

INVERSOR INTELIGENTE

Buscando la mejor inversión

En este Reporte Mensual te acerco una nueva oportunidad de inversión.

El mundo de hoy en día se encuentra en constante cambio. La forma en la que vivimos no es la misma hoy que hace algunos años atrás y todo gracias a las innovaciones tecnológicas de las empresas más grandes del mundo. Las nuevas tecnologías son las impulsoras de los negocios de hoy en día y la evolución de los precios de los 3 principales Índices norteamericanos da prueba de esto.



En el gráfico, con datos desde el 2020 a la fecha, se puede observar como el Índice Nasdaq (NDX), compuesto principalmente por empresas tecnológicas, superó ampliamente al rendimiento tanto del Índice S&P 500 (SPX) como el Índice Industrial Dow Jones (DJI).

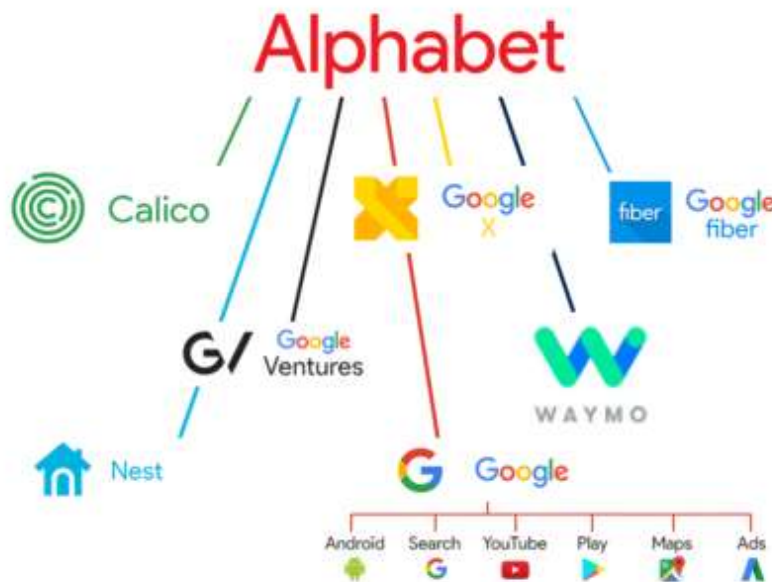
Dada esta importante revalorización de las compañías del sector tecnológico, se asume que las mismas se encuentran valuadas en niveles excesivamente altos hoy en día. Sin embargo, aún podemos encontrar empresas que generen importantes innovaciones, sean líderes de su industria, obtenga grandes beneficios y, sobre todo, no sea tan cara como parece. Solamente hay que saber buscar.

Comencemos...

INVERSOR INTELIGENTE

Buscando la empresa ideal

Fundada en 1998 por Serguéi Brin y Larry Page, **Google** es una empresa cuyo principal producto es su motor de búsquedas en internet. A través de este revolucionario servicio, podemos buscar todo tipo de cosas y encontrar millones de resultados en la web. Tal fue el éxito de **Google** a lo largo de los años, que la empresa se expandió hacia otros mercados dando lugar a nuevas líneas de negocio y posteriormente, en 2015, **Google** se reorganizó en lo que hoy conocemos como **Alphabet Inc. (GOOGL)**, un conglomerado de empresas que engloba más de 400 compañías de todo tipo.



- **Nest:** Creadores del primer termostato inteligente, y más tarde de alarmas de incendios controladas por el móvil. Criado en la factoría Apple y vendido a Google por 3200 millones de dólares.
- **Calico:** Centrada en investigación biotecnológica. Estudia la genética con el fin de poder alargar la vida humana. En el camino, han dado con unas lentillas para diabéticos que miden su nivel de glucosa en sangre. ¿Qué más encontrarán?
- **Waymo:** Empresa desarrolladora de vehículos autónomos, cuya tecnología permite a un automóvil conducirse autónomamente por ciudad y por carretera, detectando otros vehículos, señales de tráfico, peatones, etc.

INVERSOR INTELIGENTE

- **Google X:** Organización semi-secreta de investigación y desarrollo fundada por Google en enero de 2010. Su objetivo es mejorar las tecnologías por un factor de diez y desarrollar "soluciones tipo ciencia ficción".
- **Google Ventures:** Esta filial se encarga de buscar start ups en las que invertir. Sus preferencias se mueven en los sectores de la ciberseguridad, digital health, Big Data y diseño de software.
- **Google:** La cara más conocida del grupo. A pesar de estar bajo el paraguas de Alphabet, Google posee más de 200 subsidiarias directas e indirectas, entre las cuales encontramos el mítico buscador de internet, Youtube, Android, Maps, Workspace, entre otras.

Una fuerza dominante en la publicidad online

Como mencionamos, el ecosistema de marcas de **GOOG** es increíblemente largo, pero no caben dudas que el motor de búsqueda Google, el sistema operativo Android, el sitio de video YouTube, el navegador web Chrome y la plataforma de correo electrónico Gmail son los primeros nombres que se nos vienen a la cabeza cuando pensamos en esta empresa. Y esto no es aleatorio.

Todas esas plataformas son compatibles con el negocio de principal de la empresa, la publicidad en línea. **GOOG** representa casi el 30% de toda la publicidad digital de todo el mundo, según eMarketer, poniéndolo en primer lugar por delante de **Facebook (FB)**, que tiene aproximadamente el 25% de cuota de mercado.

Todos los rivales más pequeños de **Google** y **Facebook**, que incluyen a **Alibaba (BABA)**, **Amazon (AMZN)** y **Tencent Holdings (TCEHY)**, todavía tienen participaciones de un solo dígito en el mercado de la publicidad digital. Por lo tanto, es casi imposible que alguna empresa que desee anunciarse en línea no decida hacerlo a través de **Google**.

El año pasado, los ingresos de **Alphabet Inc.** por los anuncios de **Google** aumentaron un 9% a USD 146,9 mil millones, incluso cuando la pandemia hizo que las empresas reduzcan los gastos en publicidad. Sólo en la primera mitad de 2021, los ingresos publicitarios de **Google** aumentaron un 50% año tras año a USD 95,1 mil millones a medida que disminuían los vientos en contra relacionados con la pandemia.

INVERSOR INTELIGENTE

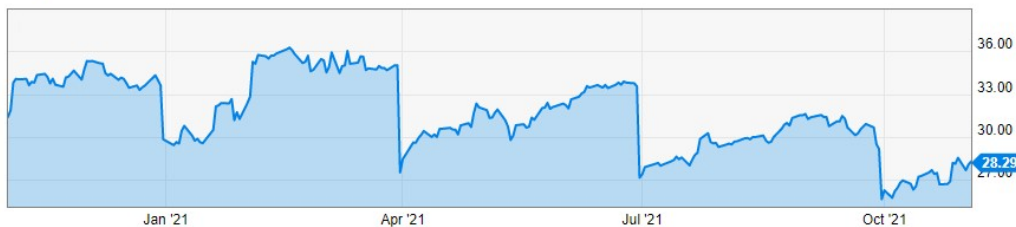
Su valoración razonable

En su última presentación de resultados, **GOOG** anunció que sus ingresos aumentaron un 41% alcanzando los USD 65 mil millones, mientras que las ganancias por acción crecieron 71% a USD 27,99.

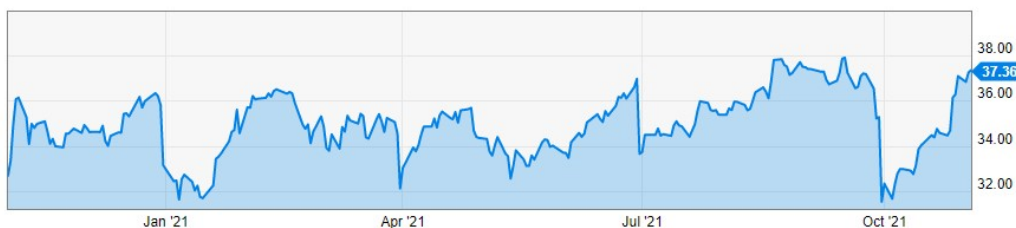
Las tasas de crecimiento de **GOOG** no solo son impresionantes, sino que también está logrando la hazaña de crecer a un ritmo rápido, a escala global, con miles de millones en ingresos por trimestre y con márgenes de beneficio muy altos dado que sus beneficios están creciendo más que sus ingresos.

Con base en los resultados, **GOOG** cotiza 28 veces sus ganancias, una valoración razonable si lo comparamos con sus competidores como **MSFT** y **AMZN** que cotizan 37 y 66 veces respectivamente.

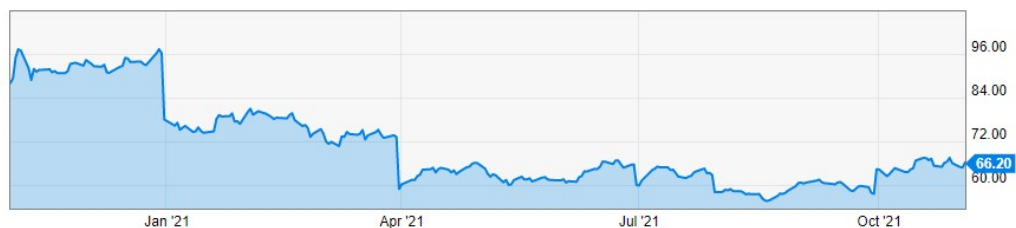
Alphabet PE Ratio:



Microsoft PE Ratio:



Amazon.com PE Ratio:



INVERSOR INTELIGENTE

El crecimiento de Google Cloud

El negocio publicitario de **Google** sufrió una desaceleración temporal en 2020, pero los ingresos de Google Cloud aumentaron un 46% a USD 13,1 mil millones a medida que el uso de sus servicios en la nube se aceleró durante la pandemia. Los ingresos del segmento aumentaron otro 50% año tras año a USD 8,7 mil millones en la primera mitad de 2021.

Google Cloud aún no es rentable y todavía ocupa el tercer lugar en el mercado de infraestructura en la nube detrás de **AMZN** y **MSFT**. Sin embargo, Google Cloud continúa expandiéndose y asegurando una lista creciente de socios importantes, incluidos **Target (TGT)**, **Home Depot (HD)**, **Twitter (TWTR)** y **PayPal (PYPL)**. La rentabilidad de Google Cloud debería mejorar a medida que se expande, pero **GOOG** puede darse el lujo de subsidiar su crecimiento con los altos márgenes de beneficio de su negocio de publicidad.

Acción a tomar: Comprar el **Cedear de Alphabet Inc. (GOOG)** para tu cartera de **“Inversor Emprendedor”** según el porcentaje asignado en tu estrategia del Manual del Inversor Inteligente.

Invirtiendo por un futuro mejor,

Matías Daghero
Asesor Financiero

Disclaimer

Este reporte tiene el solo propósito de brindar información, y en él solo se vierten opiniones respecto de las cuales el usuario o cliente podrá estar o no de acuerdo. Este reporte no constituye una oferta o recomendación de compra o venta de los instrumentos financieros mencionados. Asimismo, este reporte no tiene en cuenta los objetivos de inversión y/o la situación financiera de ninguna persona en particular, y por lo tanto los instrumentos mencionados en el mismo podrían no ser adecuados para su perfil de inversor. Los asesores financieros pueden ofrecer sus opiniones o perspectivas concernientes a lo apropiado de la naturaleza de determinadas estrategias de inversión; sin embargo, es finalmente el usuario o cliente el responsable último de las decisiones de inversión que adopta, debiendo estar tales decisiones basadas únicamente en sus circunstancias económicas, objetivos financieros, tolerancia al riesgo y necesidades de liquidez personales.

Las inversiones en activos financieros y otros productos conllevan riesgos, incluyendo la pérdida de capital significativa. Los riesgos incluyen, pero no están limitados a: riesgo de tasa de interés, riesgos de liquidez, de tipo de cambio y el riesgo específico de la empresa y/o sector.

Este documento contiene información histórica y prospectiva. Los rendimientos pasados no son garantía o indicativo de resultados futuros. Todos los precios, valores o estimaciones generadas en este reporte (excepto aquellos identificados como históricos) son con fines indicativos. Todos los datos y manifestaciones utilizados en este reporte (incluyendo, sin limitación, expresiones tales como “Comprar”/“Compra”/“Mantener”/“Venta”/“Vender”, etc., en adelante las “Expresiones Bursátiles”) no deben considerarse como recomendación de compra o venta de los instrumentos financieros mencionados. Las Expresiones Bursátiles son manifestaciones o expresiones de uso habitual en el mercado bursátil, que responden a estimaciones respecto a valores mínimos y/o máximos de un determinado papel o instrumento, por lo cual no pueden considerarse bajo ningún concepto recomendaciones o llamados a la acción de operar un determinado papel. Todo lo establecido en este reporte, está basado en fuentes que se consideran confiables y de buena fe, pero no implican garantía implícita ni explícita de su precisión y completitud.