

ENTORNO BURSÁTIL

Carlos Ponce B.

cponce@vepormas.com.mx

Guía Buffett

El camino de la doctrina es largo;
breve y eficaz, el del ejemplo.
Séneca

SENTIDO COMÚN: Uno de los elementos más valiosos, pero en ocasiones menos utilizados para la toma de decisiones es el sentido común (“conocimientos y las creencias compartidos por una comunidad y considerados como prudentes, lógicos o válidos. Se trata de la capacidad natural de juzgar los acontecimientos y eventos de forma razonable”). Atendiendo a dicho concepto, la idea de pedir consejo o atender el ejemplo de individuos cuyos resultados son altamente reconocidos en distintas disciplinas parece a todas luces una buena idea. Una de las virtudes más valiosas de la experiencia es que ésta se puede compartir y que no depende únicamente del resultado de acciones propias, sino también de terceros.

El “maestro”: Warren Buffett es mundialmente conocido como uno (de los inversionistas más exitosos en el mercado accionario en Estados Unidos o posiblemente el más). Sus opiniones y puntos de vista son altamente valorados por la comunidad de participantes. Famoso por **una filosofía de inversión basada en el análisis fundamental, la diversificación, la disciplina y paciencia (horizonte de inversión a largo plazo)**, su estrategia es replicada por el fondo de inversión Berkshire Hathaway (BRKB). El fondo se compone de 45 emisoras y tiene un valor de mercado cercano a 200,000 millones de dólares. Llama la atención que Buffett nunca ha escrito un libro, pero existen muchos que hablan sobre su filosofía y bibliografía.

Es director de Análisis y Estrategia Bursátil del Grupo Financiero Bx+. Puedes escribir tus comentarios y dudas al correo cponce@vepormas.com.mx. Lo puedes seguir en su nueva cuenta de twitter [@CPonceBustos](https://twitter.com/CPonceBustos).

Consulte el portafolio completo en nuestra página de Internet.

Más información en:
eleconomista.mx

LAS DE MAYOR INVERSIÓN

En esta ocasión, comparto con usted en mi espacio semanal del periódico **EL ECONOMISTA**, las 10 empresas de mayor inversión al inicio de este 2018 del fondo BRKB, las cuales representan 79.5% de su valor total del fondo. Se indica cuáles de éstas pueden ser adquiridas desde México en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) y las de mayor potencial de avance a partir de precios objetivos de consenso de mercado. Destacan Kraft, Apple, American Express e IBM, aunque en esta última recientemente disminuyó exposiciones. Al ponderar el “peso” de cada emisora por el rendimiento potencial que implica el precio objetivo, el rendimiento potencial del portafolio BRKB es cercano a 9.7%, un rendimiento similar esperado por el índice S&P 500 de 9.9% (3,200 puntos) este año.

10 EMPRESAS MÁS IMPORTANTES EN EL PORTAFOLIO DE WARREN BUFFETT

EMISORA	SECTOR	VALOR INVER.	% S/TOTAL	MOV. RECIENTE	ACT. (DLS)	PO 2018 (DLS)	RTO. POTEN%	RTO. PONDER. (%)	SIC
Wells Fargo	Financiero	29.82	14.96	ND	64.31	70	8.80	1.32	WFC
Kraft Heinz	Consumo	26.09	13.09	ND	80.24	95	18.40	2.41	KHC
Apple	Tecnológico	23.75	11.92	Aumentar	177.29	200	12.80	1.53	AAPL
Bank of America	Financiero	21.56	10.82	ND	31.73	35	10.30	1.11	BAC
Coca-Cola	Bebidas	18.96	9.51%	ND	47.4	51	7.60	0.72	KO
American Express	Financiero	14.88	7.47	ND	97.91	120	22.60	1.69	AXP
Phillips 66	Energía	8.54	4.29%	ND	105.63	110	4.10	0.18	-
IBM	Tecnológico	6.04	3.03	Reducir	163.94	190	15.90	0.48	IBM
US Bancorp	Financiero	4.85	2.43	ND	56.81	63	10.90	0.26	USB
Moody's	Financiero	3.92	1.97	ND	158.81	160	0.70	0.01	MCO
TOTAL POND		158.41	79.48					9.70	
TOTAL FONDO		199.31	199.31	100.00					

S&P 500 2,819.58 3,100.00 9.90

ESTRUCTURA COMPLETA FONDO BERKSHIRE HATHAWAY (BRKB) DE WARREN BUFFETT

La tabla siguiente presenta el detalle de la estructura actual del portafolio de Warren Buffett, replicado por su fondo Berkshire Hathaway. La primeras cinco emisoras representan 60.0% del total del fondo. Destaca su inversión en el sector financiero.

COMPAÑÍA	SIC	NO. ACCIONES	VALUACIÓN (MDD)	% TOTAL	% TOTAL ACUM.
Wells Fargo	WFC	464,232,268	29,822.23	14.96	14.96
Kraft Heinz	KHC	325,634,818	26,099.63	13.09	28.06
Apple	AAPL	134,092,782	23,753.19	11.92	39.98
Bank of America	BAC	679,000,000	21,565.04	10.82	50.79
Coca-Cola	KO	400,000,000	18,958.00	9.51	60.31
American Express	AXP	151,610,700	14,889.68	7.47	67.78
Phillips 66	-	80,689,892	8,554.33	4.29	72.07
IBM	IBM	37,026,698	6,043.49	3.03	75.10
US Bancorp	USB	85,063,167	4,849.45	2.43	77.53
Moody's	MCO	24,669,778	3,920.02	1.97	79.50
Delta Airlines	DAL	53,110,395	3,173.88	1.59	81.09
Charter Communications	CHTR	8,489,391	3,129.19	1.57	82.66
Southwest Airlines	LUV	47,659,456	3,086.90	1.55	84.21
Davita Healthcare	-	38,565,570	3,031.25	1.52	85.73
Bank of New York Mellon	BK	50,229,588	2,884.18	1.45	87.18
Goldman Sachs	GS	10,959,519	2,873.47	1.44	88.62
American Airlines	AAL	47,000,000	2,726.94	1.37	89.99
General Motors	GM	60,000,000	2,590.20	1.30	91.29
United Continental	UAL	26,779,323	2,041.39	1.02	92.31
Liberty Media Corp	-	45,951,345	1,562.34	0.78	93.10
USG Corp	-	39,002,016	1,509.38	0.76	93.86
Verising Inc	VRSN	12,952,745	1,486.52	0.75	94.60
Total			199,311.53	100.00	

FUENTE: BLOOMBERG