

Comentario Semanal

Los inicios de año invitan siempre a reflexionar respecto a lo que hicimos bien o hicimos mal durante el año anterior, de tal forma que para el año nuevo busquemos repetir lo bueno y evitar lo malo. En el caso de un gestor de inversiones, la evaluación debe ser interpretada no en resultados a corto plazo sino en la conducción del proceso en el tiempo. Es decir, existen buenos resultados derivados de procesos malos y malos resultados de procesos buenos. La complejidad radica en lograr distinguirlos.

Los buenos procesos siempre son aquellos en los que las decisiones están basadas en hechos, el marco fundamental y/o estadístico es claro y por lo tanto hay poco lugar a interpretaciones vagas o suposiciones. Son repetibles y ordenados. Los buenos procesos obligan a observar, analizar y a actuar. Finalmente un buen proceso es aquel que tiene bien identificada la probabilidad de error y por lo tanto está obligado siempre a considerar los resultados negativos dentro de la ecuación final.

Considerando lo anterior, aquello que hicimos apegados a nuestro proceso y que buscaremos repetir durante 2018 fue:

1. Basarse en los hechos y mantenerse fríos ante el ruido mediático, sobre todo en un año cargado de eventos explotables por los analistas y los periodistas.
2. Aprovechar las reacciones viscerales de los otros.
3. Trabajar para encontrar oportunidades en inversiones a valores justos sin sobre pagar por expectativas futuras.
4. Mantener carteras diversificadas y flexibles.

Más allá de buenos propósitos, el año empieza con un buen grado de alegría en los mercados financieros. Particularmente llama la atención la continuación del movimiento alcista en Estados Unidos dentro de un marco ya estirado en tiempo y valuación. Parece innegable que la reforma fiscal vaya a provocar mejores resultados en las empresas americanas, sin embargo creemos que los ánimos están demasiado cargados de alegría y por lo tanto preferimos mantenernos muy cuidadosos.

En lo que se refiere a México, parece que finalmente se acabó la huelga de compradores que prevalecía en Noviembre e inicios de Diciembre. Mientras el ruido mediático no ha cambiado en absolutamente nada (Lopez Obrador, NAFTA, Corrupción, etc.) la recuperación ha sido ya de casi 7% en el IPC desde sus mínimos de Noviembre. Seguimos creyendo que hay oportunidades interesantes en el mercado mexicano y que hay que estar presentes.



Puntos de interés especial

En el caso de un gestor de inversiones, la evaluación debe ser interpretada no en resultados a corto plazo sino en la conducción del proceso en el tiempo.

Parece innegable que la reforma fiscal vaya a provocar mejores resultados en las empresas americanas, sin embargo creemos que los ánimos están demasiado cargados de alegría y por lo tanto preferimos mantenernos muy cuidadosos.

Seguimos creyendo que hay oportunidades interesantes en el mercado mexicano y que hay que estar presentes.

Autores:

Gilberto Cantú Jiménez,
Tel. +52 55 1209 0484
gcantu@shepacapital.com.mx

Richard Ramírez Webster,
Tel. +52 55 1209 0484
rramirezwebster@shepacapital.com.mx

Declaraciones Relevantes.

Este documento ha sido elaborado por el área de Inversiones de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente. Los datos incluidos en el presente documento provienen de fuentes públicas consideradas fidedignas, sin embargo Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente no se hace responsable de su veracidad ni de la interpretación que de los mismos se haga. La información, herramientas y material contenidos en este reporte son proporcionados meramente con fines informativos y no deben ser utilizados o considerados como una oferta para comprar, vender, emitir valores o cualquier otro instrumento financiero.

El presente documento está elaborado para clientes y prospectos que residan en territorio nacional.

Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto de recomendaciones, que representen el 1% o más de su cartera de inversión de los valores en circulación o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos.

Ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

Los responsables de la elaboración del presente documento no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis.

El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones aquí referidos pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión o su posición financiera, ya que no han sido tomados en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

El desempeño pasado de valores u otros instrumentos financieros no debe considerarse como un indicador o garantía de su desempeño futuro, en ese sentido, los rendimientos históricos que se señalen en este reporte, no garantizan rendimientos similares en el futuro, no se expresa ninguna garantía o declaración, respecto al desempeño futuro de los valores u otros instrumentos financieros objeto del presente reporte.

Los empleados y representantes de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente, no hacen declaración alguna respecto de la exactitud o veracidad de la información contenida en el presente reporte, no garantizan rendimiento alguno, ni pueden responsabilizarse de pérdidas en operaciones o decisiones basadas en el presente reporte. La información y material de este reporte no pretende proporcionar toda la información que un inversionista interesado pudiera desear y solo proporciona una visión limitada de un mercado en particular.

Este reporte no es necesariamente una opinión institucional de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente. Las observaciones y puntos de vista expresados en este reporte pueden ser modificados en cualquier momento sin necesidad de dar aviso y sin responsabilidad alguna, así mismo la información y perspectivas contenidas en el presente documento pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad por lo que no está obligada a actualizar o rectificar las mismas.

El análisis contenido en los Reportes refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas responsables de su elaboración, no reciben remuneración alguna por parte de los emisores de los valores descritos en este reporte.

La Comisión supervisa exclusivamente la prestación de servicios de administración de cartera de valores cuando se tomen decisiones de inversión a nombre y por cuenta de terceros, así como los servicios consistentes en otorgar asesoría de inversiones en Valores, análisis y emisión de recomendaciones de inversión de manera individualizada, por lo que carece de atribuciones para supervisar o regular cualquier otro servicio que proporcionen los Asesores en inversiones.

La inscripción en el registro de Asesores en inversiones que lleva la Comisión en términos de la Ley del Mercado de Valores, no implica el apego de los Asesores en inversiones a las disposiciones aplicables en los servicios prestados, ni la exactitud o veracidad de la información proporcionada. Este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente.