

## LISTA DE SESIONES/CLASES ONLINE

- **Sesión 1: Presentación del curso avanzado en valoración de acciones (1,5h).**
- **Sesión 2: Introducción a la modelización financiera: Modelo simple y cuenta de resultados básica (2h).**
  - Análisis de los principales elementos de una cuenta de resultados.
  - Construcción de una cuenta de resultados simple y trimestral en Excel.
- **Sesión 3: Modelo Tier I: Cuenta de resultados completa y segmentación de ventas (2h).**
  - Construiremos una cuenta de explotación completa, explicando aquellos componentes más complejos.
  - Segmentaremos las ventas de una empresa en sus variables clave o KPIs (Key performing indicators). En algunos casos, estas variables serán proporcionadas por la propia empresa y en otras ocasiones, deberemos crearlas nosotros (micro caps).
  - Herramienta Excel para crear una cuenta de resultados completa y una segmentación de ventas en sus variables clave o KPIs.
- **Sesión 4: Modelo Tier II: Proyección de los estados financieros completos (4h).**
  - Calcularemos las proyecciones de una cuenta de resultados, un balance de situación y un estado de flujos de caja a 3 y 5 años.
  - Proyectaremos las diferentes partidas de los estados financieros en función de su certidumbre futura.
  - Explicaremos las diferentes fórmulas para proyectar las diferentes partidas contables que integran los principales estados financieros.

• **Sesión 5: Métodos de valoración de acciones. (2h).**

- Método del descuento de flujos de caja: DFC stage-one y DFC stage-two.
- Método de valoración de acciones por múltiplos.

• **Sesión 6: Guidance y consenso de analistas. (2h).**

- Incorporamos el guidance o plan estratégico de una empresa a nuestra valoración fundamental.
- Incorporamos el consenso de analistas a nuestra valoración fundamental.
- Calcularemos diferentes escenarios en base al guidance y el consenso de analistas de una empresa y detectaremos oportunidades que el mercado aún no ha detectado.

• **Sesión 7: SEC filings. (2h).**

- Obligaciones de las empresas cotizadas con su regulador (SEC).
- Análisis de todos los documentos para detectar oportunidades i/o riesgos.

• **Sesión 8: Atributos cualitativos de la inversión en acciones. (4h).**

- Tipos de acciones: Alto crecimiento, calidad, valor y deep value.
- Oferta y demanda, ventajas competitivas y entorno competitivo.
- Calcularemos la TAM (Total Addressable Market) como método para determinar la oportunidad de crecimiento a largo plazo de una empresa.

• **Sesión 9: “The Makings of a Multibagger” por Alta Fox Capital. (2h).**

- Analizaremos las características cualitativas y cuantitativas que comparten las acciones con mejor evolución en bolsa durante los últimos 5 años y en el segmento de mediana y pequeña capitalización bursátil.

• **Sesión 10: Contabilidad para analizar acciones. (6h).**

- Estructura de un informe 10-K (USA).
- ¿Cómo analizar un informe 10-K? Concepto de la materialidad contable.
- Detección de red flags contables o contabilidad agresiva por parte de la dirección de una empresa.

• **Sesión 11: Analizar un informe de auditoría. (2h).**

- Entender cómo se prepara un informe de auditoría.
- Analizar en detalle un informe de auditoría para detectar posibles riesgos contables o contabilidad agresiva por parte de la dirección de una empresa.

• **Sesión 11: Análisis sectorial mediante ejemplos reales (6h).**

- Analizaremos en cada sector las métricas (KPIs) más relevantes, sus oportunidades y riesgos y temas concretos de su valoración fundamental.
- Analizaremos los siguientes sectores:
  1. Financiero: Bancos, gestoras y aseguradoras.
  2. Tecnología: Software y Hardware.
  3. Servicios al consumidor.
  4. Servicios empresariales.
  5. Medios de comunicación.

6. Telecomunicaciones.
7. Consumo. Gran variedad de sub-sectores.
8. Industrial. Gran variedad de sub-sectores
9. Farmacia: Biotecnología, farmacéuticas y dispositivos médicos.
10. Materiales industriales.
11. Energía y servicios públicos.