

Módulo 1. Nivelación al Excel Financiero (4 horas)

- ❖ Tasa de interés efectiva, nominal y periódica.
- ❖ Valor presente neto (VNA).
- ❖ Tasa interna de retorno (TIR).

Módulo 2. Análisis del Costo – Volumen-Utilidad (4 horas)

- ❖ Metodología de costeo total vs costeo variable.
- ❖ Punto de equilibrio.
- ❖ Apalancamiento operacional, financiero y combinado.

Módulo 3. Modelaje financiero en Excel (4 horas)

- ❖ Aspectos teóricos del modelaje financiero.
- ❖ Enfoque sistémico y matemático del modelaje financiero.
- ❖ Variables elementales (entrada) – intermedias (proceso) y de resultado (salida).

Módulo 4. Modelos determinísticos con Excel (8 horas)
❖ 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.
❖ Herramientas del Excel para el modelaje financiero.

Módulo 5. Modelos probabilísticos (Simulación y análisis de riesgo) (8 horas)
❖ 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.
❖ Aspectos teóricos de los modelos de simulación.

Módulo 6. Aplicaciones: diagnóstico financiero (8 horas)
❖ 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.

Módulo 7. Aplicaciones: valoración de empresas (8 horas)
❖ 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.