Berkshire Hathaway

BRK.B · Revisión v4 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 589.80 USD

Publicación en la web: 16/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	9.20/10
Oportunidad:	7.10/10
NOTA FINAL:	8.10/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. La sensibilidad usa activos atribuibles por acción B en lugar de capitalizar revalorizaciones de cartera.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

Seguros, ferrocarril y utilities diversifican caja con un gran colchón financiero.

El PDF cita unos 364.700 millones USD de efectivo y activos líquidos, con cobertura escasa del consenso de BPA.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 589,80 USD por título. La sensibilidad usa activos atribuibles por acción B en lugar de capitalizar revalorizaciones de cartera.

El efectivo incluye recursos necesarios para seguros y operación. Separo las ganancias no realizadas.

El float es financiación con siniestros futuros. Las filiales de capital intensivo tienen obligaciones propias.

Sensibilidad de valor de activos atribuible por acción por múltiplo en USD: 400 × 1 = 400, 560 × 1,05 = 588, 650 × 1,2 = 780. Son escenarios comparables al corte con supuestos distintos de beneficio y valoración.

La reinversión a gran escala necesita retornos incrementales comparables con letras y recompras.

La liquidez aumenta capacidad de actuar en crisis.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Sucesión, escala y dificultad de reinvertir pueden reducir compuesto por acción.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9.2, oportunidad 7.1, final 8.1. Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. La sensibilidad usa activos atribuibles por acción B en lugar de capitalizar revalorizaciones de cartera.

Mantener mientras suscripción y filiales generen caja suficiente tras reinversión.

Mantener mientras suscripción y filiales generen caja suficiente tras reinversión.

Reducir si la asignación diluya persistentemente retorno por clase B.

Vender si la disciplina de suscripción y capital se pierda de forma estructural.

La liquidez aumenta capacidad de actuar en crisis.

Sucesión, escala y dificultad de reinvertir pueden reducir compuesto por acción.

Versión 3 con referencia anterior de 572.30 USD y nueva de 589.80. El Q3 aporta un cierre posterior. La liquidez de seguros respalda obligaciones y sólo una parte puede considerarse disponible para inversiones o recompras.

Qué vigilamos

• Mantener mientras suscripción y filiales generen caja suficiente tras reinversión.

Fuentes y alcance

ProResearch de Berkshire Hathaway

Berkshire Hathaway · información del emisor

Berkshire Hathaway

BRK.B · v4 · Report 13/11/2026 · Reference 589.80 USD

Company 9.20/10 | Opportunity 7.10/10 | Overall 8.10/10

WAIT

Risk: Medium

Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. Sensitivity uses attributable assets per Class B share rather than capitalising portfolio marks.

Business, developments and cash

Insurance, rail and utilities diversify cash with a substantial financial buffer.

The PDF cites about USD 364.7 billion in cash and liquid assets, with sparse EPS estimate coverage.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 589.80 USD per share. Sensitivity uses attributable assets per Class B share rather than capitalising portfolio marks.

Cash includes operating and insurance requirements. Separate unrealised gains.

Float finances future claims. Capital-intensive subsidiaries have separate liabilities.

Cutoff sensitivity in USD, using attributable asset value per share times a multiple: 400 × 1 = 400, 560 × 1.05 = 588, 650 × 1.2 = 780. These cases use different earning and valuation assumptions.

Reinvestment at scale needs incremental returns against bills and buybacks.

Liquidity creates flexibility in downturns.

Risks and monitoring

Succession, scale and deployment may lower per-share compounding.

Conclusion and independent score judgments

Business 9.2, opportunity 7.1, overall 8.1. Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. Sensitivity uses attributable assets per Class B share rather than capitalising portfolio marks.

Hold while underwriting and subsidiaries produce cash after reinvestment.

Hold while underwriting and subsidiaries produce cash after reinvestment.

Reduce if allocation persistently dilutes Class B returns.

Sell if underwriting and capital discipline structurally fail.

Liquidity creates flexibility in downturns.

Succession, scale and deployment may lower per-share compounding.

Version 3 had a reference of 572.30 USD versus 589.80 now. Q3 adds a later close. Insurance liquidity backs obligations and only part can be viewed as available for investments or repurchases.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.