

Curso de Análisis Fundamental

Descripción del curso

El Análisis Fundamental brinda a los inversores una potente herramienta para el manejo de sus inversiones. Propone fundamentos sólidos para realizar o no una inversión, lo que brinda sus frutos especialmente en momentos de inestabilidad en los mercados.

El curso de Análisis Fundamental está dirigido a clientes y no clientes que quieran conocer las claves para el manejo de sus inversiones y empresas.

No se necesitan conocimientos previos sobre finanzas. Está orientado a cualquier rango de edad, nivel educativo, como así también cualquier profesión.

Programa

I- Introducción:

- Importancia de estrategias en bolsa
- Perfil de riesgo y aversión al riesgo
- Liquidez y horizonte de inversión

II - Estados contables y fuentes de información para el análisis

1 Estado de Situación Patrimonial - Current Ratio

2 Estado de Resultados

3 Estado de Flujo de Efectivo

3.1 Calidad de Ganancias (Earnings quality) = Flujos de actividades operativos / Ventas

3.2 Free cash flow = cFlujos de actividades operativo - capx

3.3 cash-burn rate = Efectivo y equivalentes / free cash flow *12

4 Notas y anexos

III- Ratios

1 INTRODUCCION a los ratios (pro y contras)

2 CLASES de Ratios

2.1 Rentabilidad (Profitability)

2.1.1 Margen Bruto (Gross Margin)

2.1.2 Margen Operativo (Operating Margin)

2.2.3 Margen Neto (Net Margin)

2.2 Efectividad e importancia del management

2.2.1 ROE

2.2.2 ROIC

2.3 Eficiencia (Efficiency)

2.3.1 Rotación de cuentas por cobrar (Account receivables turnover)

2.3.2 Rotación de inventarios (Inventory turnover) = $\text{average inventore/COGS} \times 365$

2.3.3 Rotación de cuentas por pagar (Account payable turnover)

2.4 Condición o estado Financiero (Financial condition)

2.4.1 Deuda/Capital (Debt to equity)

2.4.2 Quick ratio

2.4.3 Cobertura de intereses (Interest coverage ratio)

2.5 Valuaciones (Valuation)

2.5.1 Price to book

2.5.2 Dividend yield

2.5.3 Earnings yield

2.5.4 Price earnings ratio

2.5.4.1 Price earnings ratio growth

IV- Top-Down Análisis

Importancia de analizar la economía

Entendimiento de la industria y el sector

V. Diez cosas para tener en cuenta al analizar una empresa

5.1 Medición de ganancias "Rales"

5.2 Considerar cuánto tiene realmente la compañía

5.1.1 Efectivo

5.1.2 Deuda

5.1.3 Generación de efectivo

5.3 Cómo asegurarnos que no compramos caro

5.4 Evaluar al Management y el Comité ejecutivo

- transacción entre executives y board of directors

- paquetes de compensación del CEO

5.5 Examinar el historial de pago de dividendos de la empresa

5.6 Comparar lo que la compañía promete con lo que realmente entrega

- verificar las afirmaciones hechas por el CEO.

- contrastar con ventas y datos históricos

- rotación de cuentas por cobrar

5.7 Vigilar los cambios en la industria

5.8 Entender la saturación: cuando las compañías se vuelven demasiado grandes

5.9 Evitar las anteojeras: Miopía

5.10 Analizar cuando una empresa peca de Exceso de confianza

VI. Diez cosas que el Análisis Fundamental NO puede hacer

6.1 Asegurar que compramos acciones en el momento correcto (complemento con AT)

6.2 Garantizar que generaremos dinero

- durante bear markets o stressed market conditions se puede perder dinero.

- equivocarse es un aspecto del análisis fundamental. Ej: Buffet carta de 2008

6.3 Ahorrar tiempo al seleccionar acciones

- toma muchas horas, mucha info para analizar y en general el trabajo no termina nunca (nueva info, noticias, statements, etc)

- paciencia, tiempo y determinación

- estudiar cada aspecto de la compañía lo mejor posible

6.4 Reducir costos de inversión

6.5 Protegerte contra todo fraude de la compañía

- Herramientas y tricks para analizar si la empresa está operando bien.
- Fraudes que no están en los EECC

6.6 Diversificar fácilmente tu portafolio en muchas inversiones

- debido al esfuerzo requeridos => centrarse en pocas acciones
- concentrarse en unas pocas acciones presenta sus riesgos: una caída inesperada puede afectar significativamente la cartera (difícil de recuperar)

6.7 Predecir el futuro

- EECC son backward looking solo dicen como fue el pasado, no como será el futuro

6.8 Convertirte en el Nuevo Warren Buffet/George Soros

6.9 Protegerte de tus propios prejuicios

- Hay una dosis de criterio y supuestos en las estimaciones
- Trend analysis interrupción temporal o cambio de tendencia
- Valuation DCF la respuesta depende fuerte de los supuestos

6.10 Superar el peligro de creer que siempre estás en lo cierto