

RECOMENDACIONES DE INVERSIÓN EN COMPAÑÍAS TECNOLÓGICAS



Por Martín Leal, docente de Economía y Finanzas de UADE y consultor financiero de LGT Investments y SOBC.

TECNOLÓGICAS - ENTRETENIMIENTO

Las tecnológicas de entretenimiento fueron duramente castigadas por el "efecto Facebook", es decir, hubo una sustitución de "Facebook x Juegos" a la hora de distribuir el tiempo de ocio de las personas, y eso repercutió negativamente tanto en los ingresos de estas compañías como en los precios de sus acciones. Ideal para los que buscan acciones riesgosas con un alto potencial al alza en el largo plazo (y para los que creen que Facebook aburrirá en el corto plazo).

Las recomendadas en este segmento son:

Shanda Interactive Entertainment Limited (SNDA).

El gigante chino de los juegos informáticos se especializa en el segmento de los juegos *multi-player online*, con títulos como *Catale*, *Dungeons and Dragons*, *Fengyun Online*, and *World Hegemony*, quizás irreconocibles en el mundo occidental, pero que causan furor en tierras orientales.

La compañía más que duplicó sus ingresos entre 2007 y 2009 y muestra márgenes netos cercanos al 30% de las ventas. Su ratio Precio/Ganancias es de 14 y posee una extraordinaria generadora de caja, que le produce un escudo protector a los ciclos negativos.

Se encuentra cotizando en el rango de los US\$ 40, con niveles de facturación que superan sus máximos históricos. Se podría esperar en el mediano plazo una suba superior al 50%.

Electronic Arts (ERTS)

Electronic Arts es el fabricante americano de juegos para computadoras y demás consolas de títulos rutilantes tales como *Need for Speed*, *The Sims*, *Spore*, *Dead Space* y *Mass Effect*. Es líder de la industria, y dueño de derechos de éxitos indiscutibles en

el mercado para futuros lanzamientos.

Si bien mostró pérdidas operativas en los últimos años, 2010 ya aparece con números positivos en los últimos dos trimestres, y esa es una excelente señal a futuro.

Superó los US\$ 60 en momentos pre crisis 2007 y ahora ronda los US\$ 16; por lo cual el recorrido alcista es muy amplio a partir de que pueda mostrar fortaleza en sus beneficios.

TECNOLÓGICAS - NANOTECNOLOGÍA

La nanotecnología es el estudio, diseño, y aplicación de materiales, aparatos y sistemas funcionales a través del control de la materia a nanoescala (menor que un micrómetro, es decir, al nivel de tamaño de un átomo)

La nanotecnología es la frontera de la ciencia aplicada y responsable de los mejores y últimos avances para muchas industrias, como nuevas aplicaciones informáticas con componentes increíblemente más rápidos, o sensores moleculares capaces de detectar y destruir células cancerígenas en el cuerpo humano.

Las recomendadas en este segmento son:

Harris & Harris Group Inc. (TINY).

Harris & Harris es una firma americana de capital de riesgo (*venture capital*) que invierte en pequeñas y prometedoras compañías desarrolladoras de nanotecnología y microsistemas que se encuentran en su fase inicial de crecimiento.

Tiene una larga trayectoria (fue fundada en 1981) lo cual la muestra sobreviviente a muchas crisis, lo que en este tipo de fondos de inversión no es poco decir, dado el alto riesgo de las firmas de su portafolio. Tuvo una importante caída en su volumen de ingresos en 2009, y su precio es de liquidación, apenas por encima de los US\$ 4. El rango alcista es muy amplio, podría llegar a triplicarse en cuanto elimine los números en rojo de su estado de resultados.

A123 Systems Inc. (AONE).

Una de las compañías de nanotecnología más grandes e importantes de Norteamérica. Fabrica baterías de litio-ion de

alta densidad bajo un proceso propietario patentado llamado *Nanophosphate technology*. Emplea más de 2.000 personas, y es una de las candidatas a revolucionar el mercado de las baterías de larga duración, mercado de inmenso potencial para *notebooks* y *netbooks*.

Concluyó exitosamente una emisión pública inicial de acciones por US\$ 428 millones. Cotiza alrededor de los 9 dólares, luego de ser duramente castigada tras haber alcanzado máximos de 25 dólares hacia fines de 2009. Si bien no reportó aún ganancias positivas, y no genera caja operativa, el éxito de su proceso productivo puede marcar la diferencia. No apta para conservadores.

TECNOLÓGICAS - SEMICONDUCTORES

La industria de los semiconductores puede dividirse en tres grandes grupos: fabricantes de memorias, fabricantes de microprocesadores y fabricantes de circuitos integrados. La recomendada en este segmento es:

Broadcom Corporation (BRCM)

Broadcom es una compañía fabricante de semiconductores para equipos inalámbricos y fijos, tanto de voz, video y datos. El atractivo de esta compañía es ser el mayor proveedor de chips para el Nuevo iPad de Apple. Según la mayoría de los analistas, se prevé un crecimiento fuerte en sus ventas del 20% anual por varios años, si es que se cumplen los pronósticos sobre la nueva joya de Steve Jobs. A pesar de que su precio se cuadruplicó en el término del último año y medio, su ratio precio/ganancias de 15 la hace muy atractiva. La compañía, incluso, estuvo muy activa en los últimos tiempos recomprando sus acciones, lo cual suele ser una buena señal de compra. Cotiza alrededor de los US\$ 30, y puede alcanzar los 50 dólares de niveles pre-crisis en cuanto los mercados confíen en la sustentabilidad de la recuperación de sus beneficios. Su capacidad de generación de caja es extremadamente sólida.