

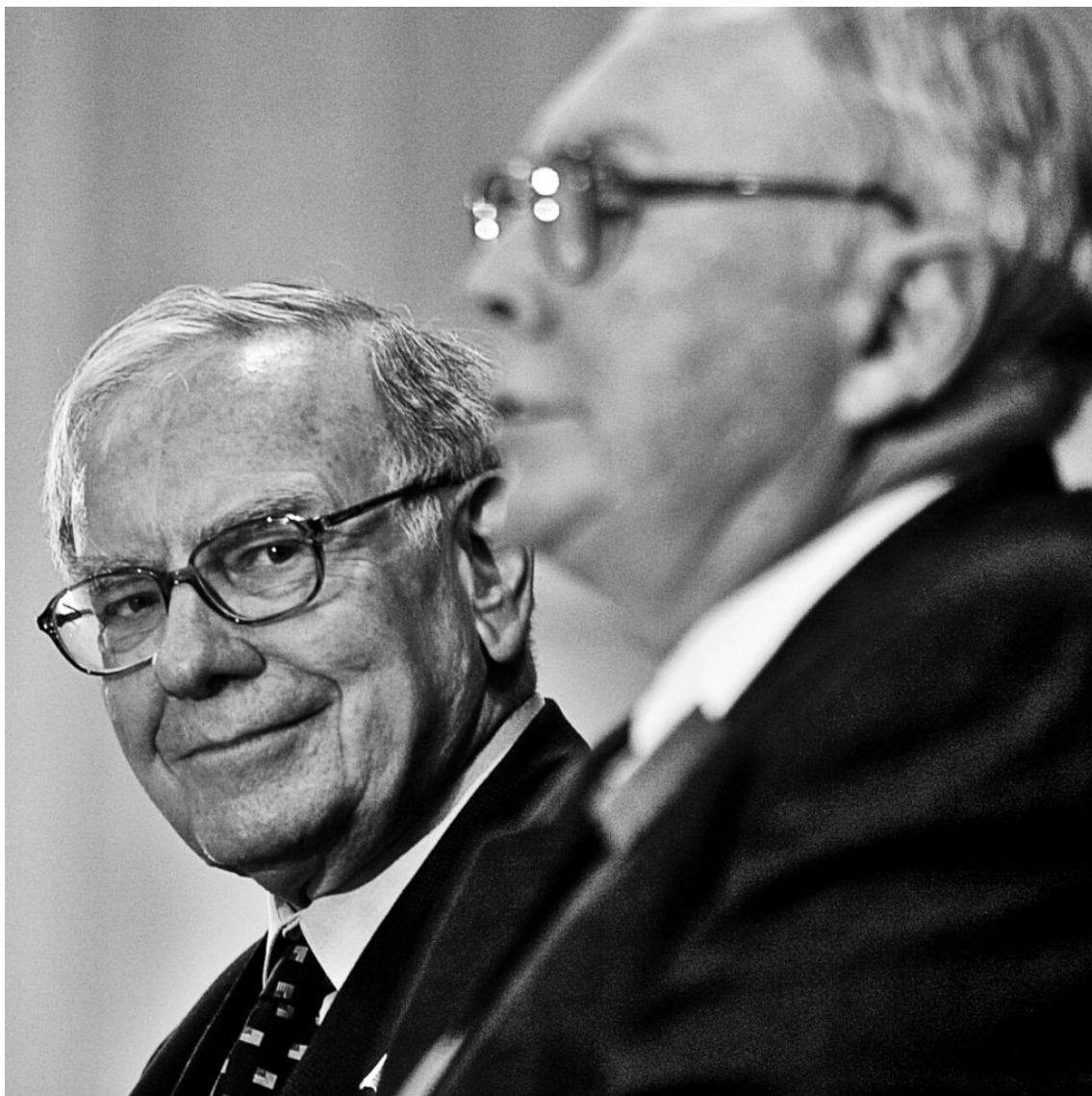
Lo Mejor de Buffett & Munger en la Asamblea de Berkshire Hathaway 2023

Otro año más que podemos disfrutar la sabiduría de Warren Buffett y Charlie Munger en la Asamblea General de Accionistas de Berkshire Hathaway. Pero este año fue diferente: El mismo día de la asamblea, el 6 de mayo, fue la coronación del nuevo rey del Reino Unido, Carlos III; fecha la cual Buffett bromeó que ellos también tienen a su propio “Rey Carlos”, refiriéndose a su socio de toda la vida, Charlie.

Con la participación de Greg Abel, vicepresidente de operaciones no aseguradoras; y Ajit Jain, vicepresidente de operaciones aseguradoras de Berkshire Hathaway, Warren y Charlie respondieron 48 preguntas en una sesión de 5 horas.

Entre los temas que se hablaron fueron su opinión sobre Elon Musk, el rol y peligros de la Inteligencia Artificial; lecciones de vida; comentarios sobre inversiones actuales como **Occidental Petroleum**, **Paramount**, **Apple**, entre otras; y como Warren y Charlie sabían que iban a preguntarles sobre los temas de la [crisis bancaria](#), los superinversores aparecieron con los nombres *available-for-sale* y *held-to-maturity*, respectivamente.

A continuación comparto algunas de las respuestas más destacadas de Buffett & Munger en la asamblea anual de Berkshire Hathaway 2023, las cuales están acompañadas de video clips. Al final del post dejo el video para que veas la repetición completa de la asamblea.



Lecciones de finanzas personales y de vida

No cometas ningún error que te saque del juego o que esté cerca de sacarte del juego
[...] Nunca deberías tener una noche en la que estés preocupado por invertir.



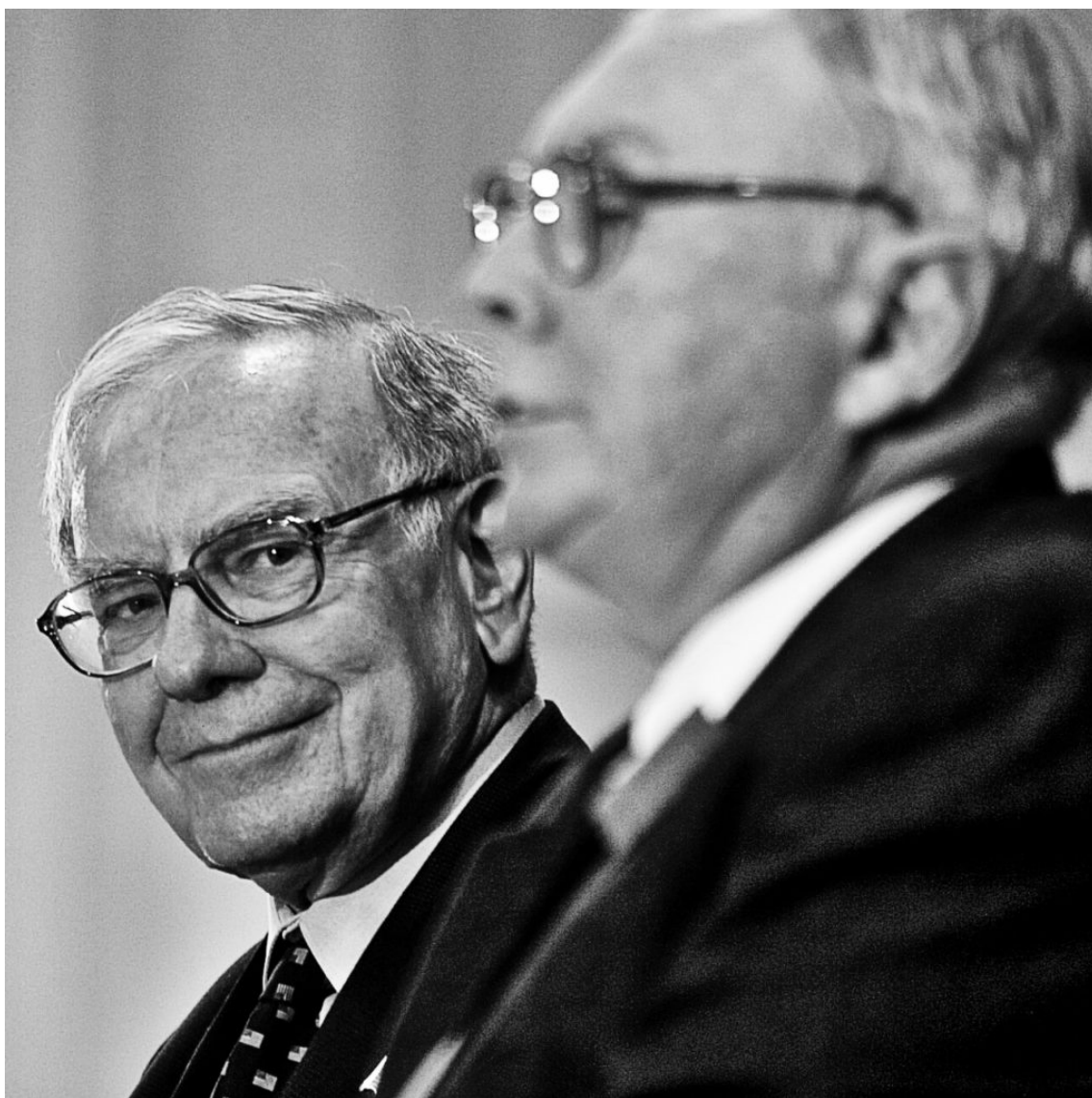
Debes saber cómo las personas pueden manipular a otras personas, y luego debes resistir la tentación de hacerlo tú mismo.

Las personas tóxicas que están tratando de engañarte o mentirte, que no son confiables para cumplir con sus compromisos, la gran lección de vida es sacarlos de tu vida...Y hacerlo rápido.

Es tan simple gastar menos de lo que ganas: invertir astutamente, evitar a las personas tóxicas y las actividades tóxicas, y tratar de seguir aprendiendo toda tu vida... y hacer muchas gratificaciones diferidas. Si haces todas esas cosas, casi estás seguro que tendrás éxito. Si no lo haces, vas a necesitar mucha suerte.



Nunca he conocido a nadie que fuera básicamente amable y que muriera sin amigos.
Conozco a muchas personas con dinero que han muerto sin amigos, incluida su familia.



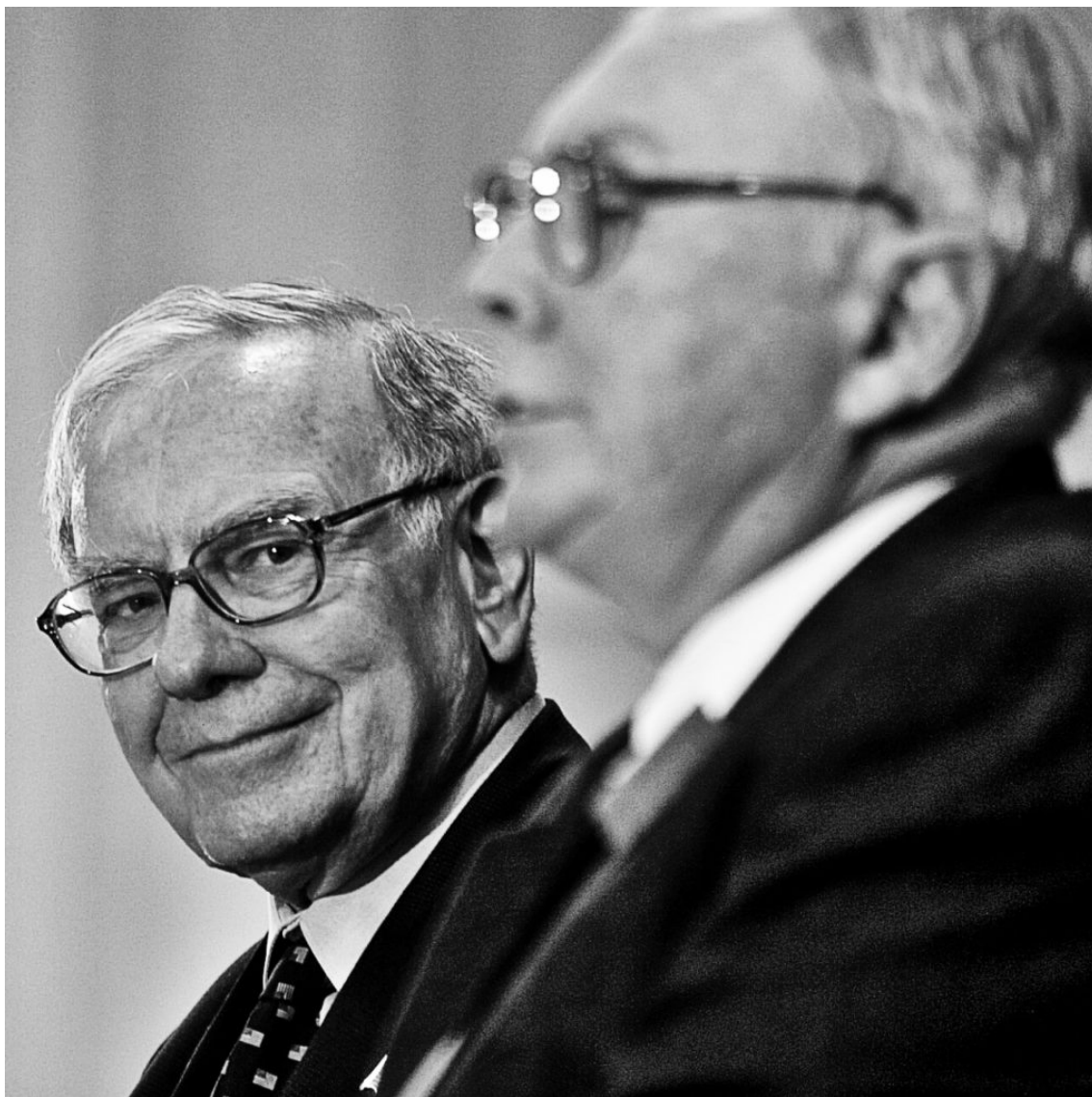


Sobre Apple

[Apple] resulta ser un mejor negocio que cualquiera que tengamos. Invertimos una buena cantidad de dinero en él, pero no tenemos más dinero que el que tenemos en ferrocarriles. Nuestra empresa ferroviaria es un muy buen negocio, pero no es ni remotamente tan bueno como el negocio de Apple.

No tenemos nada como Apple, pero estamos muy, muy felices de tener [5.8%] y estamos encantados con cada décima de porcentaje que sube.

Apple tiene una posición entre los consumidores que pagan US\$1,500 dólares o lo que sea por un teléfono. Y las mismas personas pagan US\$35 mil por tener un segundo coche, y [si] tuvieran que renunciar a un segundo coche o renunciar a su iPhone, renunciarían a su segundo coche. Es un producto extraordinario.



Sobre la posición en Occidental Petroleum

Se especula que tomaremos el control. No vamos a comprar el control. No sabríamos qué hacer con él.

No haremos ninguna oferta por el control de Occidental, pero nos encantan las acciones que tenemos. Es posible que tengamos o no más en el futuro, pero ciertamente tenemos warrants sobre lo que obtuvimos en el acuerdo original en una cantidad muy importante de acciones de alrededor de US\$59 por acción, y los warrants duran mucho tiempo, y me alegro de tenerlas.



Sobre Elon Musk

Creo que Elon Musk se sobreestima a sí mismo, pero tiene mucho talento. Así que está sobreestimando a alguien que no necesita sobrestimar para ser muy talentoso.

No habría logrado lo que tiene en la vida si no hubiera intentado sus objetivos irrazonablemente extremos. Le gusta aceptar el trabajo imposible y hacerlo.

Warren y yo buscamos el trabajo fácil que podamos identificar. No queremos competir con Elon. No queremos tanto fracaso.



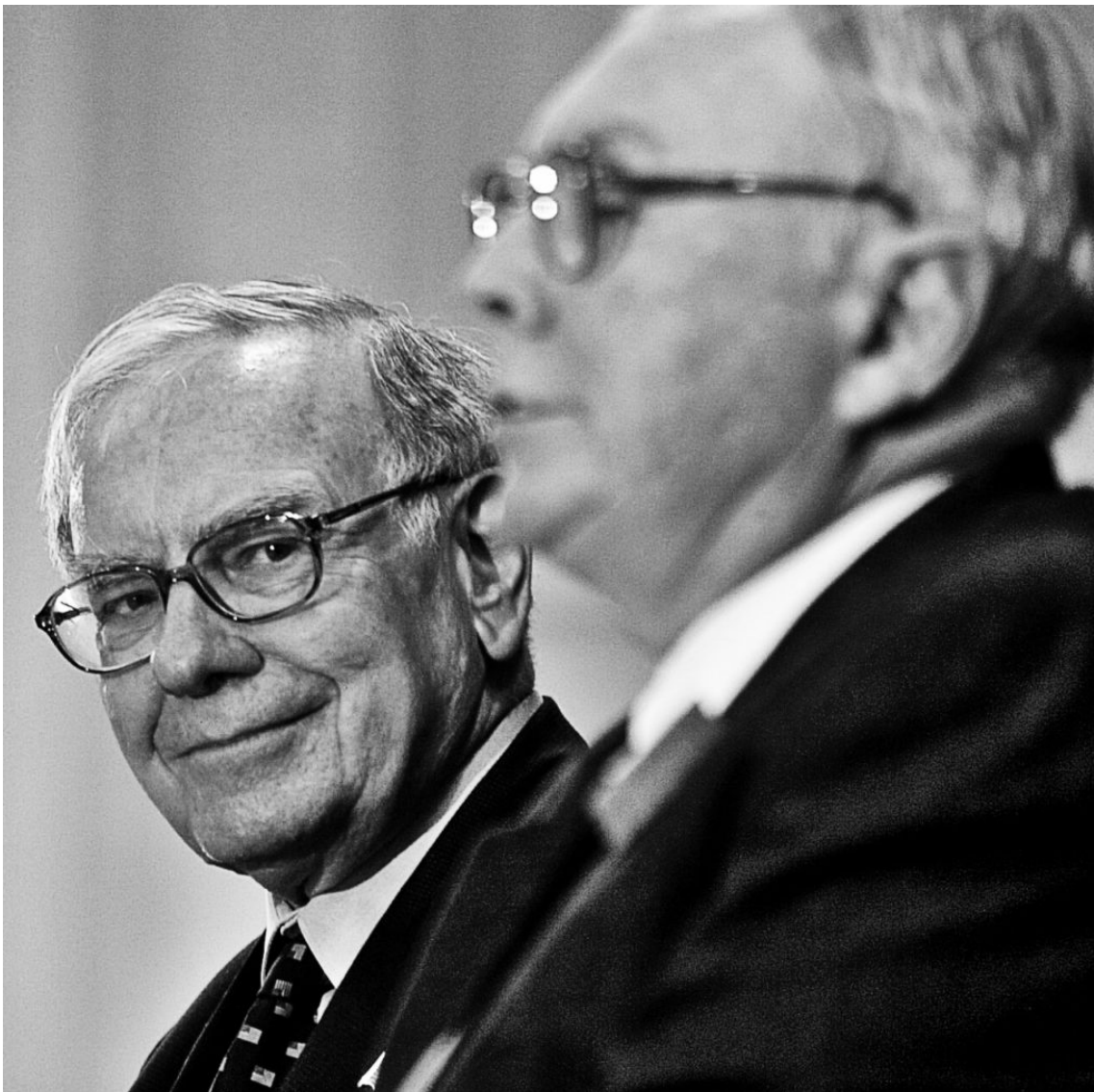
Sobre la IA

Personalmente, soy escéptico sobre algunas de las exageraciones que se están dando a la inteligencia artificial. Creo que la inteligencia tradicional funciona bastante bien.

No creo que te diga qué acciones comprar. Puede decirme todas las acciones que cumplen un determinado criterio en tres segundos. Pero tiene determinadas limitaciones en algunos aspectos. Deberían ver las bromas que se le ocurren.

[La IA] puede traducir la Constitución al español en un segundo. Pero no podía contar chistes. Podrías decirle que hiciera un chiste sobre Warren y las criptomonedas. Se ha leído todos los libros y ha visto todos los videos, pero no podía hacer eso. Le dije a Bill que lo trajera cuando pudiera preguntarle: '¿Cómo vas a deshacerte de la raza humana?' Quiero ver qué dice, y desenchufarlo antes de que lo haga.

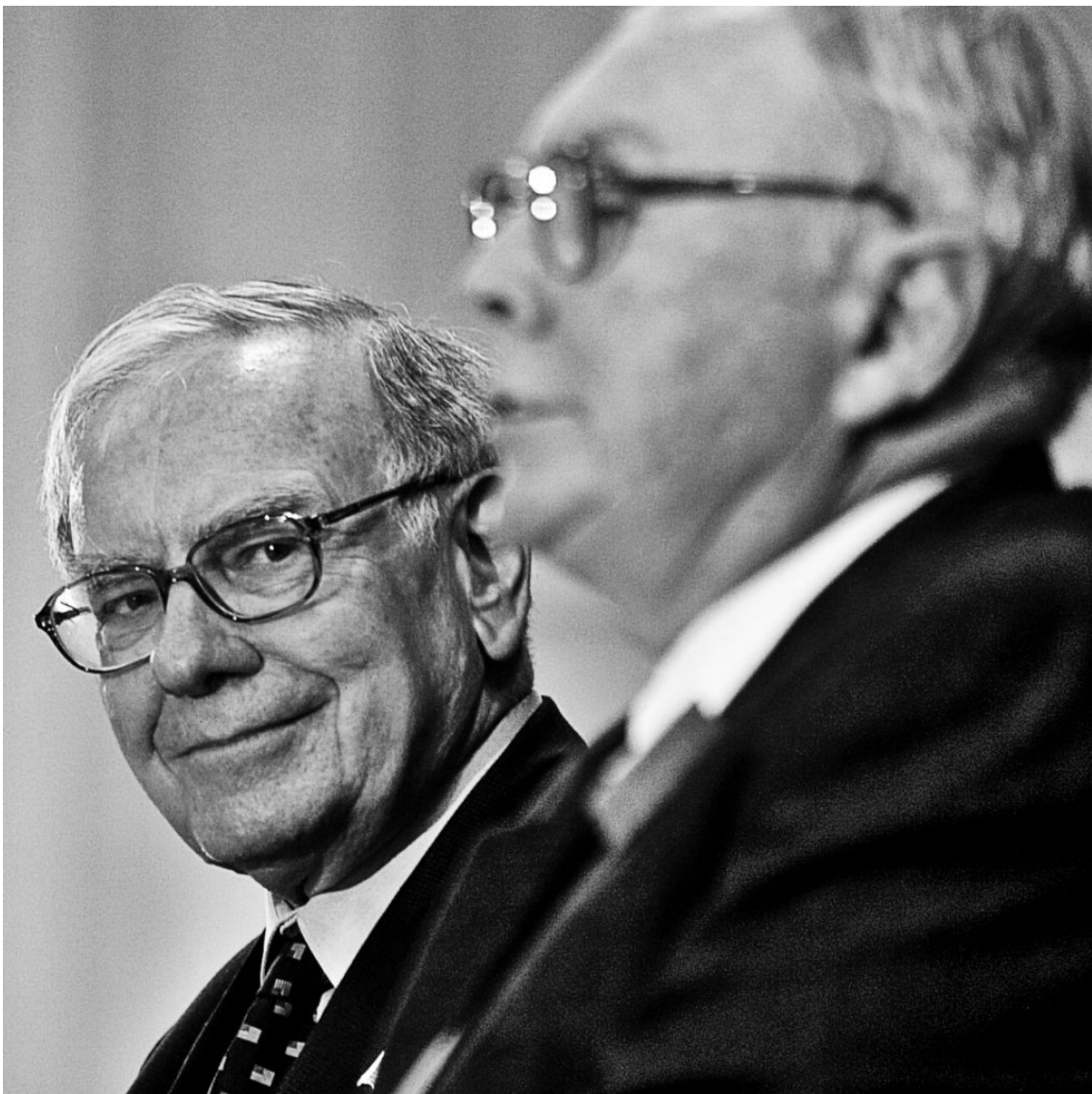
Con la IA puede cambiar todo en el mundo, excepto cómo piensan y se comportan los hombres. Eso es un gran paso a dar.



Sobre TSMC y las tensiones de EE. UU. y China

Taiwan Semiconductor es una de las empresas mejor gestionadas y más importantes del mundo. No me gusta su ubicación y reevalué eso... [pero] no hay nadie en el sector de los chips que esté a su altura, al menos en mi opinión. Gente maravillosa y posición competitiva maravillosa, pero prefiero encontrar eso en los Estados Unidos.

Todo lo que aumenta la tensión entre [Estados Unidos y China] es estúpido, estúpido, estúpido.

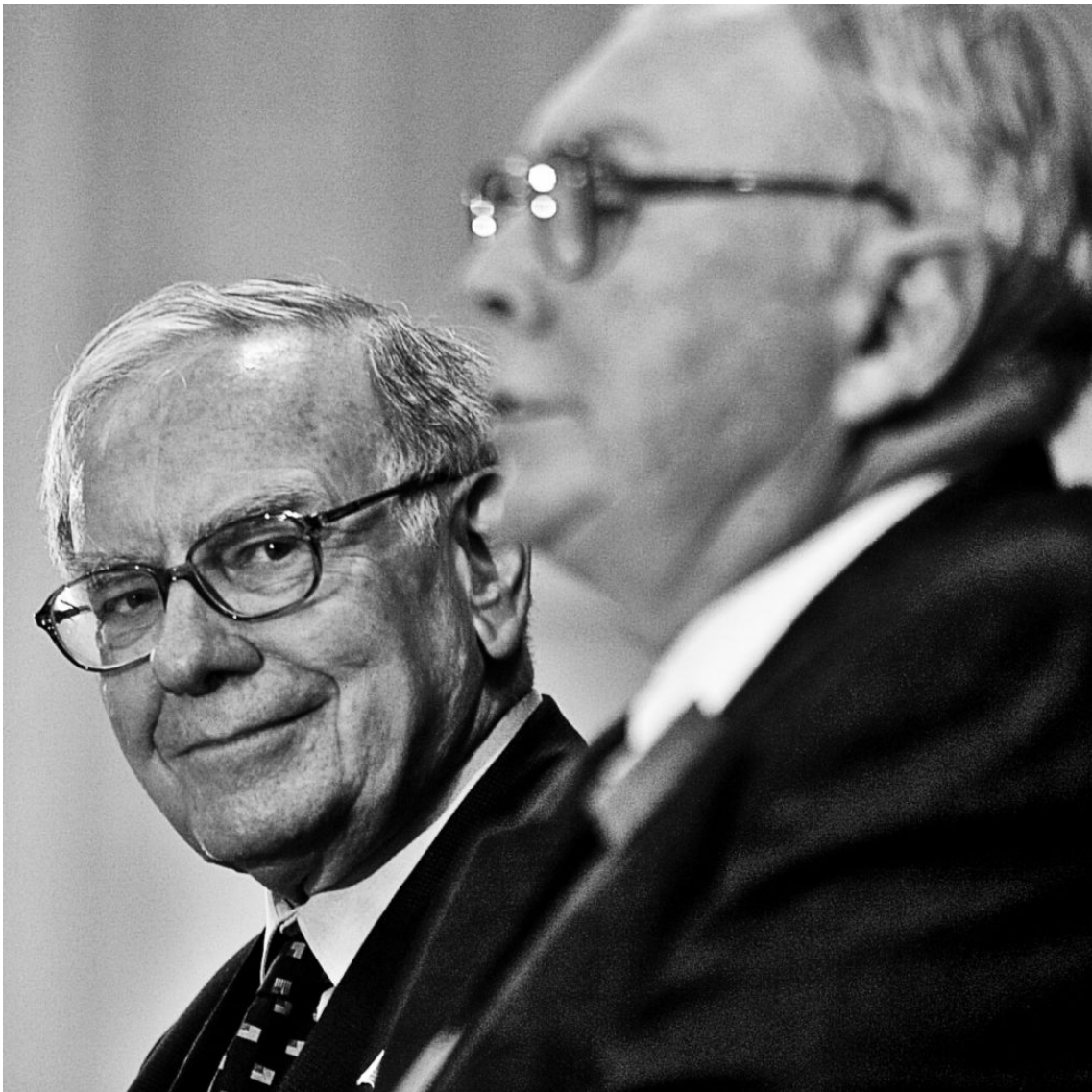


Sobre la inversión en Paramount

No son buenas noticias cuando una empresa reduce drásticamente sus dividendos.

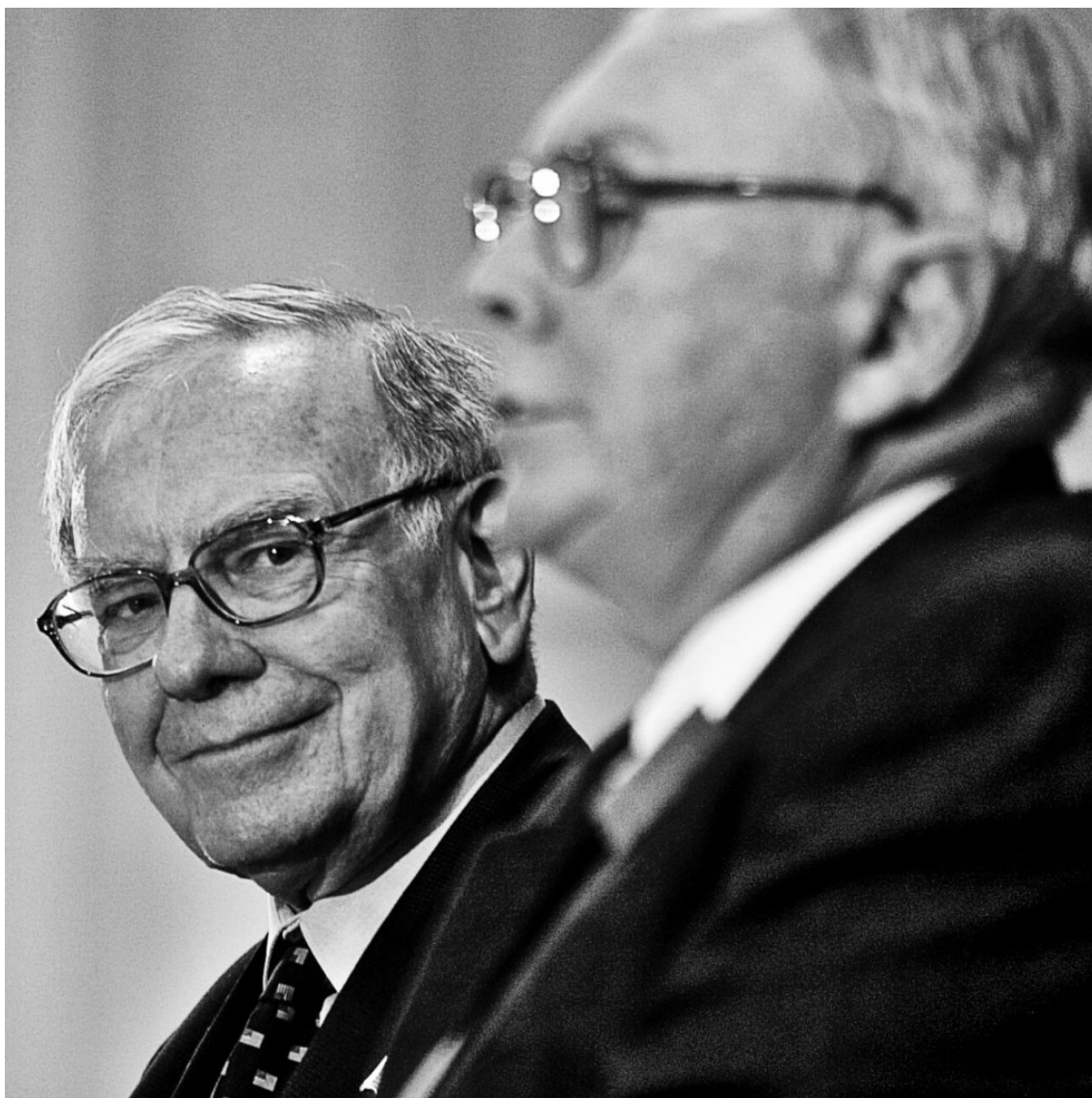
El negocio del *streaming* es extremadamente interesante de ver, porque a la gente le encanta usar sus “eyeballs” para entretenerse en una pantalla frente a ellos o en un teléfono, lo que sea, pero hay muchas empresas que lo hacen, y se necesitan menos empresas o necesita precios más altos, o no funciona.

Hay un montón de empresas que no quieren darse por vencidas. ¿Quién sabe lo que hace la fijación de precios bajo eso?



Sobre Greg Abel como sucesor de Buffett

Greg entiende la asignación de capital tan bien como yo. Eso es suerte para nosotros. Él tomará esas decisiones, creo, en el mismo contexto en el que yo las tomaría. Hemos establecido ese contexto durante 30 años.





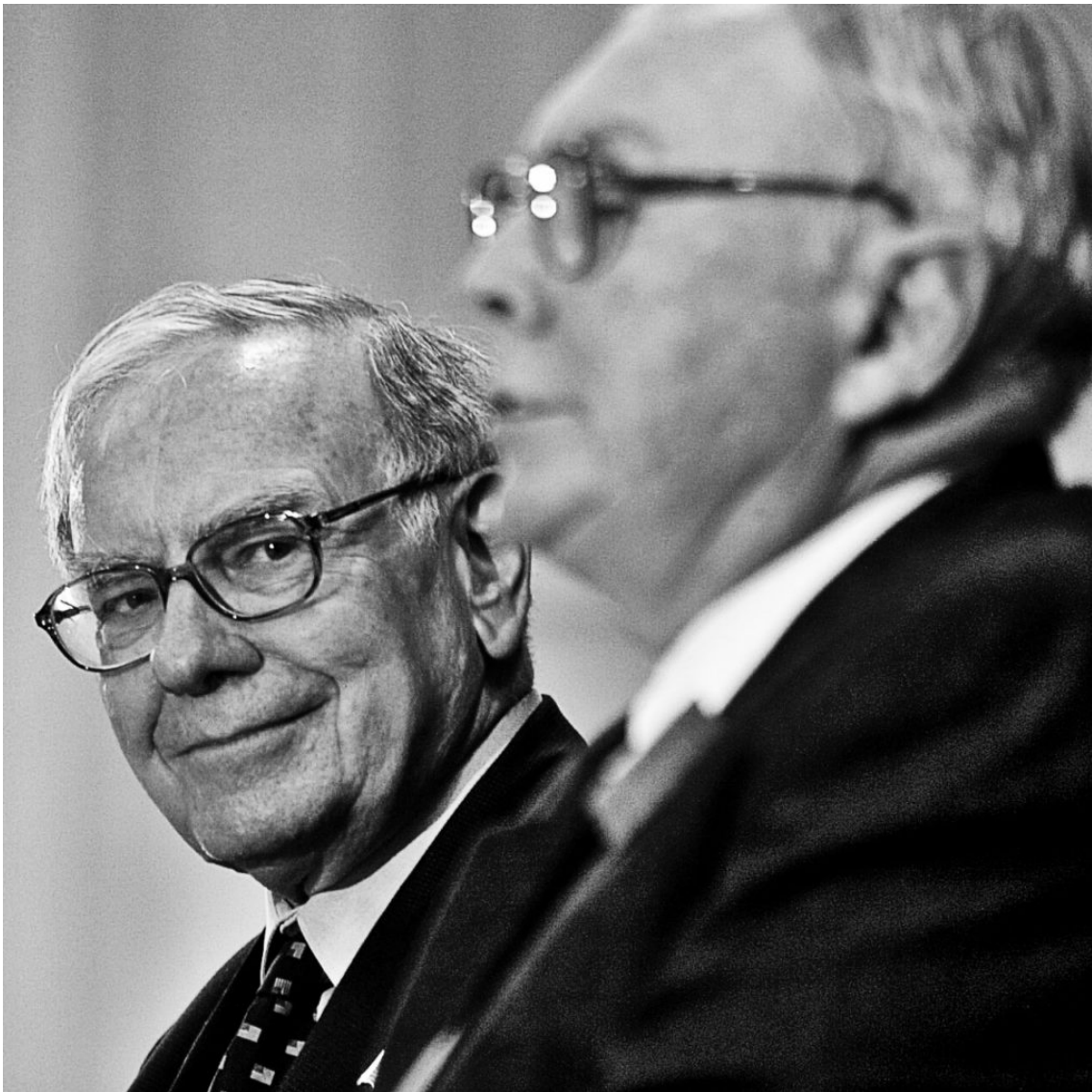
Sobre la crisis bancaria

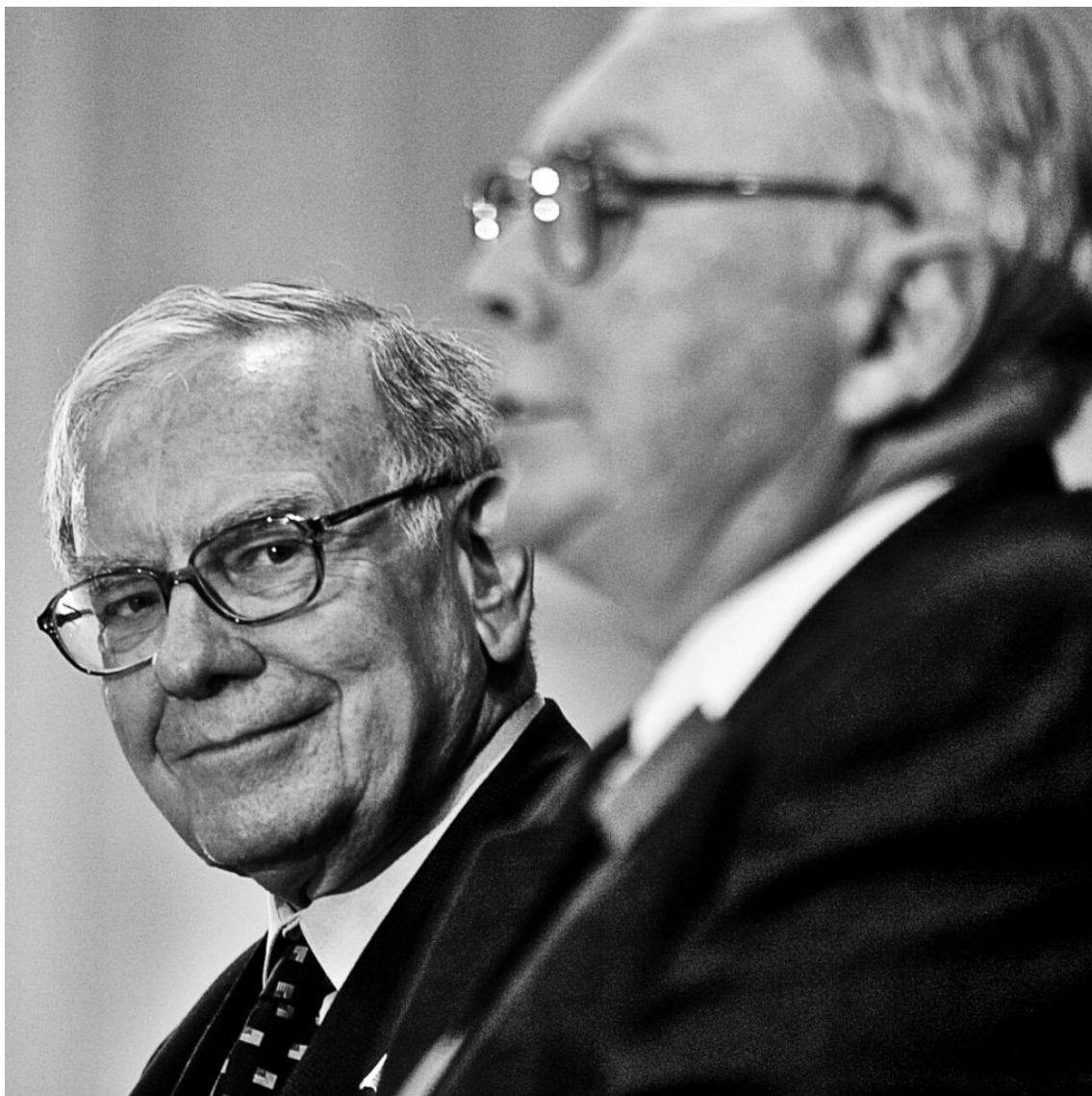
El CEO y los directores deberían sufrir. [Eso] enseña la lección de que si diriges un banco y lo arruinas, sigues siendo un tipo rico, el mundo sigue adelante... Esa no es una buena lección para enseñar a las personas que tienen el comportamiento de la economía en sus manos.

Los incentivos en la regulación bancaria están tan revueltos y tanta gente tiene interés en que se resuelvan... es una locura total. Tienes que tener un castigo para las personas que hacen algo incorrecto.

Si te fijas en First Republic, puedes ver que estaban ofreciendo hipotecas no garantizadas por el gobierno a tasas fijas por montos gigantes; esa es una propuesta loca en beneficio del banco. Estaba a la vista y todos lo ignoramos hasta que explotó.

No creo que tener un grupo de banqueros, todos los cuales están tratando de enriquecerse, conduzca a cosas buenas. Creo que los banqueros deberían ser más como ingenieros, evitando problemas en lugar de intentar enriquecerse... Es una contradicción de valores.





* * *

