

# El Arte del Análisis Fundamental: Evaluación Racional de Negocios en la Bolsa

*Finanzas Personales y Conciencia Económica | Inversiones y ahorro a largo plazo | para adultos en educación para el trabajo | 4 semanas*

## Descripción del Curso

Este curso autogestivo en línea ofrece una formación integral en análisis fundamental para adultos interesados en finanzas personales y la inversión a largo plazo. Su propósito principal es dotar al estudiante de las herramientas analíticas necesarias para evaluar negocios reales en la bolsa de valores, alejándose de la especulación y el azar para adoptar una postura crítica y racional. Basado en la metodología de la Inversión en Valor (Value Investing), el curso hace énfasis en la comprensión profunda de los fundamentos contables y financieros de las empresas.

Dirigido a adultos en educación para el trabajo que buscan mejorar su capacidad para tomar decisiones financieras informadas, este programa aborda desde los conceptos filosóficos de la inversión en valor hasta la aplicación práctica de indicadores financieros y valoración de activos. Los estudiantes aprenderán a interpretar reportes corporativos, analizar estados financieros, aplicar razones financieras clave y calcular el valor intrínseco y margen de seguridad de acciones mediante casos reales.

Al finalizar, los participantes serán capaces de evaluar críticamente empresas cotizadas en bolsa, fundamentando sus decisiones de inversión en criterios objetivos y analíticos que fomentan una cultura financiera responsable y consciente.

## Objetivos Generales

- Comprender y explicar la filosofía de la Inversión en Valor y la estructura de los reportes corporativos.
- Interpretar y analizar los estados financieros básicos para evaluar la situación económica de una empresa.
- Aplicar razones financieras de rentabilidad y valoración para comparar activos bursátiles de manera objetiva.
- Calcular el valor intrínseco y el margen de seguridad para fundamentar decisiones de inversión en casos prácticos.
- Desarrollar habilidades críticas para identificar y evitar prácticas especulativas en el mercado financiero.

## Competencias

- Analizar la filosofía y principios de la Inversión en Valor para fundamentar decisiones financieras.
- Interpretar correctamente los estados financieros básicos para evaluar la salud económica de una empresa.
- Calcular y aplicar razones financieras de rentabilidad y valoración para comparar diferentes activos bursátiles.
- Determinar el valor intrínseco y establecer un margen de seguridad en la valoración de acciones.
- Desarrollar una postura crítica y analítica que permita evitar la especulación en el mercado de valores.

- Aplicar metodologías de análisis fundamental en casos prácticos reales para tomar decisiones de inversión informadas.

## Requerimientos

- Conocimientos básicos de contabilidad financiera y matemáticas financieras elementales.
- Acceso a internet y computadora o dispositivo móvil para realizar actividades en línea.
- Disposición para el autoaprendizaje y análisis crítico.
- Materiales de lectura y recursos digitales proporcionados durante el curso.

## Unidades del Curso

### Unidad 1: Filosofía de la Inversión en Valor y Reportes Corporativos

#### Objetivos de Aprendizaje

- Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de explicar los principios básicos de la filosofía de Inversión en Valor, identificando sus características distintivas en comparación con otras estrategias de inversión.
- Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de describir la estructura y los componentes principales de los reportes corporativos, reconociendo la función de cada sección en la presentación de la información financiera.
- Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de analizar estados financieros básicos contenidos en los reportes corporativos para evaluar la situación económica de una empresa de manera fundamentada.
- Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de interpretar indicadores financieros clave extraídos de los reportes corporativos para sustentar decisiones de inversión racionales.

#### Contenidos Temáticos

##### 1. Introducción a la Filosofía de la Inversión en Valor

- **Definición y Origen:** Explicación del concepto de Inversión en Valor, sus raíces históricas y principales representantes como Benjamin Graham y Warren Buffett.
- **Principios Básicos:** Comprender la búsqueda de activos infravalorados, margen de seguridad, análisis fundamental y enfoque a largo plazo.
- **Diferencias con Otras Estrategias de Inversión:** Comparación con inversión especulativa, trading, inversión en crecimiento y análisis técnico.

##### 2. Estructura y Componentes de los Reportes Corporativos

- **Introducción a los Reportes Corporativos:** Importancia de los informes anuales y trimestrales para el inversionista.

- **Componentes Principales:**

- Informe de la Administración o Carta a los Inversionistas
- Estados Financieros Básicos:
  - Balance General
  - Estado de Resultados
  - Estado de Flujo de Efectivo
  - Estado de Cambios en el Patrimonio
- Notas a los Estados Financieros
- Informe del Auditor Externo

- **Función de Cada Sección:** Rol y utilidad de cada componente para la comprensión financiera.

### 3. Análisis de Estados Financieros Básicos

- **Balance General:** Identificación de activos, pasivos y patrimonio; interpretación de la situación financiera.
- **Estado de Resultados:** Análisis de ingresos, costos, gastos y utilidad neta para evaluar la rentabilidad.
- **Estado de Flujo de Efectivo:** Comprensión de las entradas y salidas de efectivo y su impacto en la liquidez.
- **Estado de Cambios en el Patrimonio:** Cambios en el capital contable y su relevancia para el inversionista.

### 4. Interpretación de Indicadores Financieros Clave

- **Ratios de Liquidez:** Razón corriente, prueba ácida y su interpretación.
- **Ratios de Rentabilidad:** Margen neto, retorno sobre activos (ROA), retorno sobre patrimonio (ROE).
- **Ratios de Endeudamiento:** Deuda sobre patrimonio, razón de deuda total, análisis del riesgo financiero.
- **Ratios de Eficiencia:** Rotación de activos, periodo medio de cobro y pago.
- **Uso de Indicadores para Toma de Decisiones:** Cómo estos indicadores apoyan la evaluación racional y fundamentada para invertir.

## Actividades

### Actividad 1: Debate Comparativo sobre Estrategias de Inversión

**Objetivo:** Explicar los principios básicos de la filosofía de Inversión en Valor y diferenciarla de otras estrategias.

**Descripción:**

- Dividir a los estudiantes en grupos pequeños.
- Cada grupo investiga y prepara argumentos sobre una estrategia de inversión (Inversión en Valor, Trading, Inversión en Crecimiento, Análisis Técnico).
- Presentan sus argumentos y luego debaten en plenaria, destacando características, ventajas y desventajas.
- Finalmente, se realiza una reflexión guiada sobre la aplicación práctica de la Inversión en Valor.

**Organización:** Grupos pequeños (3-4 personas)

**Producto esperado:** Argumentos escritos y participación en el debate.

**Duración estimada:** 1.5 horas

## **Actividad 2: Análisis Guiado de un Reporte Corporativo Real**

**Objetivo:** Describir la estructura y los componentes principales de los reportes corporativos.

**Descripción:**

- Proveer a los estudiantes de un reporte corporativo simplificado o real (puede ser de una empresa reconocida).
- Con una guía paso a paso, identificar y analizar las secciones principales del reporte.
- Responder preguntas específicas sobre la función y contenido de cada sección.

**Organización:** Individual o parejas

**Producto esperado:** Respuestas escritas y resumen explicativo de la estructura del reporte.

**Duración estimada:** 2 horas

## **Actividad 3: Ejercicio Práctico de Análisis de Estados Financieros**

**Objetivo:** Analizar estados financieros básicos para evaluar la situación económica de una empresa.

**Descripción:**

- Se entregan estados financieros simplificados de una empresa.
- Los estudiantes calculan indicadores básicos y realizan un análisis de la situación financiera.
- Discusión grupal sobre hallazgos y posibles conclusiones para inversores.

**Organización:** Individual

**Producto esperado:** Informe corto con análisis y recomendaciones.

**Duración estimada:** 2 horas

## **Actividad 4: Taller de Interpretación de Indicadores Financieros**

**Objetivo:** Interpretar indicadores financieros clave para sustentar decisiones de inversión racionales.

**Descripción:**

- Presentar casos con diferentes indicadores financieros calculados.
- En grupos, interpretar los indicadores y decidir si la empresa es una buena inversión según la filosofía de Inversión en Valor.
- Presentar conclusiones al grupo y justificar decisiones.

**Organización:** Grupos pequeños

**Producto esperado:** Presentaciones orales y justificadas.

**Duración estimada:** 1.5 horas

## **Evaluación**

## **Evaluación Diagnóstica**

**Qué se evalúa:** Conocimientos previos sobre estrategias de inversión y conceptos básicos de reportes corporativos.

**Cómo se evalúa:** Cuestionario breve con preguntas abiertas y de opción múltiple.

**Instrumento sugerido:** Test inicial en papel o digital con preguntas sobre inversión y estados financieros.

## **Evaluación Formativa**

**Qué se evalúa:** Progreso en la comprensión de la estructura de reportes, análisis de estados financieros e interpretación de indicadores.

**Cómo se evalúa:** Revisión continua de actividades prácticas, participación en debates y talleres, retroalimentación personalizada.

**Instrumento sugerido:** Rúbrica para actividades prácticas y observación directa de la participación.

## **Evaluación Sumativa**

**Qué se evalúa:** Capacidad para explicar la filosofía de Inversión en Valor, describir reportes corporativos, analizar estados financieros e interpretar indicadores para tomar decisiones de inversión.

**Cómo se evalúa:** Examen escrito con casos prácticos y preguntas teóricas; presentación individual o grupal de un análisis financiero completo.

**Instrumento sugerido:** Examen escrito y rúbrica para presentación de análisis financiero.

## **Unidad 2: Interpretación de Estados Financieros Básicos**

### **Objetivos de Aprendizaje**

- Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de identificar y describir los componentes principales del balance general, estado de resultados y flujo de efectivo, utilizando ejemplos reales de empresas.
- Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de analizar la información financiera presentada en los estados básicos para evaluar la salud económica y financiera de una empresa, aplicando criterios establecidos en la filosofía de la Inversión en Valor.
- Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de interpretar las variaciones y tendencias en los estados financieros mediante el cálculo y comparación de indicadores clave, para tomar decisiones fundamentadas en el contexto bursátil.
- Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de explicar la relación entre los estados financieros básicos y su impacto en las decisiones de inversión, ejemplificando con casos prácticos.

## **Unidad 3: Aplicación de Razones Financieras para la Comparación de Activos**

### **Objetivos de Aprendizaje**

- Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de calcular indicadores financieros de rentabilidad y valoración utilizando datos reales de estados financieros.
- Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de analizar y comparar diferentes activos bursátiles empleando razones financieras para identificar opciones de inversión objetivas.
- Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de interpretar la relación entre los indicadores financieros calculados y la salud económica de las empresas evaluadas.
- Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de seleccionar activos bursátiles fundamentando su elección en el análisis racional de razones financieras y criterios de rentabilidad.
- Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de elaborar reportes breves que expliquen la comparación de activos basada en indicadores financieros, sustentando sus conclusiones con evidencia cuantitativa.

## **Unidad 4: Valoración Intrínseca y Margen de Seguridad en un Caso Práctico**

### **Objetivos de Aprendizaje**

- Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de calcular el valor intrínseco de una acción utilizando datos financieros reales y métodos de valoración reconocidos.
- Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de determinar el margen de seguridad adecuado para una inversión basándose en el análisis del valor intrínseco y escenarios de riesgo.
- Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de interpretar los resultados del caso práctico para fundamentar una decisión de inversión racional y justificada.
- Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de comparar el valor intrínseco calculado con el precio de mercado para identificar oportunidades de inversión con margen de seguridad.
- Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de documentar y presentar un análisis completo del caso práctico que evidencie la aplicación de conceptos de inversión en valor y evaluación financiera.