

Tesis

Valor

Una acción es una fracción de un negocio, lo que significa su valor intrínseco está representado por el valor del negocio.

Dado que personas compran y venden estas acciones, por avaricia o medio, ocurre que sus precios no necesariamente reflejan su valor real. Esto crea oportunidades temporales para comprar negocios a precios significativamente más bajos de lo que en verdad valen. Lo que resulta en una desproporción en el riesgo y retorno de una inversión.

En efecto, mi objetivo es buscar estas oportunidades, con un enfoque en excelentes negocios.

Calidad

Un excelente negocio tiene las siguientes características: ventaja competitiva, altas barreras de entrada, durabilidad. Hago énfasis en el factor de durabilidad porque si no es posible estimar con un alto grado de certeza dónde estará el negocio y industria en 10 años, entonces estimar el valor de la empresa.

Un ejemplo de una empresa con una fuerte ventaja competitiva pero bajo grado de durabilidad es Meta. Actualmente casi 3 mil millones de personas usan sus productos, sin embargo, en sólo 4 años Tik Tok logró llegar a mil millones de usuarios, en un formato diferente al de Meta. Meta se adoptó y incorporó Reels en sus aplicaciones, sin embargo, la rentabilidad de este formato está por verse. Hoy es muy difícil decir con certeza cómo se verán los productos de la empresa en 10 años y si seguirán siendo utilizados como ahora.

Búsqueda

Mi estrategia de búsqueda de oportunidades se basa en buscar dónde otros inversionistas no lo están haciendo. Esto se traduce en mercados y tamaños de negocios. Por ejemplo, en los últimos años me he enfocado en el mercado Mexicano, donde encontré que en promedio la relación entre precio y valor de negocio es mucho mejor que en Estados Unidos. Hoy me enfoco en analizar empresas chicas y medianas, donde es más probable que exista una ineficiencia entre el precio de la empresa y su valor real.

Finalmente, “juego boliche con bumpers”, analizo las inversiones de otros inversionistas destacados y escojo de ahí. Esto da el beneficio de que dichas ideas de inversión ya pasaron por mentes muy inteligentes.

Resultados

2019: 5%
2020: 64%
2021: 115%
2022: -30%
2023 YTD: 44%