

Informe de inversión

¿Es buen momento para invertir en empresa de Tecnología?

M A Y O 2 0 2 3

PREPARADO POR
CÓDIGO FOREX

www.codigoforex.com



Contenidos

1. Contexto Actual

2. Análisis fundamental

- Componentes cualitativos
- Componentes cuantitativos

3. Análisis técnico

4. Conclusión

1. Contexto Actual

La industria de la tecnología tuvo un periodo de gran auge y éxito, y dada la pandemia en el 2020 muchas empresas dentro de esta industria se convirtieron en unicornios. El COVID-19 logró que la industria tecnológica demostrara su importancia en el mundo de hoy, y logró su adaptación en muchos sectores. No obstante, los datos de inflación de los últimos meses y los despidos masivos han impactado a gran escala estas empresas y colocan en incertidumbre a los grandes inversionistas.

Es de público conocimiento que hoy en día las grandes empresas de tecnología están atravesando por un momento crítico y, tal vez, sin precedentes. En el año 2022, más de mil empresas tecnológicas se vieron forzadas a realizar masivos despidos afectando a más de 160.000 empleados. Sin embargo, esta ola parece no detenerse, y en los últimos meses son más de 200 multinacionales tecnológicas las que han anunciado alrededor de 70.000 despidos más que estarían ocurriendo. No obstante, a pesar de los datos mencionados anteriormente, las empresas tecnológicas tienen como objetivo alcanzar un ingreso exponencial y convertirse en organizaciones cuyo impacto y producción pueda superar con creces el de su competencia, aunque esto signifique hacer recortes de personal.

Para entender correctamente la crisis en la industria tecnológica es necesario que entendamos los siguientes puntos de impacto:

- **La Reserva Federal:** Como lo hemos visto en los meses anteriores, la Fed seguirá subiendo la tasa de interés, lo que podría significar que los grandes inversores prefieran cuidar su capital antes de invertirlo en alguna compañía.
- **Despidos Masivos:** Existe la probabilidad que mayores despidos sucedan durante el 2023, lo que podría impactar significativamente en el valor de la acción de una empresa.
- **Futuras inversiones:** El crecimiento de las empresas tecnológicas se dio, en gran medida, por las grandes inversiones que tuvieron, lo cual generaba más contrataciones y por ende representaba un crecimiento. Sin embargo, hoy en día, los inversionistas prefieren esperar a cualquier dato de inflación antes de invertir capital.

2. Análisis Fundamental

Componente Cualitativo:

Uno de los aspectos más importantes al momento de analizar cualquier empresa, dentro de cualquier industria, es el componente cualitativo ya que éste nos permite entender aspectos no numéricos de la empresa que queremos analizar y entender cuál podría ser el futuro potencial de la misma.

Para poder analizar correctamente las empresas de la industria tecnológica en sus aspectos cualitativos, es importante hacerse las siguientes preguntas:

- *¿Qué hace la empresa?* - Entender cuáles son sus líneas de negocio, cuáles son los servicios y/o productos que brinda.
- *¿De qué tamaño es la empresa?* - Cuántos empleados tiene; es una empresa local o multinacional.
- *¿Cuál es su competencia?* - Quién es su competencia directa y cómo esto podría comprometer/afectar su posible crecimiento en el futuro.
- *¿Cuál es su misión y visión?* - Hacia dónde está proyectada la empresa.

Componente Cuantitativo:

El siguiente factor clave para entender si es un buen momento o no para invertir en una empresa son sus números contables. Es aquí donde es importante mirar los tres aspectos financieros claves de una empresa:

Estado de resultados, balance general y flujo de caja. Además, para entender si una empresa, hoy en día, está en una situación financiera estable para invertir es necesario analizar los siguientes aspectos:

- Valoración
- Rentabilidad
- Liquidez
- Endeudamiento
- Cobertura
- Eficiencia

2. Análisis Fundamental

En el presente informe vamos a enfocarnos en las razones de valoración y de rentabilidad de algunas de las empresas tecnológicas más importantes del mundo en la actualidad para analizar en qué estado se encuentran.

Razones de valoración: El análisis de valoración es la evaluación de una empresa con respecto al precio de su acción. Uno de los conceptos claves dentro de las razones de valoraciones es el P/E ratio (price-earnings) que nos ayuda a entender qué tanto está pagando un inversionista por el valor de su acción por cada dólar de utilidad. Por ejemplo, si una empresa tiene un P/E ratio de 23, quiere decir que el mercado y los inversionistas están pagando actualmente 23 veces por cada dólar de utilidad que produce la compañía.

A continuación encontrarán una foto del P/E ratio de las empresas de tecnología más importantes:



2. Análisis Fundamental

Un P/E ratio se considera alto cuando está por encima de 15 y quiere decir que el mercado estima que la empresa tiene elevadas las expectativas de crecimiento ya que el precio de la acción refleja expectativas positivas, pero sus beneficios aún no reflejan esas expectativas. Por otro lado, un P/E ratio bajo indica que la empresa tiene un crecimiento lento y puede estar relacionado a que la compañía tiene pocas expectativas de crecimiento y beneficios en el futuro.

Otro aspecto clave es el P/S ratio, que es una métrica de valoración de las acciones y refleja cuánto están dispuestos a pagar los inversionistas por cada dólar de ventas, estando este número relacionado al crecimiento y la proyección de la empresa.



En cuestiones generales, los inversionistas siempre buscan empresas que tengan un P/S ratio por debajo de 4, ya que estaría representando que la empresa está subvalorada; por otro lado, un P/S por encima de 4 estaría diciendo que la compañía está sobrevalorada.

2. Análisis Fundamental

Razones de rentabilidad: Estas razones miden la rentabilidad de una empresa con respecto a sus ventas, activos y patrimonio. Sus indicadores más comunes son el ROA y el ROE.

- **ROA:** El retorno sobre activos es la utilidad neta dividida entre el total de activos. El resultado de esta operación es básicamente el retorno sobre los activos que tiene la empresa y mide qué tan eficientes son esos activos para poder generar ingresos; es decir, mide la rentabilidad sobre los activos y la capacidad de que esos activos puedan generar ingresos. Entre más alto el ROA, más eficiente es el recurso. Veamos algunos ejemplos al 3 de abril del 2023:
 - **Microsoft** (Consumo): 14.83%
 - **Apple** (Consumo): 19.57%
 - **SONY** (Consumo): 2.47%
 - **Google** (Servicios tecnológicos): 12.91%
 - **Amazon** (Comercio): 1.73%
 - **Netflix** (Entretenimiento): 7.56%
 - **Tesla** (Automotriz): 11.85%
- **ROE:** El retorno sobre patrimonio es el resultado de la división de la utilidad neta entre el patrimonio actual (equity), y mide qué tan eficiente es la compañía en recompensar a sus accionistas; es decir, la capacidad que tiene la compañía de generar beneficios a sus accionistas. Veamos algunos ejemplos al 3 de abril del 2023:
 - **Microsoft** (Consumo): 39.31%
 - **Apple** (Consumo): 147.94%
 - **SONY** (Consumo): 13.07%
 - **Google** (Servicios tecnológicos): 23.62%
 - **Amazon** (Comercio): -1.92%
 - **Netflix** (Entretenimiento): 24.53%
 - **Tesla** (Automotriz): 32.49%

3. Análisis técnico

Otro componente clave a tener en cuenta al momento de tomar la decisión de si invertir o no en la industria tecnológica es el análisis del mercado en general. Uno de los mejores indicadores para entender la situación actual de la industria de la tecnología es el NASDAQ100.

Este índice bursátil de Estados Unidos rastrea el comportamiento de las 100 empresas más importantes del sector de la industria de la tecnología incluyendo empresas de hardware y software, telecomunicaciones, biotecnología y venta al menor/por mayor.



Como se observa en la gráfica superior, vemos como el índice nos muestra que desde octubre del 2021 el movimiento general de la industria de la tecnología se encuentra en un sentimiento alcista, si bien se ha visto afectada por las últimas noticias económicas e incluso políticas, las proyecciones y planes para los siguientes años han dado un poco de confianza a los grandes inversionistas (revisar gráfico a continuación).



Conclusión

Si bien hoy en día el sector de la tecnología se ha visto afectado por diversas noticias desde finales del año 2022 y lo que lleva el 2023, es importante recordar que en los últimos 5 años la industria de la tecnología, en promedio, ha llegado a tener un crecimiento y una rentabilidad de hasta el 104%. No debemos olvidar que es en momentos de crisis en donde se generan las mejores oportunidades de inversión a mediano y largo plazo.

Código Forex

Nuestros informes de inversión se basan en las mejores noticias económicas y en proveedores de análisis del mercado mundial.



@codigoforex



@codigoforex

Síguenos para más
contenidos de mercado financiero.

info@codigoforex.com