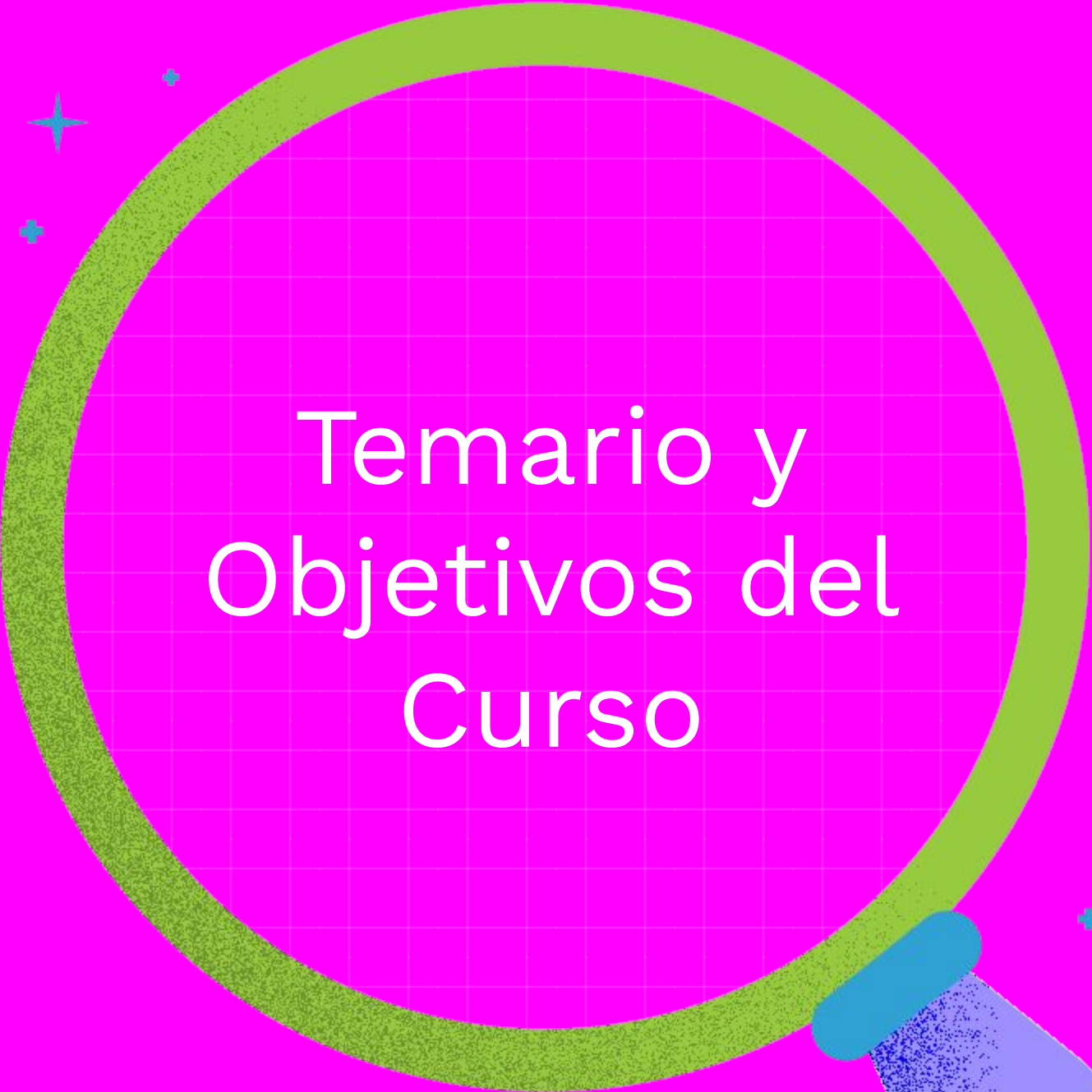


Curso para **Invertir** **en Bolsa:** Análisis Fundamental

Ariel Hernán Mamani



Temario y Objetivos del Curso



Profesor:
Ariel Hernán
Mamani

Empresario e Inversor



Formación

Comienzos en 2017

NYIF (New York Institute of Finance)

Inverarg: Invertir en Bolsa y Criptomonedas

+2.000 Estudiantes

4 Continentes

AlertAHM




Objetivos:



Calcular el valor intrínseco de una compañía.

Valuar correctamente una empresa.

Detectar oportunidades de compra.



Intel: empresa
estadounidense
que fabrica circuitos
integrados

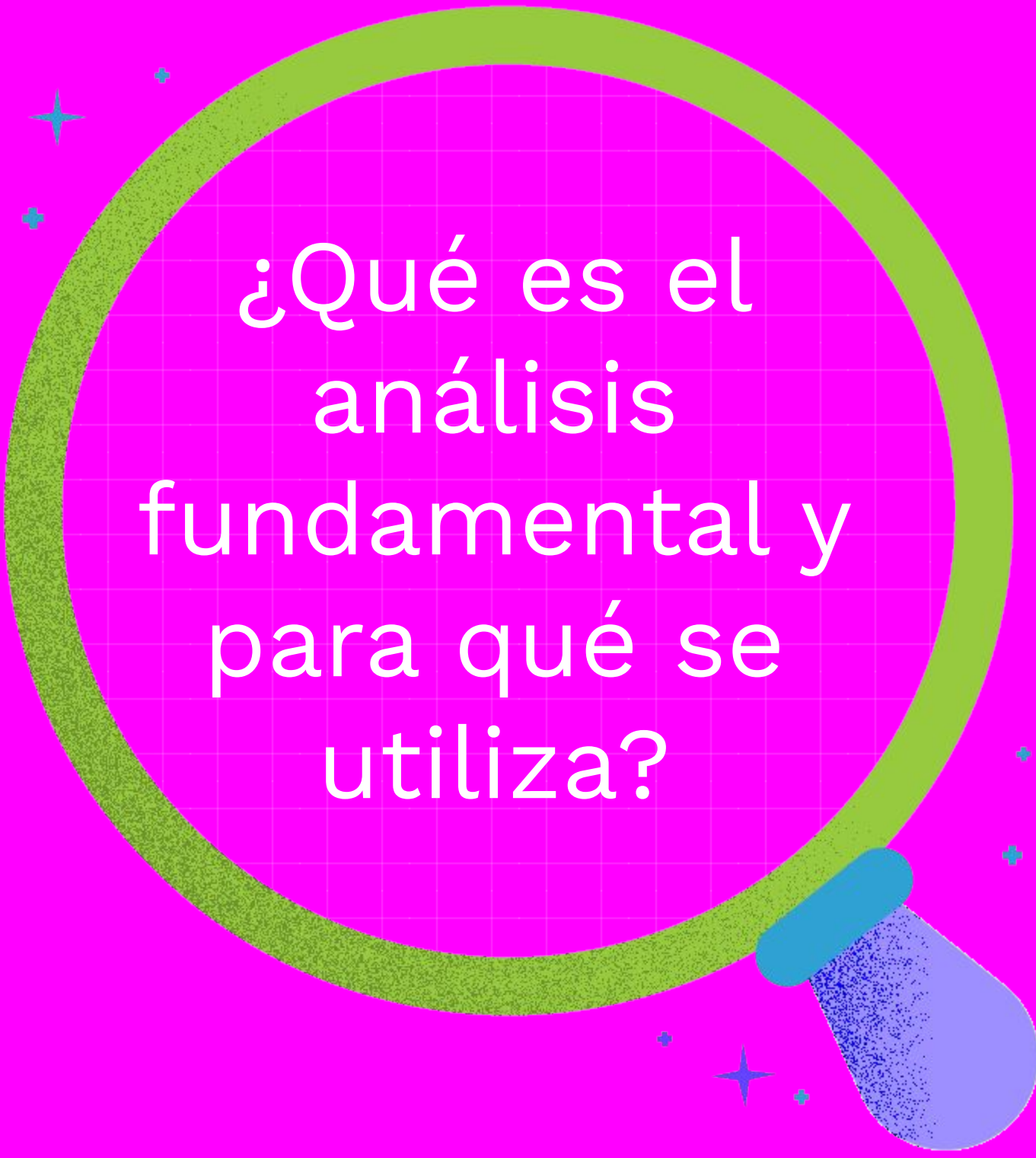


Elegí Tu Empresa

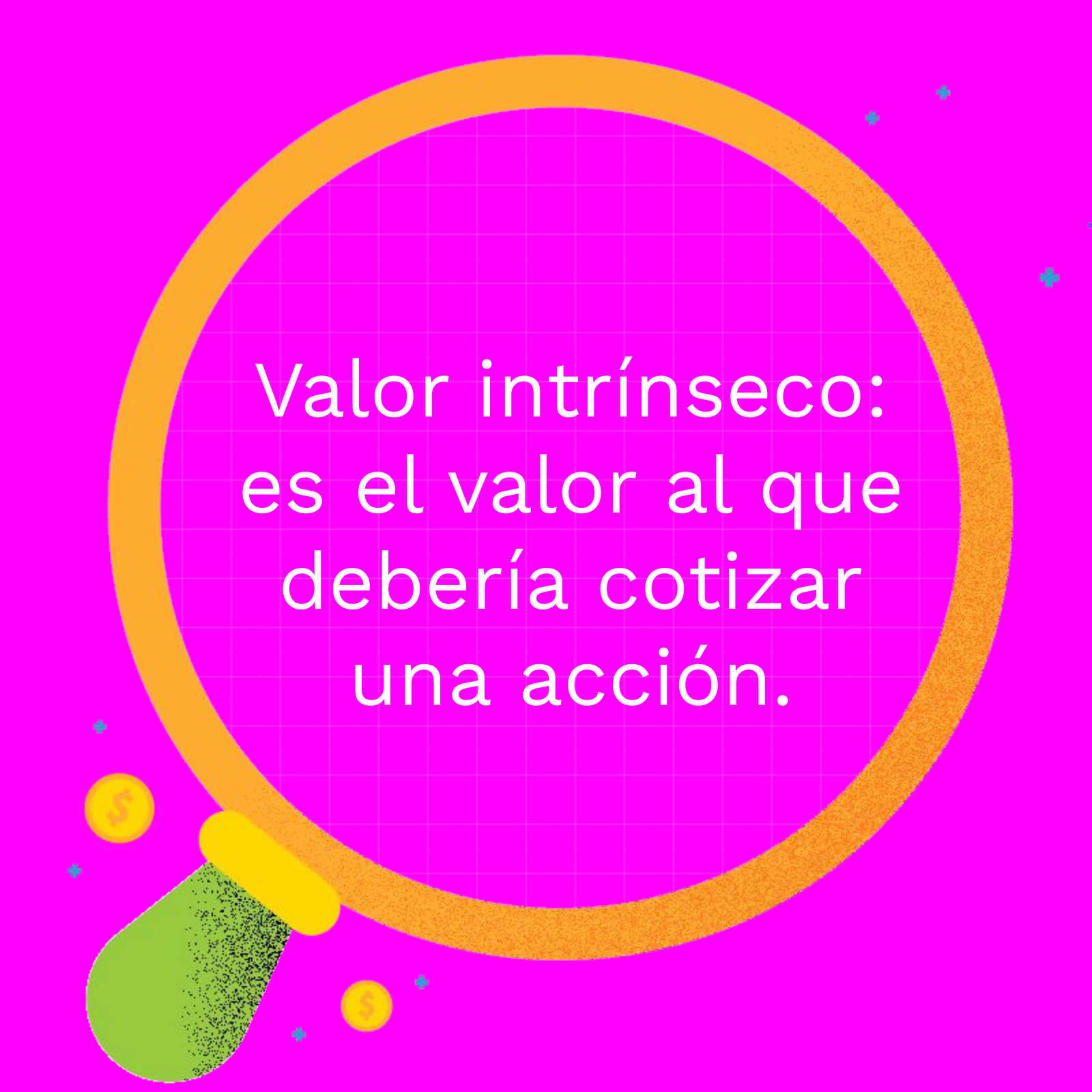
Requisitos:

Debe ser internacional o estadounidense.

Debe tener al menos 15 años de antigüedad.



¿Qué es el
análisis
fundamental y
para qué se
utiliza?



Valor intrínseco:
es el valor al que
debería cotizar
una acción.



Uso del Valor intrínseco

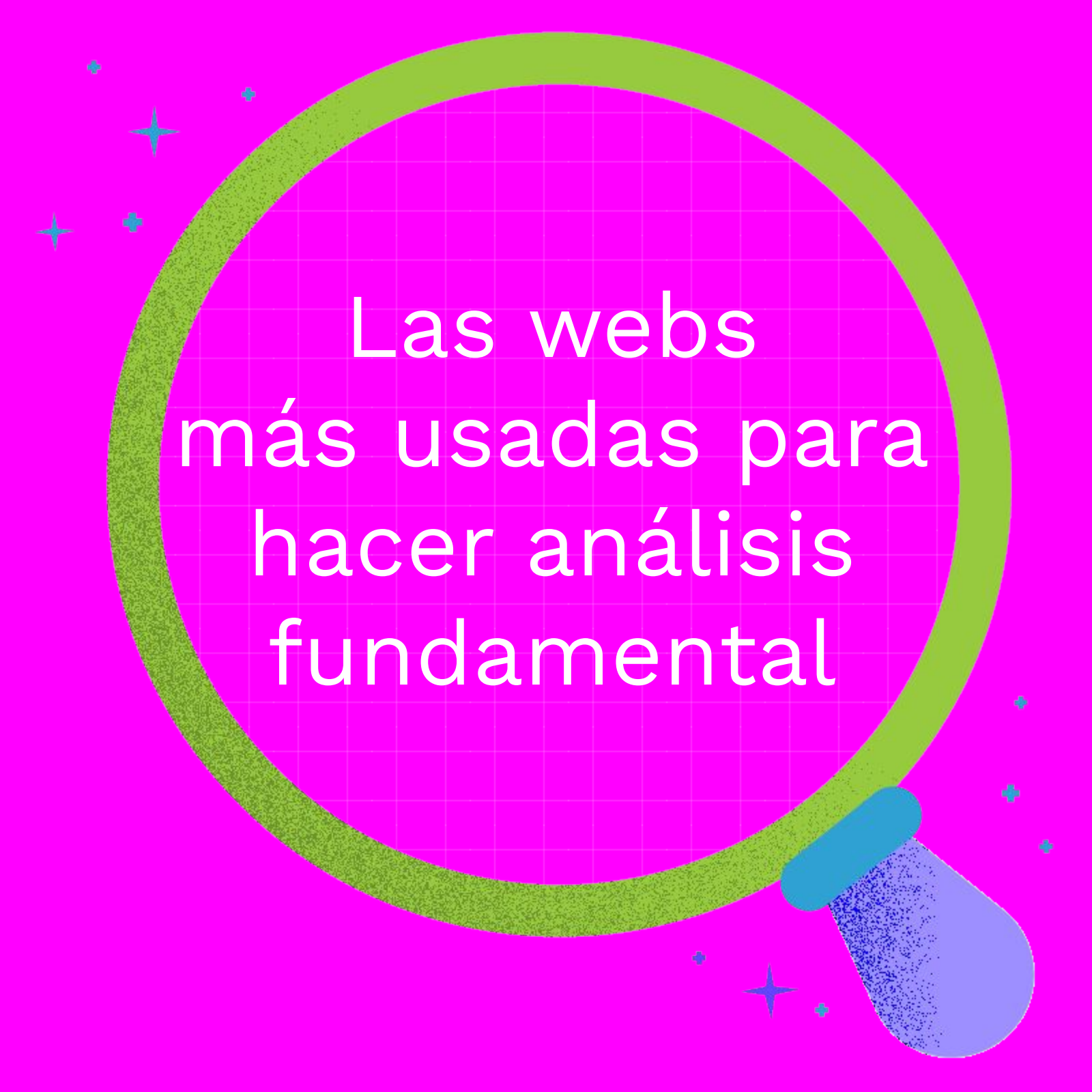
Sirve para detectar empresas con potencial de que su cotización aumente.

Subvaluada:

está barata, compraremos.

Sobrevaluada:

está cara, venderemos.



Las webs
más usadas para
hacer análisis
fundamental



Principales webs:

Morningstar

La usaremos para ver los ratios.

Investing

La usaremos para ver los Estados Contables de las empresas.



Balance General

¿Qué tiene la empresa y
cómo lo financió?



Activos

Activos corrientes

Dinero que puedo conseguir rápidamente.

Ejemplo: efectivo.

Activos no corrientes

Dinero que tardaría en liquidar.

Ejemplo: inmuebles



Pasivos

Pasivos corrientes

Deuda a pagar en menos de 12 meses.

Pasivos no corrientes

Deudas con plazo mayor a 12 meses.



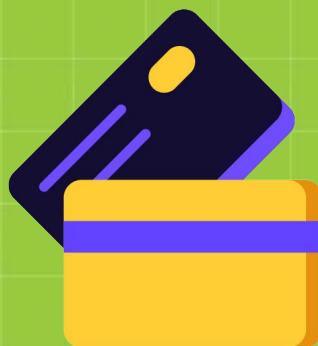
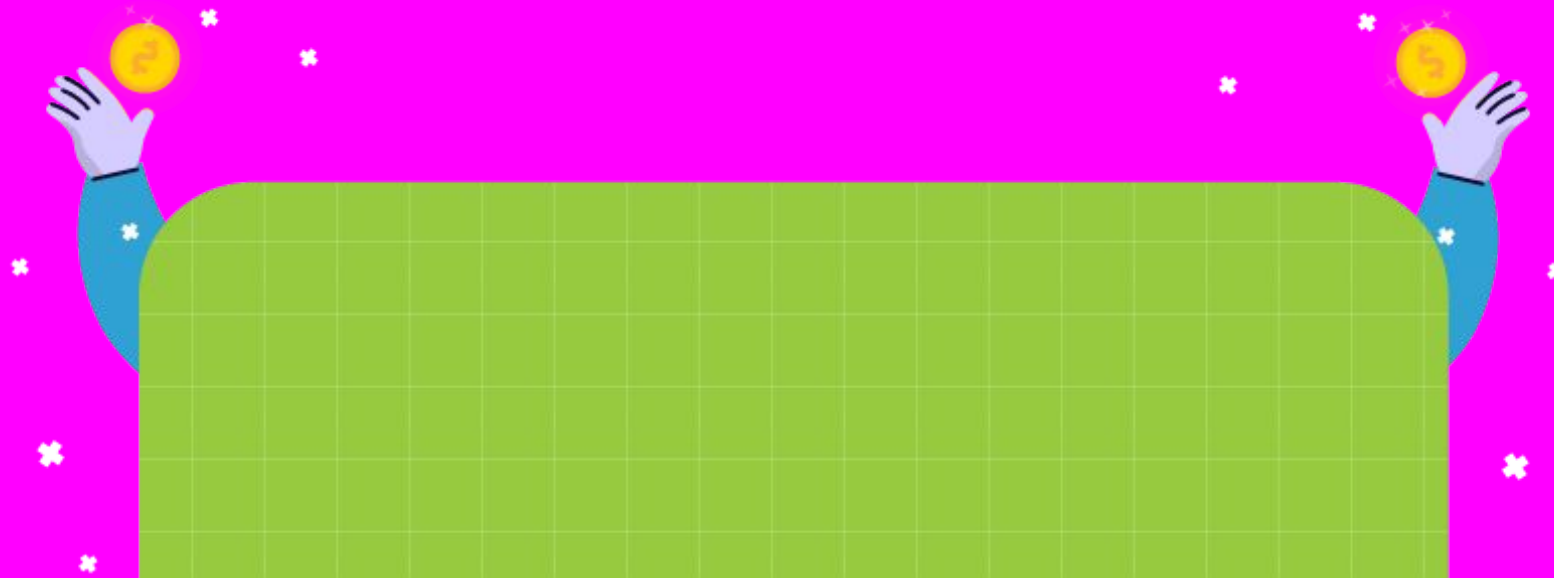
Patrimonio

Patrimonio

Capital de los accionistas.

Ganancias retenidas

Ganancias generadas y aún no distribuidas.





Estado de resultados

¿Qué ingresos y egresos de
capital tiene la empresa
contablemente hablando?

¿Cómo genera ganancias?





Proceso:

Ingresos o ventas

Costo de venta

Beneficio bruto

Gastos (operativos y
administrativos)

Beneficio operativo (EBITDA)



EBITDA

**Earnings
Before
Interest,
Taxes,
Depreciation and
Amortization**



Proceso:

EBITDA

Depreciación y amortización.

Resultado antes de impuestos.

(EBIT)

Intereses e impuestos.

Beneficio/Resultado Neto.



Estado de flujo de efectivo

¿Cuáles son los ingresos y
egresos de dinero en
efectivo?





CFO (Cash Flow from Operations)

Flujo de caja por el desarrollo de sus actividades.

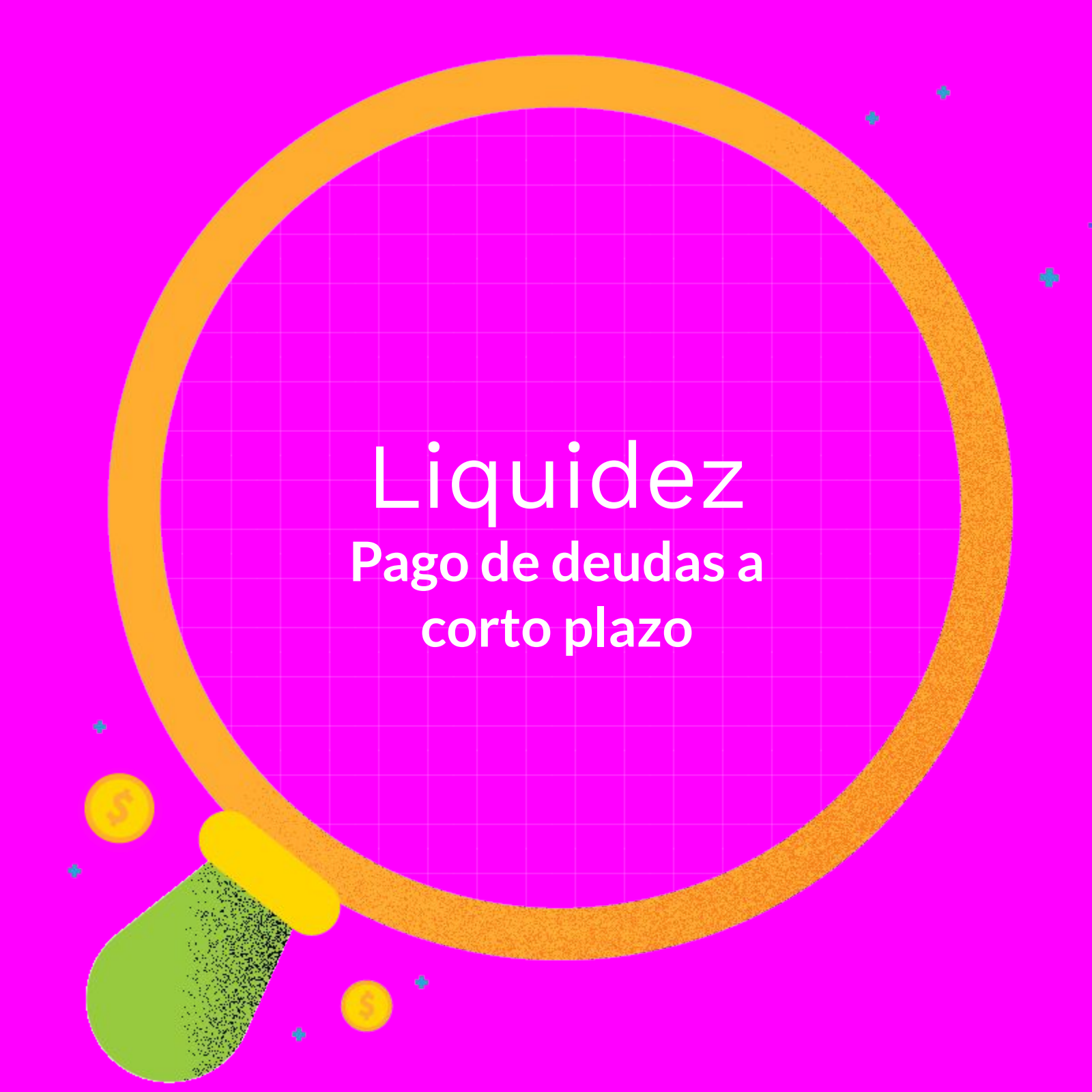
CFI (Cash Flow from Investments)

Flujo de efectivo proveniente de las inversiones.





CFF(Cash Flow From Financing)

Flujo de caja de la financiación.



Liquidez



Pago de deudas a
corto plazo



¿Qué es la Liquidez?

Es la capacidad de una empresa para pagar sus deudas en el corto plazo.

Ejemplo: ¿Puedes pagar tus deudas con lo que tienes en el bolsillo?



¿Por qué es importante?

¿Invertirías en una empresa que debe \$1.000.000 y tiene \$10 dólares en el Banco?

Conocer la liquidez de una compañía nos ayuda a saber cuan seguro estará nuestro dinero en el corto plazo.



Current Ratio



Current Ratio

**Activos corrientes /
Pasivos corrientes**

¿Es capaz de cubrir sus
deudas del corto plazo con
lo que posee?



Desafío:

¿Qué sucede si la empresa no es capaz de vender lo que tiene en su inventario?



Quick Ratio





Quick Ratio

**(Activos corrientes –
Inventario) / Pasivos
corrientes**

¿Puede pagar sus deudas del corto plazo con lo que posee a pesar de no ser capaz de vender su stock?



Cash Ratio

El mayor ratio de Liquidez



Cash Ratio

**Efectivo / Pasivos
corrientes**

¿Puede la empresa pagar
todas sus deudas del corto
plazo con lo que tiene
actualmente en el Banco?



Ratios de solvencia


Capacidad de pago de deudas en el largo plazo.



¿Qué es la solvencia?

Es la capacidad de una empresa de pagar sus deudas en el largo plazo.

Ejemplo: Si vendes tu auto, ¿podrías pagar tus deudas?



¿Por qué es importante?

¿Invertirías en una empresa que debe \$1.000.000 y tiene solo una máquina que cuesta \$10.000?

Conocer la solvencia de una compañía nos ayuda a saber cuan grande es la posibilidad de que quiebre.



Debt to Equity
Ratio (D/E)





Debt Equity

Pasivos / Patrimonio

¿En qué porcentaje se encuentra la empresa financiada por deuda?




Ratios de eficiencia



¿Qué es la Eficiencia?

Es la capacidad de una empresa de generar ingresos con sus recursos.

Ejemplo(Taxista): ¿Cuánto dinero genera con su vehículo?



Inventory Turnover o Rotación de inventario



Inventory Turnover

**Costos / Precio
inventario promedio**

¿Cuántas veces renueva su
inventario en determinado
periodo de tiempo?



Days Inventory



Days Inventory

365 / Inventory Turnover

¿Cada cuántos días renueva su inventario?



Assets Turnover



Assets Turnover

Ventas / Activo fijo

¿Cuán buena es usando sus activos para generar ingresos?



Ratios de rentabilidad



¿Qué es la rentabilidad?

Es la capacidad de una empresa de generar ganancias.

Ejemplo(Manzana):
¿Cuál es la ganancia?



ROE



R.O.E.

**Beneficio neto /
Patrimonio**

¿Cuántos dólares de ganancia
le corresponden a cada dólar
de patrimonio?



Net Margin





Net Margin

**Beneficio neto
/ Ventas**

¿Qué porcentaje del dinero
que ingresa se queda en la
empresa?



Ratios de valuación



¿Qué es la valuación?

Es hallar el valor intrínseco de una empresa.

Ejemplo (pelota firmada):
¿Cuánto vale realmente?



Earnings Per Share(EPS)

EPS o BPA

**(Beneficio neto –
dividendos) / Acciones
en circulación**

¿Cuántos dólares beneficio
generó la empresa para cada
accionista?



Price Earnings Ratio(PER)



PER o P/E Ratio

Precio / EPS

¿Cuánto pagan los accionistas por cada dólar de beneficio producido para sus acciones?



Price
Sales(PS)



PS

**Precio / (ventas/
cantidad de acciones)**

¿Cuánto pagan los accionistas
por cada dólar de ventas
producido para sus acciones?



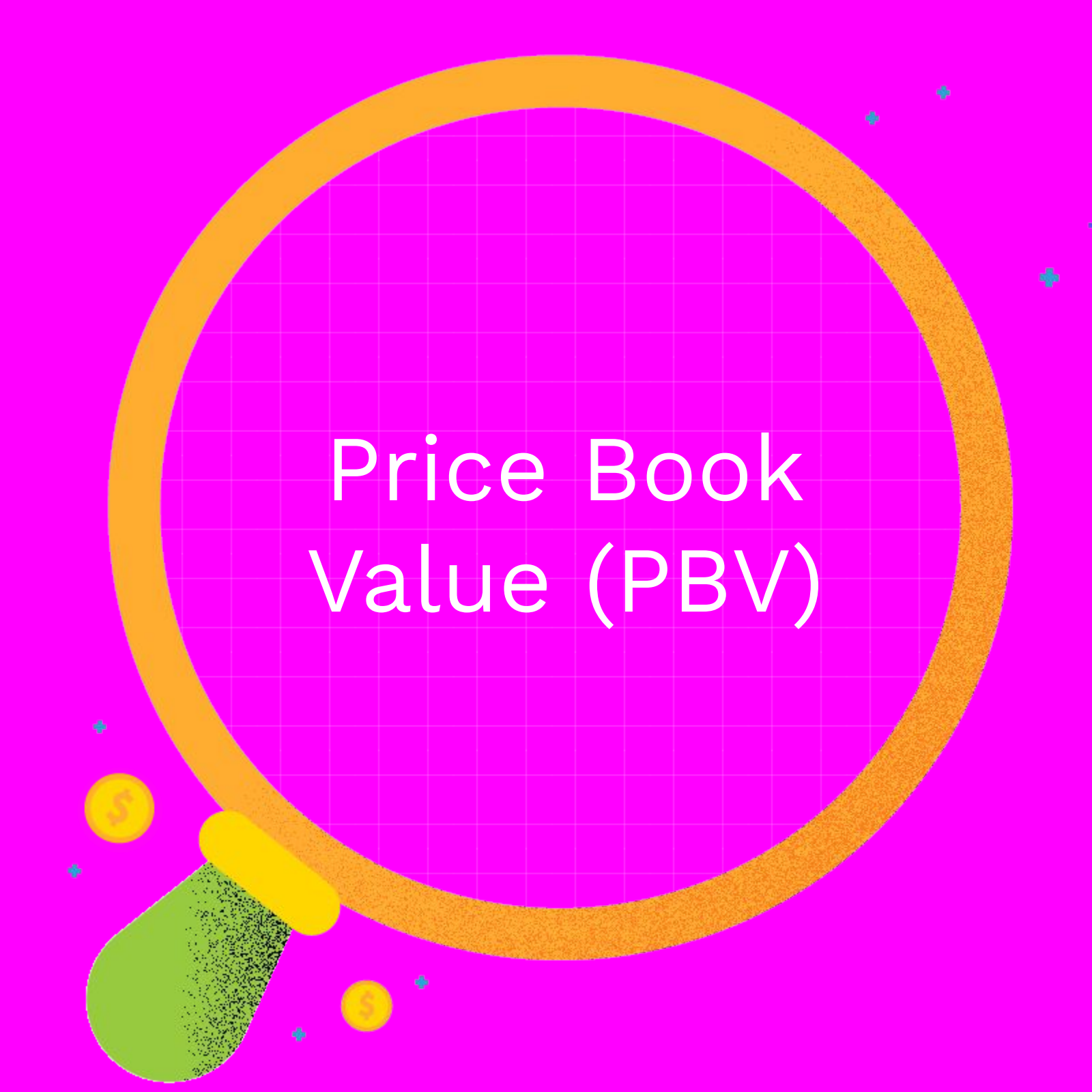
Book Value(BV)



Book Value (BV)

**Patrimonio / cantidad
de acciones**

¿Qué porcentaje del
patrimonio le corresponde
a cada acción?



Price Book
Value (PBV)



PBV o Price to Book Value

Precio / BV

¿Cuánto pagan los accionistas
cada dólar propio de la
empresa?



Price Cash
Flow(PCF)



PCF

**Precio / (Cash Flow
Operativo / acciones)**

¿Cuánto pagan los accionistas
cada dólar de ganancia en
efectivo?



Valoración por múltiplos: historia



Valoración por
múltiplos:
competencia



¡Felicitaciones!