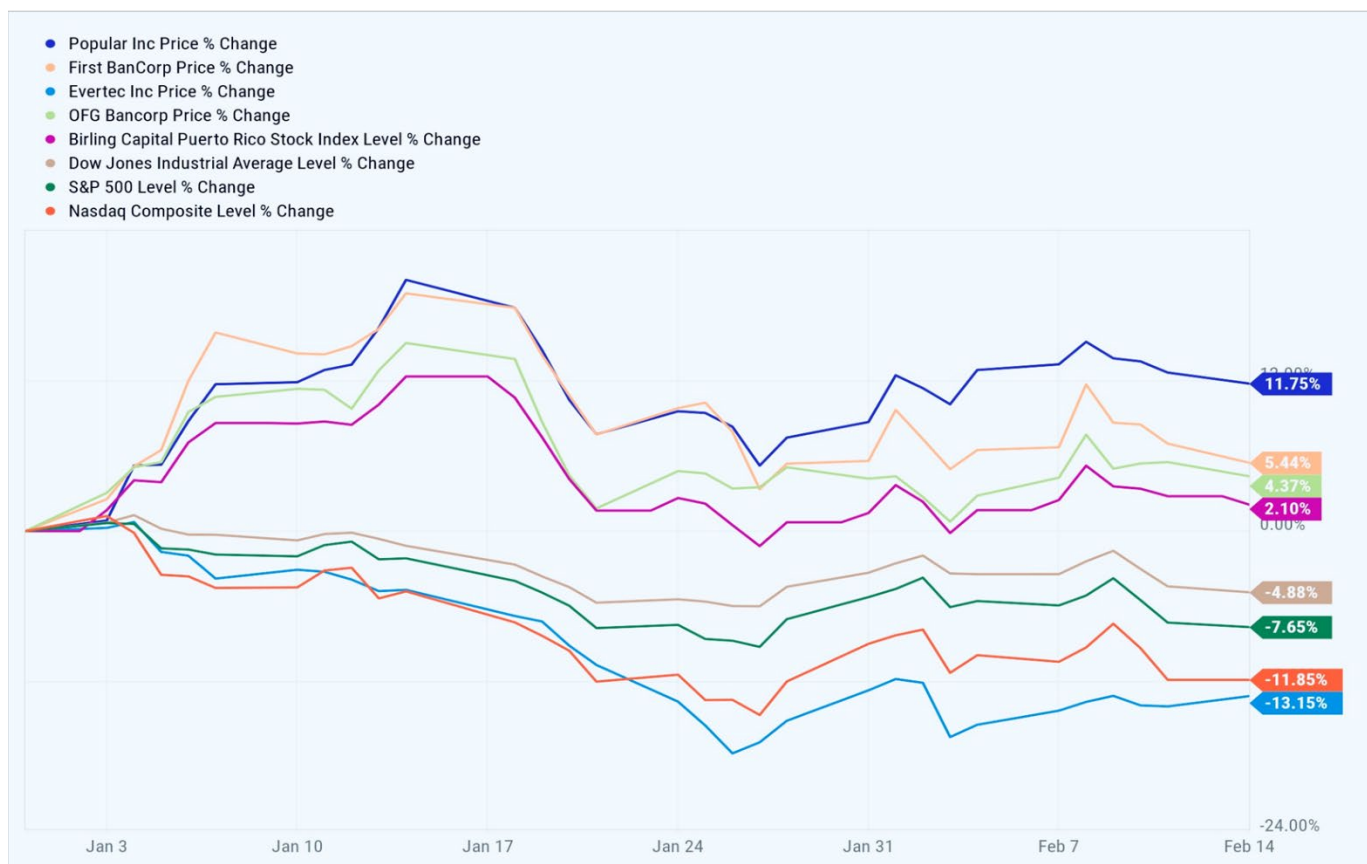
Pasando a Puerto Rico, hay que hablar de los últimos rendimientos de las cuatro empresas públicas locales en el Birling Capital Puerto Rico Stock, algunas han empezado el año con buen pie, y las clasificamos según su rendimiento en lo que va de año:

- **Popular, Inc. (BPOP)** tiene un rendimiento de **11.75%**.
- **FirstBancorp. (FBP)** tiene un rendimiento de **5.44%**.
- **OFG Bancorp. (OFG)** tiene un rendimiento de **4.37%**.
- **Evertec, Inc. (EVTC)** tiene un rendimiento de **-13.15%**.
- **Dow Jones Industrial Average** tiene un rendimiento de **-4.88%**
- **S&P 500** tiene un rendimiento de **-7.65%**
- **Nasdaq Composite** tiene un rendimiento de **-11.85%**.

Vale la pena darle una mirada a las acciones locales nuevamente.



## Birling Capital Puerto Rico Stock Index Rendimiento en lo que va de año 2022, comparado con el Dow Jones, S&P & Nadaq



Esperamos que haya disfrutado de este número de The Zenith Inversor®, y agradecemos mucho sus comentarios, observaciones e ideas; puede ponerse en contacto con nosotros en [frc@birlingcapital.com](mailto:frc@birlingcapital.com) o en el 787-247-2500.

Francisco Rodríguez-Castro

### Sobre Birling Capital

Birling Capital es una empresa de asesoramiento y consultoría empresarial que ofrece amplios servicios de asesoramiento y finanzas corporativas. Nos centramos en la identificación y resolución de problemas relacionados con aspectos gerenciales, tecnológicos y de finanzas de la organización.

[www.birlingcapital.com](http://www.birlingcapital.com)

The Zenith Investor® is a publication prepared, edited, and owned by Birling Capital LLC. It summarizes specific recent geopolitical, economic, market, and other developments that may be of interest to clients of Birling Capital LLC. This report is intended for general information purposes only, is not a complete summary of the matters referred to, and does not represent investment, legal, regulatory, or tax advice. Recipients of this report are cautioned to seek appropriate professional advice regarding any of the matters discussed in this report considering the recipients' situation. Birling Capital does not undertake to keep the recipients of this report advised of future developments or changes in any of the matters discussed in this report. Birling Capital. The man and log symbol and Birling Capital are among the registered trademarks of Birling Capital. All rights reserved.