

# Curso MODELOS FINANCIEROS EN EXCEL

44 horas



Universidad de  
**América**

Código SNIES 1715



Hoy, más que nunca, la supervivencia y el éxito de las organizaciones dependen de qué tan acertadas sean las decisiones que tomen sus administradores, por lo tanto, se requiere disponer de herramientas que faciliten simular el futuro de su negocio de manera ágil y precisa.

En este sentido, los modelos financieros son una herramienta fundamental de trabajo y es necesario que los colaboradores de todas las áreas de la organización dominen las técnicas del modelaje financiero para mejorar la toma de decisiones empresariales.



**Evaluar  
decisiones**



**Herramientas  
de fácil acceso**



**Obtención  
de resultados**

# DIRIGIDO A

El curso está pensado para personal directivo, técnico y administrativo de todos los sectores económicos, con conocimientos básicos en finanzas y de Excel intermedio que, en su trabajo cotidiano requieran analizar y evaluar decisiones financieras, administrativas y comerciales, utilizando herramientas de fácil acceso, pero de alta potencia para optimizar la obtención de resultados.

# OBJETIVO

El objetivo general del curso es capacitar a los participantes en los aspectos teóricos y prácticos del modelaje empresarial, haciendo uso de las facilidades que ofrece la hoja de cálculo Excel. Se busca suministrar las herramientas técnicas para crear un simulador de las condiciones financieras y operativas de cualquier situación empresarial, de manera que antes de tomar una decisión se puedan evaluar sus consecuencias.

En cuanto a objetivos particulares se tienen los siguientes:



Desarrollar en el participante habilidades para operar la hoja de cálculo Excel en la construcción de modelos paramétricos con enfoque de sistemas.

Conocer y practicar las herramientas del Excel que apoyan los aspectos teóricos del modelaje financiero.

Hacer énfasis en las facilidades del Excel para realizar análisis de sensibilidad, de escenarios y simulación de situaciones empresariales.



## COMPETENCIA GENERAL DEL CURSO

Facultar a las personas que dirigen o apoyan organizaciones para la identificación y aplicación de los conceptos y herramientas propias del diagnóstico financiero, la generación de valor, la valoración de empresas, desde el punto de vista de inversión, financiación y estructura financiera, dentro de un ambiente de rentabilidad, riesgo y competitividad.

# METODOLOGÍA

El curso es totalmente práctico; por lo tanto, se hará uso intensivo del computador para la construcción de modelos financieros, su análisis y discusión.

Durante el curso se utilizará la siguiente metodología:



Exposición por parte del conferencista de la técnica en que está basada la sesión de trabajo.



Presentación, con un ejemplo, de las herramientas del Excel que apoyan el modelaje de la técnica expuesta.



Desarrollo intensivo de ejercicios diseñados especialmente para cada herramienta.



Solución de las inquietudes que surjan a los participantes en el empleo de la herramienta.

# ASPECTOS DIFERENCIADORES DEL CURSO

01

La aplicación de los árboles de decisión en el diagnóstico financiero empresarial (Balanced Scorecard) en los procesos de toma de decisiones financieras de un negocio.

02

El desarrollo de modelos que permitan la administración del EVA (Valor Económico Agregado), la determinación de la Palanca de Crecimiento (PDC) y el modelo combinado de Caja y Recursos.

03

La utilización del Modelo de Montecarlo para visualizar diferentes escenarios en la toma de decisiones financieras de un negocio.

04

Un enfoque permanente sobre la Gerencia Basada en Valor (GBV) y el objetivo estratégico de los negocios de generar valor en todas las actividades y en todas las áreas de las empresas.



# CONTENIDO TEMÁTICO

## 1) Gestión de Base de Datos

- Tasa de interés efectiva, nominal y periódica.
- Valor presente neto (VNA).
- Tasa interna de retorno (TIR).
- Tablas de amortización y capitalización con la función buscar objetivo.
- Aplicación en Excel: Modelo de evaluación financiera de un proyecto de inversión.

## 2) Cálculos intermedios

- Metodología de costeo total vs costeo variable.
- Punto de equilibrio.
- Apalancamiento operacional, financiero y combinado.
- Análisis de costo - volumen - utilidad en la toma de decisiones.
- Aplicación en Excel: Modelo de punto de equilibrio y mezcla de productos.



## 3) Gestión de Base de Datos

- Aspectos teóricos del modelaje financiero.
- Enfoque sistémico y matemático del modelaje financiero.
- Variables elementales (entrada) – intermedias (proceso) y de resultado (salida).
- Aplicación en Excel: Modelo sistémico y de variables.



## 4) Cálculos intermedios

- Herramientas del Excel para el modelaje financiero.
- Modelos determinísticos (análisis de sensibilidad y optimización).
- Análisis de sensibilidad de valor (tablas).
- Análisis de sensibilidad de rango (buscar objetivo).
- Análisis de sensibilidad de hipótesis (escenarios).
- Optimización de resultados (solver).
- Aplicación en Excel: modelo de aplicativos para el uso de las herramientas del Excel en el modelaje financiero.



## 5) Gestión de Base de Datos

- Aspectos teóricos de los modelos de simulación.
- Simulación de Monte Carlo.
- Análisis estadístico de resultados.
- Análisis de riesgo.
- Aplicación en Excel: Modelo probabilístico donde se incorpora la simulación Monte Carlo y se realiza análisis de riesgo.

## 6) Cálculos intermedios

- Análisis centrado en los inductores de valor. – Margen EBITDA / productividad del capital de trabajo / productividad del activo fijo.
- El concepto EBITDA (utilidad operativa de caja).
- El concepto de productividad del capital de trabajo.
- Modelo de análisis del capital de trabajo de una empresa.
- Palanca de crecimiento (PDC).
- El concepto de flujo de caja libre.
- Modelo combinado de caja y recursos (MCCR).
- Diagnóstico financiero con árboles de decisión (BSC).
- Aplicación en Excel: Modelo diseñado para realizar un diagnóstico financiero enfocado en inductores de valor.



## 7) Cálculos intermedios

- Proyecciones con Excel, líneas de tendencia.
- Rotaciones de cuentas por cobrar, inventarios y proveedores.
- Construcción del modelo.
- Estructura operacional vs estructura financiera.
- Financiación con deuda. Costo de la Deuda (KD).
- Financiación con recursos propios - costo del patrimonio (KE)
- Modelo CAPM.
- Beta no apalancada y beta apalancada.
- Modelo EVA.
- Administración del EVA.
- Estados financieros proyectados: estado de la situación financiera, estado de resultados, estado de flujo de efectivo y flujo de caja libre proyectado.
- Análisis y toma de decisiones.
- Valoración de empresas por FCL descontado.
- Aplicación en Excel: Modelo de proyección de estados financieros, determinación del WACC y valoración de la empresa por FCLD.



# Curso MODELOS FINANCIEROS EN EXCEL

44 horas

● [www.uamerica.edu.co](http://www.uamerica.edu.co)

● **Oficina de Mercadeo y Admisiones**  
educacion.continua@uamerica.edu.co  
**PBX:** 3376680 Ext. 249, 149 y 156  
**PBX:** 6580658 Ext. 670, 677, 656 y 650

☎ (+57) 3108680919    ☎ (+57) 3108699046  
☎ (+57) 3147269388    ☎ (+57) 3108809757

● **EcoCampus de Los Cerros:** Avenida Circunvalar No 20 -53  
Tel: (60 1) 3376680 / Fax: (60 1) 3362941  
**Sede Norte:** Calle 106 No. 19-18  
Tel: (60 1) 6580658  
**Bogotá D.C., Colombia.**



Universidad de  
**América**

Código SNIES 1715