

Value Investing & Análisis Financiero

Manual de Análisis Fundamental y Valoración de Empresas

Lectura de Balances, Flujo de Caja Libre (FCF), Múltiplos y Cálculo del Valor Intrínseco

Nivel / Level

Nivel: Intermedio - Avanzado

Páginas / Pages

232 páginas

Autor / Author

Área de Renta Variable de ManualesdeBolsa.com

Editorial

ManualesdeBolsa

Resumen Ejecutivo y Objetivos de Aprendizaje

Aprende a analizar empresas con la misma metodología que los analistas profesionales de Wall Street y los gestores de fondos Value. Este manual te enseña a descifrar las cuentas anuales de una corporación (Balance, Cuenta de Resultados y Estado de Flujos de Efectivo), medir la calidad de su negocio a través de ventajas competitivas sostenibles (Moats) y valorar la compañía con modelos de descuento de flujos y múltiplos comparables.

Principio Rector del Manual:

"El precio es lo que pagas, el valor es lo que recibes. Comprar una compañía sobresaliente con ventajas competitivas a un precio razonable ofrece retornos a largo plazo muy superiores a comprar empresas mediocres a precio de ganga."

Índice Detallado del Temario Oficial

1

1. Desgranando los Estados Financieros: Balance de Situación, Pérdidas y Ganancias, y Notas a la Memoria

2

2. El Flujo de Caja Libre (Free Cash Flow): Por qué el Beneficio Contable Puede Engañar y el FCF Nunca Miente

3

3. Ratios Financieros Críticos: PER, EV/EBITDA, Price/FCF, ROE, ROIC y Ratio Deuda Neta / EBITDA

4

4. Fosos Económicos (Economic Moats): Efecto Red, Costes de Cambio, Activos Intangibles y Ventajas de Coste

5

5. Metodologías de Valoración: Múltiplos Históricos y Modelos Simplificados de Descuento de Flujos de Caja (DCF)

6

6. Casos de Estudio Reales: Análisis Financiero Comparativo de Inditex, Microsoft y Apple

Checklist del Inversor Disciplinado

- ✓ Comprobar que el retorno sobre el capital invertido (ROIC) sea superior al 12-15% durante al menos 5 años consecutivos.
- ✓ Auditar que el nivel de Deuda Neta sobre EBITDA se sitúe por debajo de 2.5x para garantizar solvencia en recesiones.
- ✓ Verificar que la conversión de beneficio neto a Flujo de Caja Libre supere el 80-90% de forma sostenida.
- ✓ Exigir un Margen de Seguridad mínimo del 20% al 30% respecto al valor intrínseco calculado del negocio.
- ✓ Evaluar la honestidad y competencia del equipo gestor en la asignación histórica del capital (recompras vs. dividendos).

Descargo de Responsabilidad: Este documento es de carácter estrictamente formativo e informativo. No constituye asesoramiento de inversión ni recomendación de compra o venta de ningún activo financiero. Invertir en bolsa conlleva riesgo de pérdida de capital.

