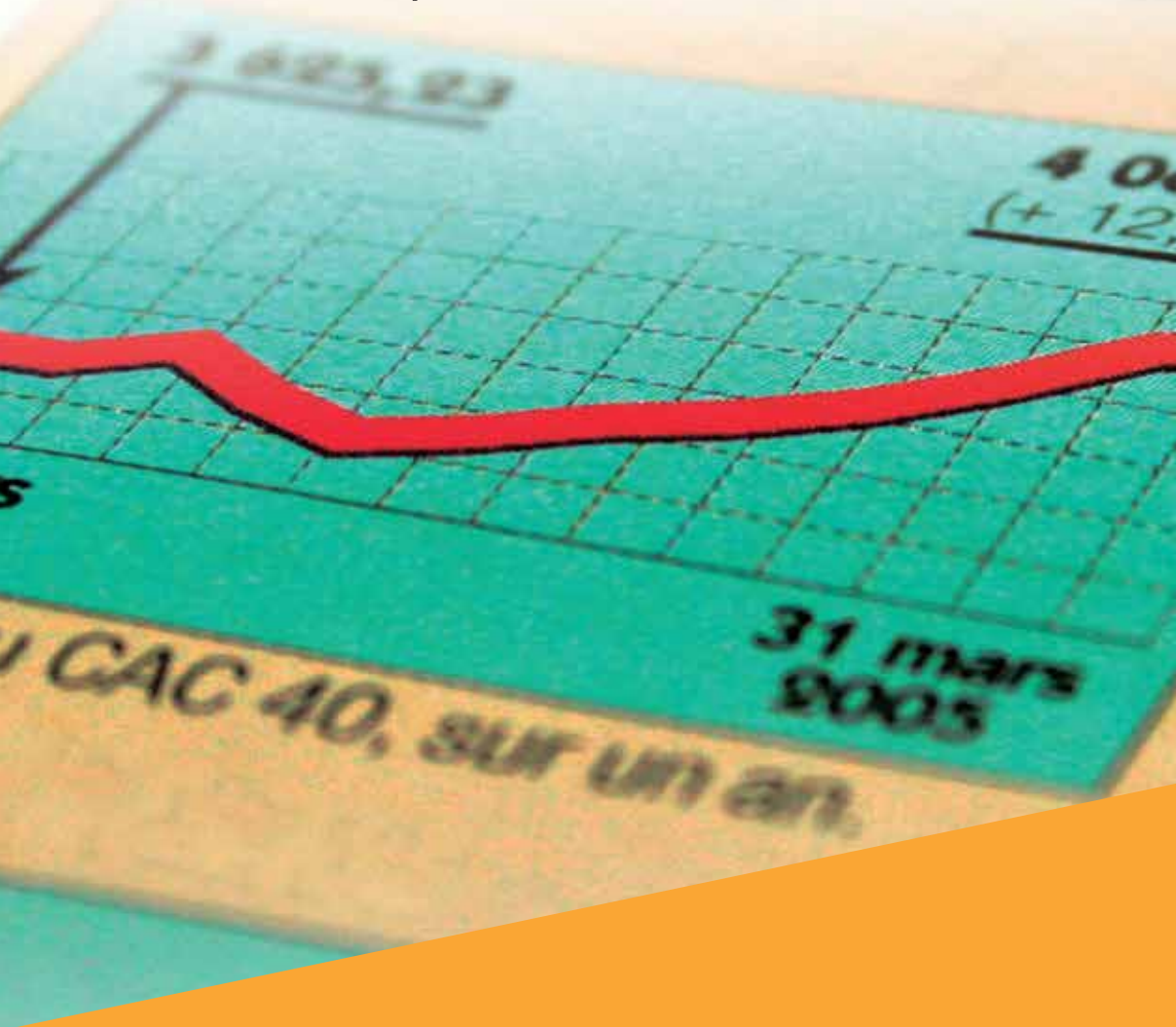




Universidad de
los Andes
Facultad de Administración

MODELAJE FINANCIERO

Creación y análisis de modelos
financieros para la toma de decisiones



EDUCACIÓN
EJECUTIVA

OBJETIVOS

- Proporcionar los conocimientos necesarios para la construcción de modelos financieros basados en Excel, que le permitan al participante simular las condiciones de mercado, operativas y financieras para la solución de problemas financieros.
- Presentar los principios, los conceptos y las metodologías para la creación de modelos financieros efectivos.
- Aplicar los métodos y las herramientas para cuantificar el impacto de escenarios macroeconómicos y competitivos para tomar decisiones a partir de los resultados obtenidos.
- Proporcionar criterios, a través del estudio de casos, que permitan combinar los principios financieros con la estructura de modelos como base de la solución de problemas.

PRERREQUISITOS

Para el desarrollo adecuado de los contenidos del programa se requiere que los participantes tengan conocimientos básicos en:

- Contabilidad: incluyendo la dinámica, estructura e interrelación de los estados financieros básicos: Balance General, Pérdidas y Ganancias y Flujo de Caja.
- Finanzas: Familiaridad con conceptos de valor del dinero en el tiempo, y flujos de caja descontados.
- Excel: uso de principales funciones y herramientas.

METODOLOGÍA

El curso combina la teoría con talleres en computador y análisis de casos.

DIRIGIDO A

Ejecutivos interesados en desarrollar y / o analizar modelos para la gestión financiera en las empresas del sector real y de servicios. Profesionales del departamento de análisis de crédito y riesgo de entidades financieras.

CONTENIDO

El curso incluye tres módulos que permitan desarrollar las bases para crear y entender modelos financieros.

El primer módulo introduce y resume a los participantes los fundamentos del modelaje. A través de mini-casos se presentan las principales funciones y herramientas de la hoja de cálculo para entender su potencial en el planteamiento y solución de problemas financieros.

También incluye una presentación de los fundamentos financieros básicos afines al modelaje.

El segundo módulo detalla, a través del desarrollo de un caso teórico, la estructura, formulación y análisis aplicables en la elaboración de los modelos financieros.

Finalmente en un tercer módulo se presentan fundamentos, estructura y tipos de modelos en casos y aplicaciones prácticos que le permitan al participante mirar la construcción de modelos bajo diferentes perspectivas y problemas de negocio.

MÓDULO I.A.

Herramientas de la hoja de cálculo de Excel

Principales funciones de la hoja de cálculo

- Funciones matemáticas
- Funciones lógicas
- Funciones de búsqueda y referencia
- Funciones para análisis financiero
- Funciones para análisis estadístico

Herramientas para construcción y análisis de escenarios

- Tablas de datos de una y dos variables
- Administrador de escenarios
- Análisis tipo “qué pasa si...”
- Orden “Buscar objetivo”

Herramientas para modelos de optimización

- Uso y aplicación de la herramienta solver
- Interpretación de resultados

Herramientas de automatización

- Introducción al Visual Basic. Manejo del entorno
- Escritura, edición y ejecución de funciones y procedimientos en Visual Basic.
- Creación y aplicación de funciones personalizadas.
- Grabación de macros. Uso de la grabadora de macros y edición de procedimientos
- Ejecución de macros. Asignación de macros a objetos, botones e iconos
- Personalización de la hoja. Uso y aplicación de formas de usuario. Uso y aplicación de botones de comando, cuadros combinados, botones de opción entre otros. Cuadros de Mensaje
- Uso de estructuras de control (if...then...else) y repetición (while...do, whilenot...do, for...next)

CASOS Y APLICACIONES:

Funciones simples y complejas (funciones personalizadas con funciones de Excel y procedimientos). Macros simples y macros complejas (combinando herramientas como buscar objetivo y solver, así como estructuras de control y repetición).

MÓDULO I.B.

Fundamentos Financieros

- Criterios de evaluación: Tasa Interna de Retorno.
- Valor Presente Neto y Valor Económico Agregado.
- Construcción del Flujo de Caja libre y Flujo del Inversionista.
- Estructura de capital y su optimización: WACC

MÓDULO II

Modelaje Financiero

- Tipos y usos de modelos financieros
- Proyección de ingresos y egresos. Proyecciones anuales vs. mensuales. Implicaciones
- Criterios claves en la modelación
- Herramientas para el desarrollo de proyecciones de mercado y financieras
- Definición y proyección de *drivers* del negocio. Variables de decisión y supuestos. Desarrollo de estados financieros interrelacionados
- Estructuras para darle flexibilidad al modelo en la

toma de decisiones. Análisis “Qué pasa si?” con celdas categóricas (Celdas switch)

- Claves en la simulación del financiamiento de la empresa
- Tipos de cierre en el modelo. Definición de caja mínima y financiación de faltantes de caja. Modelos con cierre de cuadro de caja
- Creación de escenarios

MÓDULO III

Casos y Aplicaciones

Caso I: Evaluación de proyectos y creación de valor

Elaboración y análisis de modelos orientados a evaluación de proyectos y su impacto en los resultados operativos de una empresa en marcha. Análisis de creación de valor. Estructura del modelo, macros para cierre por financiación del proyecto y elaboración de paneles de control y análisis.

Caso II: Modelos de reestructuración empresarial

Elaboración y análisis de modelos orientados a reestructuración. Elaboración de modelos para reestructuración de deudas y ahorros en costos. Análisis de sensibilidades a resultados.

Caso III: Modelos de Project Finance

Elaboración y análisis de modelos orientados a Project Finance. Estructuración de modelos para cierre por vía de tarifa, de capitalización y/o de deuda. Análisis de sensibilidades a resultados.

Caso IV: Valoración de empresas – modelos *Stand Alone* y de Fusiones & Adquisiciones

Elaboración y análisis de modelos de valoración de una empresa. Revisión e implicaciones de modelos en diferentes tipos de negocio.

Estructura de modelos, análisis y cuantificación de sinergias, estructuración de supuestos y derivación del flujo de caja para valoración. Estructuración y cálculo del WACC y su aplicación. Análisis de múltiples.

Caso V: Definición de portafolio eficiente

Selección de la mezcla óptima del portafolio de productos. Selección de proyectos con restricciones de presupuesto, selección del portafolio y frontera eficiente, problemas de transporte y distribución.

Caso VI: Análisis y proyecciones financieras bajo condiciones de riesgo

Proyección del precio de las acciones, tasas de interés, tasas de cambio y otros factores de riesgo. Análisis y cuantificación de riesgo aplicado en evaluación financiera de proyectos, planeación financiera, valoración y procesos de licitación. Simulación de variables aleatorias a través de macros en Excel y Crystal Ball.

CONFERENCISTAS

Emilio Cardona Magne

PhD en Administración, Universidad de Tulane. Magíster en Administración, Magíster en Ingeniería Industrial, e Ingeniero Industrial de la Universidad de los Andes. Fue Gerente de Carboexport Ltda, y ha trabajado como consultor para Invercolsa, Comsat y Carboexport. Actualmente es Profesor Asistente de la Facultad de Administración, Universidad de los Andes.

Sergio Cárdenas Yanes

Executive MBA, Universidad de las Andes; Profesional en Finanzas y Relaciones Internacionales, Universidad Externado de Colombia. Ejecutivo financiero con trayectoria de 19 años en Finanzas Corporativas y Consultoría Gerencial con énfasis en administración y control financiero, gestión basada en creación de valor y estructuración y control financiero de proyectos de inversión. Experiencia en Gerencia de áreas Financieras, Planeación y Proyectos en compañías locales y multinacionales. Experiencia laboral Internacional (Estados Unidos y Europa). Experiencia en Consultoría Gerencial. Liderazgo en equipos multifuncionales. Miembro Principal de Junta Directiva de Constructora Colpatria SA y Miembro de Comité de Riesgos y Estructuración de Negocios Fiduciaria Colpatria. Actualmente es socio de la firma Valora Consultoría SAS.

William Martínez González

MBA, IE, Madrid; Especialista en Finanzas e Ingeniero Industrial, Universidad de los Andes. Consultor financiero por más de diecisiete años donde ha participado y/o dirigido en más de 100 proyectos de consultoría. Profesor del área de finanzas de la Facultad de Administración de la Universidad de los Andes. Conferencista internacional en temas de modelaje financiero y evaluación de proyectos. Actualmente socio de la firma Valora Consultoría SAS. Sus áreas de experiencia incluyen valoración y negociación de empresas, proyectos de infraestructura (concesiones viales, concesiones portuarias, concesiones mineras, concesiones de transporte masivo y agua), reestructuraciones empresariales y análisis de riesgo.

CERTIFICACIÓN

Para el módulo III el participante debe cursar al menos 4 de los 6 casos, según selección del participante.

Se otorgará certificado de asistencia a quienes participen en más del 85% de las sesiones programadas sobre una base de 78 horas.

DURACIÓN Y HORARIO

96 horas

Incluye las 18 horas opcionales de los casos y aplicaciones del módulo tres del programa.

Fecha: Septiembre 8 de 2015

Horario:

Sesiones semanales

Martes, Miércoles y Jueves de 6:00 p.m. a 9:00 p.m.

Sábados cada quince días de 8:00 a.m. a 12:00 p.m.

VALOR DE LA INVERSIÓN

Valor del programa: \$ 6.950.000

Este valor incluye material didáctico y refrigerios.



TRIPLE CORONA

La Triple Corona es el máximo reconocimiento que una escuela de negocios puede obtener a nivel internacional. Se logra al obtener las tres acreditaciones de mayor prestigio en el mundo: AACSB (EEUU), EQUIS (Europa) y el MBA con AMBA (Reino Unido).

En el 2010 la Facultad de Administración completó la Triple Corona, con lo cual:

- Entró a hacer parte del 1% de las escuelas de negocio en el mundo con Triple Corona (sólo 58 escuelas).
- Es la séptima escuela de negocios en América Latina y la única en Colombia en contar con este reconocimiento.
- Refleja su compromiso con el país, al brindar educación de vanguardia y alta calidad para la formación de capital humano que contribuya a la competitividad.

Membresía UNICON

Desde el 2008 Educación Ejecutiva de la Facultad de Administración es miembro de UNICON, lo que asegura el análisis continuo y detallado, así como la constante actualización, de la información de Educación Ejecutiva y los contenidos de sus programas.

educacionejecutiva@uniandes.edu.co



Rankings Educación Ejecutiva

Ranking Educación Ejecutiva Financial Times 2015

2^{da} escuela en Educación Ejecutiva a nivel de Latinoamérica y puesto 35 a nivel mundial.

2^{do} puesto en Latinoamérica, Programas Abiertos (Open Enrollment).

4^{to} puesto en Latinoamérica, Programas Corporativos (Customized Programs).



INFORMES

Universidad de los Andes
Facultad de Administración
Educación Ejecutiva
Calle 21 No. 1 - 20
Edificio SD. Piso 9
Línea de Información : 332 4144
Línea gratuita nacional: 018000 123 300
Fax: 332 4459
e-mail: educacionejecutiva@uniandes.edu.co
<http://administracion.uniandes.edu.co>