



Facultad de  
Ciencias Económicas  
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LA PLATA



## AGOSTO

### HERRAMIENTAS DE EXCEL: SU APLICACIÓN AL ANÁLISIS ECONOMICO Y FINANCIERO.

#### DURACION

Fechas: 25 de agosto, 1 de Septiembre, 8 de Septiembre y 15 de Septiembre.

Horario: de 18.30hs a 21.30hs.

#### ANTECEDENTES DEL EXPOSITOR

Daniel Alberto Lauría

- Doctor en Ciencias Económicas (Facultad de Ciencias Económicas – UNCPBA).
- Docente de «Dirección Financiera» (modalidad virtual) en la Universidad Nacional de Quilmes.
- Docente de «Metodología de la Investigación» en el I.S.F.D. y T. N° 75 de Tandil.
- Docente de «Estadística» en el I.S.F.D. y T. N° 75 de Tandil.
- Profesor invitado para dictado de seminarios en la Universidad de Belgrano.
- Profesor invitado para el programa de Maestría en Administración de Empresas de la Universidad Univalle (Bolivia).
- Director de proyectos de investigación y extensión.

#### OBJETIVO

Con este curso avanzado de aplicación de herramientas de Excel al análisis financiero, el alumno podrá aprender a utilizar las funciones de Excel para la creación de modelos económico-financieros usados habitualmente por los profesionales financieros. Usando la hoja de cálculo Excel, se aprende a crear simulaciones financieras para la toma asistida de decisiones.

#### METODOLOGÍA

Durante el curso se realizan gran cantidad de ejercicios prácticos, usados en el trabajo cotidiano para crear y estructurar modelos financieros mediante la hoja de cálculo Excel.

#### ALUMNO OBJETIVO

Directores, Gerentes, Mandos Medios, Empresarios, Estudiantes y todo aquel que tenga necesidad o desee incorporar conocimientos y herramientas fundamentales para la toma de decisiones financieras.

#### COSTO

**\$ 350**

Incluye materiales y apoyo en línea

#### CONTENIDOS

##### Modulo 1: El Valor Tiempo del Dinero

- Montos a Interés Simple y Compuesto.
- Interés directo.
- Descuento.
- Equivalencias de Tasas.
- Tasa efectiva y tasa nominal.
- Aplicaciones prácticas en Excel y funciones financieras.



## Modulo 2: Decisiones de inversiones

- Introducción a los conceptos de valor actual y valor futuro.
- Rentas: cuotas para generar un ahorro (Valor Futuro) o pagar una deuda (Valor Presente). Cuotas: vencida y adelantada. Valor presente de una serie de flujos desiguales
- El criterio del valor actual neto (VAN). Tasa Interna de Retorno (TIR).
- Modelo general de flujo de fondos. Construcción de un modelo en Excel. Valuación de un flujo de fondos descontado. Flujo de fondos para el accionista. Flujo de fondos para el período de repago.
- La comparación de VAN y TIR, jerarquización de proyectos, los costos hundidos, el costo de oportunidad, el efecto del valor de rescate y de la opción por el tipo de depreciación en el impuesto a las ganancias y su correlato en el rendimiento financiero.
- Problemas con la TIR, los proyectos con vidas y tamaños diferentes. Costo anual equivalente (CAE). La aplicación de la tasa de descuento a mitad de períodos.

Ejercicios y ejemplos con Excel.

## Modulo 3: Decisiones de financiamiento

- Sistemas de amortización de deuda. Cuadros de evolución de amortización de préstamos por Sistema Francés y Alemán. Cuota capital, interés y total PAGO.PRINC.ENTRE y PAGOINT. Casos de análisis de préstamos y su evolución temporal con acumulación de capital (principal) pagado. Número de períodos NPER.
- Costo de las deudas. Gastos administrativos, seguros e impuestos. La aplicación en las tarjetas de crédito, análisis de préstamos hipotecarios, leasing. Costo Financiero Total (CFT).
- Renegociación de deudas. Costos.
- Cálculo del Costo de Capital Promedio Ponderado (CCPP) a partir de balances. Graficación.
- Estructura de capital, apalancamiento financiero, el efecto de los impuestos, contribuciones marginales, límites del endeudamiento y graficación de un modelo de optimización.
- Modelo de crecimiento autosostenido de Higgings.
- La influencia de los dividendos en el valor de la empresa. Factores que influyen en la práctica de la política de dividendos. Las relaciones entre inversiones, financiamiento y dividendos. Elementos para una política de dividendos residual. Aplicaciones prácticas en Excel.

## Modulo 4: Análisis de cartera

- ¿Qué es el riesgo?. Una introducción al concepto de riesgo financiero. El promedio, varianza, covarianza, regresión, cálculos matriciales, todos los parámetros estadísticos con las correspondientes funciones de Excel. La utilización de funciones de probabilidad. Modelos de simulación.
- El concepto de cartera: objetos y modelos de decisión. La diversificación del riesgo. Modelo de Markowitz: carteras eficientes y la optimización media - varianza. Modelo CAPM. Aplicaciones prácticas en Excel y funciones financieras.

## Modulo 5: Valuación de Bonos

- Valuación y rendimiento hasta la maduración. TIR de un bono.
- Aplicaciones prácticas en Excel y funciones financieras.

## Modulo 6: Valuación de Opciones

- El modelo de valuación de opciones Black & Scholes con Excel.
- Aplicaciones prácticas en Excel y funciones financieras.