

PROGRAMA



FUNDAMENTOS DE INVERSIÓN POR DIVIDENDOS

APRENDE A OBTENER RENTAS PASIVAS
CON UNA CARTERA DE ACCIONES

value school

CONOCE A TUS PROFESORES



ANDREA MARTÍNEZ

Andrea Martínez es licenciada en Psicología. En 2017 empezó a invertir mediante la estrategia de dividendos crecientes. Su deseo de compartir sus propias experiencias con ánimo de promover el ahorro y la inversión la llevó a participar en el podcast Los héroes del dividendo, que se ha convertido en uno de los programas de divulgación más populares entre los ahorradores interesados por esta estrategia.



JUAN E. CORTÉS

Juan E. Cortés es ingeniero informático. Cuando entendió que no invertir equivalía a entregar sus ahorros a la inflación, comenzó a estudiar inversión de forma autodidacta. Desde el podcast Los héroes del dividendo y asiduamente desde su blog y sus redes sociales, Juan comparte información y opiniones con una comunidad creciente de ahorradores interesados en la estrategia de inversión por dividendos.

CONOCE A TUS PROFESORES



GORKA GONZÁLEZ

Gorka González es ingeniero. En 2010 empezó a invertir de manera autodidacta, como tantas otras personas atraídas por la bolsa. Tras más de una década practicando principalmente la inversión en dividendos ha alcanzado la independencia financiera. En estos momentos, Gorka aspira a mejorar su calidad de vida disponiendo de más tiempo libre.



ROMÁN VILARES

Román Vilares es ingeniero superior en electrónica por la Universidad del País Vasco y máster en nanotecnología por la Universidad Autónoma de Madrid. Empresario con más de diez años de experiencia en aplicar la tecnología al sector de la salud, es un apasionado de las finanzas y de la inversión en bolsa. Especializado en la inversión por dividendos y en los llamados Aristócratas del dividendo, es la persona tras la marca Barón del Dividendo y uno de los fundadores del podcast Héroes del Dividendo.

PROGRAMA

Fundamentos de inversión por dividendos es un curso concebido por Los Héroes del Dividendo para Value School y dirigido a ahorradores interesados en obtener rentas pasivas mediante la creación de una cartera de acciones que paguen dividendos periódicamente y a largo plazo. Para seguir el curso con aprovechamiento no son necesarios conocimientos previos de contabilidad o finanzas.

PRINCIPALES OBJETIVOS DE APRENDIZAJE

- Comprender los fundamentos de la estrategia de inversión por dividendos
- Ser capaz de seleccionar el bróker más adecuado para la estrategia
- Conocer las políticas de dividendos que una empresa puede adoptar
- Saber encontrar empresas en las que invertir
- Manejar las principales herramientas para gestionar una cartera de acciones
- Entender la importancia de controlar las propias emociones
- Comprender el balance, la cuenta de resultados y los flujos de caja de una empresa
- Conocer los principales ratios financieros para analizar una empresa
- Ser capaz de valorar una empresa por múltiplos, por descuento de flujos de caja y por dividendos
- Conocer los principales errores que se pueden cometer con esta estrategia

SESIÓN 1

INTRODUCCIÓN A LA INVERSIÓN POR DIVIDENDOS

Profesores: Juan y Andrea

- Historia de la bolsa
- Conceptos básicos: acciones, dividendos, cotizaciones, índices
- Dónde comprar acciones. Los mercados de renta variable
- Qué es una ampliación de capital y cómo afecta al inversor
- Tipos de dividendos: en efectivo y en acciones. La venta de derechos
- Las políticas de dividendos de las empresas
- *Split y contrasplit*
- Cómo comprar acciones: el bróker
- La inflación y sus efectos sobre la rentabilidad de la cartera
- ¿Cuánto capital es necesario para empezar?
- El marco temporal: ¿en cuánto tiempo se puede construir una cartera? ¿En cuántos años puede empezar a «funcionar»? El interés compuesto y el efecto «bola de nieve»
- La importancia del largo plazo
- La importancia del colchón de seguridad
- *Buy & hold* frente a vender acciones para obtener plusvalía

SESIÓN 2

LA ESTRATEGIA

Profesores: Andrea y Juan

- ¿En qué consiste la estrategia de inversión por dividendos?
- ¿Cuánto tiempo se ha de dedicar a la inversión con esta estrategia?
- Ventajas e inconvenientes de la estrategia. Gestionar las expectativas
- El concepto de rentabilidad en la inversión por dividendos
- ¿Qué conocimientos de análisis fundamental son necesarios?
- ¿Cuántas empresas debe tener tu cartera?
- Tipos de empresas para esta estrategia: DGI, aristócratas y «vacas lecheras»
- Diversificación: por empresas, sectores, países, divisas y tiempo
- Los ETF de reparto. ¿Es buena idea incluirlos? Ventajas e inconvenientes

SESIONES 3 Y 4

CRITERIOS PARA SELECCIONAR EMPRESAS

Profesor: Gorka

- El informe anual de una empresa
- Los procesos de variación del número de acciones y lo que implican: ampliaciones de capital y recompras de acciones
- Una introducción general a los tres estados financieros
- El balance
- El balance en detalle: *working capital* negativo, *goodwill* e intangibles
- La deuda: tipos e intereses
- La cuenta de resultados
- Ajustes contables. Gastos de I+D, administración y ventas, gastos extraordinarios
- Qué es el EBIT y para qué sirve
- Impuestos. El BPA y cómo calcularlo. Número de acciones diluidas
- Los flujos de caja: tipos, qué se incluye, interpretación
- Salidas para dividendo, entradas por créditos, devoluciones de dinero
- El CAPEX
- Formularios de retribución de las directivas
- Las presentaciones y sus pocas verdades
- Fusiones y adquisiciones. El caso de Bayer y Monsanto

SESIÓN 5

ERRORES Y SECTORES EN EL CAMINO

Profesor: Gorka

- Tipos de empresas en las que invertir
- Las empresas cíclicas
- REITs y equivalentes
- Materias primas y oro
- Empresas que no pagan dividendos
- Errores en los que ganamos dinero: los más peligrosos
- ¿Somos especuladores o compramos negocios? En la vida hay negocios que salen mal y nadie tiene la culpa
- Los errores que cometemos por escuchar a quien no se debe
- La importancia del *risk assessment*
- «Si miramos por el retrovisor en la autopista, el accidente va a ser gordo»

SESIONES 6 Y 7

RATIOS FINANCIEROS

Profesor: Román

- Qué son los ratios financieros y para qué sirven
- Clasificación de ratios financieros: ratios de liquidez, ratios de solvencia, ratios de gestión o actividad y ratios de rentabilidad
- Fórmulas e interpretación. Ejercicio práctico
- Modelo de Dupont para analizar la rentabilidad de una compañía. Ejercicio práctico

SESIÓN 8

VALORACIÓN DE EMPRESAS

Profesor: Román

- Ratios de valoración
- Valoración de empresas por métodos de múltiplos. Ejemplo
- Método de valoración por el descuento de dividendos. Ejemplo

SESIÓN 9

LAS HERRAMIENTAS

Profesor: Juan

- Dónde encontrar empresas que reparten dividendos: *screeners*, foros, blogs, listados de dividendos
- Dónde resolver dudas y obtener información: foros, *podcast* y libros recomendados
- Los brókeres
- Criterios para seleccionar el bróker que necesitas: comisiones baratas, comisión reguladora, dentro o fuera de España, etc.
- Tus herramientas de seguimiento y gestión: seguimiento de ingresos y gastos, radar, gestión de la cartera
- El calendario de dividendos
- Dividendos y fiscalidad: retenciones en origen y destino, modelos 720 y D6

SESIÓN 10

PSICOLOGIA FINANCIERA

Profesora: Andrea

- La importancia de definir un objetivo (realista)
- Efecto de las emociones en la inversión. ¿Por qué la rentabilidad que obtienen los partícipes es peor que la de los fondos en que invierten?
- Cómo funciona nuestro cerebro al tomar decisiones. El papel de la amígdala
- Los sistemas 1 y 2 de pensamiento (Kahneman)
- Por qué no debemos creernos todos nuestros pensamientos
- Principales sesgos cognitivos que interfieren con nuestras decisiones de inversión: efecto anclaje, heurística de probabilidad, efecto arrastre, racionalización post-compra, sesgo de confirmación, efecto de sobreconfianza, sesgo de supervivencia. Nuestra propia experiencia con estos sesgos
- Cómo leer las noticias sobre Bolsa. Cómo distinguir la información valiosa de la publicidad

SESIÓN 11 (DE PROPINA)

HABLAMOS CON LOS HÉROES DEL DIVIDENDO

Profesores: Andrea, Juan, Gorka y Román

«Cualquier persona puede entender y practicar con éxito la inversión por dividendos. A muchos nos ha ayudado a tomar el control de nuestra vida y, sobre todo, a vivirla con libertad y en nuestros propios términos. No todos los días la Vida te invita a emprender un viaje de crecimiento personal tan rentable. Merece la pena y te puede cambiar la vida».

Los Héroes del Dividendo



value school

Calle de José Abascal, 45, 28003 Madrid
www.valueschool.es