

# Curso de Inversión en Materias Primas y Energía

## Objetivos del curso:

Las materias primas y la energía son **dos de los activos más potentes** –y más temidos– del mundo financiero. Su alta volatilidad aleja a muchos inversores. Pero, con el conocimiento adecuado, esa misma **volatilidad** (que puede también ser positiva) se convierte en una **aliada estratégica**. Esta formación te proporcionará las **herramientas necesarias para transformar esa percepción de riesgo en una fuente de oportunidades**.

A la hora de invertir en una empresa es clave saber los ingresos a futuro de la misma. Los ingresos son  $P$  (Precio)  $\times$   $Q$  (Cantidad). Nadie sabe cuántos iPhone ( $Q$ ) venderá Apple en 2026 ni a qué precio ( $P$ ), pero si sabes interpretar un informe geológico sabrás cuánto oro tiene una minera debajo de tierra con relativa facilidad, por tanto, tendrás la  $Q$ . Ya sólo te falta  $P$  y eso también te lo enseñamos: **a inferirlo analizando la oferta y la demanda del material en concreto**.

En LWS pensamos que el inversor que domina las materias primas, las mineras, la energía, los factores macroeconómicos que influyen en todas ellas, tiene una **gran ventaja competitiva** con respecto a la globalidad de inversores. Y lo haremos con muchos ejemplos y casos reales, para facilitar el aprendizaje.

## Metodología: Online:

- Clases teóricas grabadas
- Masterclass online en directo
- Q&A por unidad en directo

## ¿A quién va dirigido?

- **Para aquellos inversores que estén dispuestos a GANAR EN BOLSA mucho más a cambio de correr más riesgos.** Si analizas los casos de aquellos inversores que han ganado cantidades ingentes de dinero y que prácticamente han alcanzado la independencia financiera, la gran mayoría lo han hecho con estas inversiones. Obviamente, también tienes que estar dispuesto a asumir mayores pérdidas. Por eso la información y la formación es más que necesaria.
- **Para inversores que le gusten analizar la macroeconomía y la geopolítica,** ya que es el sector de inversión al que más partida se le puede sacar de dicho análisis. Ya lo vimos en 2022 con el conflicto entre Rusia y Ucrania como las materias primas y energía tuvieron revalorizaciones superiores al 50%
- **Para inversores que no confíen en “cantos de sirena”** de ventas futuras y crecimientos de doble dígito y quieran invertir en compañías que su Core sean activos reales, palpables, como las materias primas y energía.

# Cuando termines la formación **sabrás...**

**Identificar oportunidades de inversión** en sectores con alto potencial de revalorización.

**Entender la dinámica entre oferta y demanda** y su impacto en los precios.

**Interpretar informes técnicos y geológicos** fundamentales clave para valorar empresas extractivas o energéticas.

**Aprender toda la terminología y conceptos** propios del sector de la minería (PEA, grados, AISC, feasibility, etc)

**Entender los distintos tipos de empresas mineras** (Exploradoras, Desarrolladoras y Productoras), como se mueven por la curva de Lasonde y que oportunidades y riesgos conllevan cada una

**Sabrás valorar por DCF y por NAV** cualquier compañía minera y de energía

**Utilizar la volatilidad como ventaja** táctica y no como una amenaza.

**Integrar** estas inversiones en una **cartera diversificada** de forma eficiente.

# ¿Cuál es la metodología del curso?

Nuestros cursos son **totalmente en línea**, diseñados con un enfoque práctico y accesible para el aprendizaje.

Adoptamos un formato de **video corto** para cada concepto, facilitando así que los estudiantes puedan revisar temas específicos sin la necesidad de navegar a través de largas grabaciones.

Periódicamente, vamos inaugurando una nueva unidad o segmentos de la misma, así como clases en directo.

El material didáctico para cada capítulo incluye:

- **Video explicativo**, que aborda el tema de manera clara y concisa.
- **El audio del video**, disponible para descarga en formato podcast, permitiendo el estudio en cualquier momento y lugar.
- **Un manual de la lección descargable en PDF** con el contenido escrito, ideal para repasos offline.
- **Slides que utilizan los profesores** para que el alumno pueda tomar notas, así como Excels y demás herramientas que utilice el profesorado.
- **Un foro de discusión**, un espacio interactivo donde los alumnos pueden intercambiar ideas, plantear dudas y preguntar directamente a los instructores.
- **Test o ejercicios prácticos** para que el alumno evalúe que ha entendido la lección.

Para complementar el aprendizaje y asegurar la comprensión de los contenidos, o bien para que un experto en la materia de una masterclass, organizamos **sesiones en vivo** al finalizar cada unidad.

Estas sesiones están programadas habitualmente a las **19:00 o 20:00 horas de Madrid, España**, con el objetivo comentado de resolver las posibles dudas y/o que un experto en la materia explique alguna cuestión relativa a la misma.

En caso de no poder asistir a estas sesiones en directo, no hay inconveniente, ya que **quedan grabadas y disponibles** en la plataforma al día siguiente, asegurando el acceso a todos los estudiantes.

Una vez termines la formación y superes los tests y tareas, podrás **descargar tu certificado de LWS Academy**.

# Profesorado del curso



## Edgar Fernández Vidal

Asesor del fondo Tercio Capital. Profesor de finanzas. Gestor profesional.



## Javier Chico Céspedes

Informático, con amplia experiencia en IoT en Telefónica. Cursando estudios de Grado de Economicas. Inversor retail focalizado en materias primas, sobre todo en empresas mineras.



## Daniel Castrillejo

Ingeniero Técnico Industrial CON Especialidad Mecánica. Es un Inversor especializado en Oil&Gas. Analista de inversiones Oil & Gas.



## Albert Millán

Inversor particular con visión macro y value. Con amplios conocimientos en deep value y de inversión contrarian. Analista de Crédito.



## Amadeu Bonet

Director del exitoso Podcast Charlando de Minas. Doctor en Química. Inversor especializado en metales y minería.



## Dragón Oro Plata

Inversor privado y creador de contenidos. Dinero, Macroeconomía, Energía y, sobre todo, Oro y Plata.

# Plan de estudios

## UNIDAD 1: Ciclos económicos y las Materias Primas

- Introducción
- La industria de los Recursos Naturales
- Características únicas
- Elección de los activos en diferentes escenarios
- Formas de invertir en recursos naturales
- Etapas empresas mineras
- Tipos de empresas mineras
- Curva de Lasonde
- Ciclo de la materia prima
- Reloj del ciclo de la materia prima
- Cómo usar el ciclo de MMPP para invertir
- Sinergias del ciclo de la materia prima
- Predicción del precio

## UNIDAD 2: Geología

- Introducción a la Geología
- La Tierra
- Ciclo de las rocas
- Fallas
- Tipo de Rocas
- Minerales
- Yacimiento minerales

## UNIDAD 3: Legislación, regulaciones y vocabulario esencial para la inversión

- Introducción
- Burbuja
- Órganos regulatorios
- Tipos de informes y la relación con las autoridades financieras
- Recursos y Reservas
- Recursos y Reservas O&G
- Vocabulario: Exploración
- Resultados de exploración y su impacto
- Vocabulario: Estudios
- Diferencia entre estudios
- Recomendaciones
- Ejemplo

## UNIDAD 4: Consideraciones de proyecto

- Exploración
- Entendiendo la exploración
- Estudios de la superficie
- Exploración bajo tierra
- Tipos de perforaciones
- Cómo leer una perforación
- Análisis de resultados
- Economic Pre-discovery Drillhole
- Cut off grade y consideraciones prácticas
- Minado de Minerales
- Minado Subterráneo
- Minado de Oil&Gas
- Procesamiento
- Infraestructura necesaria en los proyectos
- Importancia equipo directivo y riesgos

- Riesgos directiva-país
- Redflags
- Exploración, desarrollo y expansión
- Exploración, desarrollo y expansión
- Maneras y métricas para valorar un proyecto minero
- Recursos
- Masterclass Prospector

## UNIDAD 5: Evaluación económica de proyectos

### Parámetros importantes:

- NPV y TVM
- Aplicaciones del NPV
- Desglose del NPV
- Otros parámetros importantes
- Modelo financiero del NPV

### Conceptos financieros:

- Desglose de flujos de caja: EBITDA
- Revenues en mineras
- Net Smelter Return y Streams
- Costes operativos
- Depreciaciones y amortizaciones
- Cambios working capital
- Impuestos
- Flujo de caja después de impuestos

### Modelo financiero:

- Representación del modelo
- Parámetros del modelo y salida
- Modelo operativo
- Modelo financiero
- Fuentes del modelo

## UNIDAD 6: Metales

### Metales Industriales - PGM:

- Introducción
- Minado y producción
- Usos
- Factores de precio

### Metales Industriales - Cobre:

- Introducción
- Minado y producción
- Usos
- Factores de precio

### Metales Industriales - Estaño:

- Introducción
- Minado y producción
- Usos
- Factores de precio

### Metales Preciosos - Oro:

- Introducción
- Minado y producción
- Usos
- Factores de precio

### Metales Preciosos - Plata:

- Introducción
- Minado y producción
- Usos
- Factores de precio

### Metales de Baterías - Níquel:

- Introducción
- Minado y producción
- Usos
- Factores de precio

## UNIDAD 7: Oil & Gas y Carbón

### Oil & Gas:

- Introducción
- Energías fósiles
- Partes de la Industria
- Exploración
- Geología
- Perforación
- Producción convencional
- Producción no convencional
- Transporte y almacenamiento
- Refinado

### Mercado de Oil & Gas:

- Mercado del Petróleo
- Mercado del Gas
- Contango y Backwardation
- Unidades de medida

### Reservas:

- Concepto general de reservas
- Reservas y Recursos
- OOIP y OGIP - EUR - Recovery Factor - RLI
- Clasificación de Reservas
- Ejemplos Prácticos

### Inversión en Oil & Gas:

- Tipos de empresas
- Puntos a tener en cuenta para valorar una empresa
- ¿Cómo valorar una empresa?

### Carbón:

- Introducción
- Minado y producción
- Usos
- Factores de precio

Masterclass con Carlos Mora - Inversión en Gas

Masterclass con José Ruiz de Alda - Inversión en Petróleo

**Inversión Agrícola:**

Masterclass con Ivo A. Sarjanovic (Parte 1)

Masterclass con Ivo A. Sarjanovic (Parte 2)

**Masterclass Extras:**

Masterclass Screening de Empresas

Masterclass con Javier Chico - Modelos de empresas

Masterclass con Joel Grau - La importancia del transporte de Materias Primas

## UNIDAD 8 Valoración Avanzada

**Modelado avanzado:**

Tipos de evaluaciones:

- Formas de valoración
- Otra métricas de valoración (I)
- Otras métricas de Valoración (II)

Resultados trimestrales/anuales:

- Evaluación por tipo de empresa
- Evaluación de una exploradora (Parte I)
- Evaluación de una exploradora (Parte II)
- Evaluación de una exploradora (Parte III)
- Evaluación de una Joint Venture

Análisis, valoración y modelización de proyectos:

- Valoración de Takeovers y Mergers
- Empresas de Royalties
- Modelando Adriatic Metals

Economic Pre-discovery Drillhole:

- Economic Pre-discovery Drillhole

Modelado de una senior

Modelado royalty

**Masterclass Joe Mazumdar**

**Formas de invertir en recursos naturales:**

- Principales mercados y productos
- Inversión en físico
- Contratos de futuros.
- Inversión en ETF
- ETCs, ETNs y Trust

**Importancia de las Opciones y Roll Over:**

- Importancia de las Opciones y Roll Over en las Materias Primas

**Masterclass - Inversión en Metales Preciosos:**

- Masterclass - Dragón Oro Plata
- Inversión en metales preciosos I
- Inversión en metales preciosos II

**Método Pre-production Sweet Spot:**

- Introducción
- Diferencia del método
- El método
- Fuentes de información

Masterclass LOBO TIGGRE: "Qué buscar y qué evitar al evaluar acciones mineras"



# ¿Qué te ofrece el curso?



## INICIO DEL CURSO

El curso comenzará en Mayo de 2025, de manera online y con profesionales expertos en la materia.



## CLASES GRABADAS

Si no puedes asistir a las clases en directo, ¡no te preocupes! Quedan grabadas para volver a verlas en la plataforma.



## SOPORTE 100% ONLINE

Contarás con un espacio de interacción en la plataforma para enviar tus dudas.



## 100% ONLINE

Podrás seguir las clases desde donde estés, puesto que el contenido completo es online por completo.

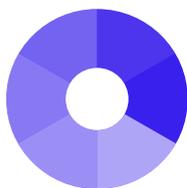
Invierte en **tu futuro**



Pago único

**570€**

Precio final



Pago en 3 plazos

**199€/mes**

Total: 597€ Precio final