

Los profesionales del área financiera y en general las personas que invierten su dinero, requieren herramientas fáciles de usar y que estén a su disposición permanentemente para apoyar sus procesos de toma de decisiones. Las hojas de cálculo tienen el potencial suficiente para procesar y analizar grandes cantidades de información sin mucha complejidad y están al alcance de todos.

En este sentido, el Taller de Excel® aplicado al Mercado de Capitales, tiene por objetivo preparar al participante en el manejo de la hoja de cálculo, interpretación y análisis de información utilizada en la construcción de modelos financieros en Excel®.

La versión que se utilizará será el Excel 2013, pero para todas las utilidades y funciones que se utilicen se tendrá el equivalen en otras versiones como 7, 10, 365 y 16.

* Para obtener mayor provecho del taller, se recomienda contar un conocimiento introductorio de conceptos financieros asociados a Mercado de Capitales, y un mínimo manejo de Excel®.

Expositor: Lic., Mariano Merlo - Licenciado en Economía de la UCA, Especialista en Análisis Financiero de la UB y Master en Finanzas con orientación en Mercado de Capitales del CEMA. Profesor de Financiamiento PyME y Análisis Fundamental, IAMC. Coordinador Académico del MBA mención Finanzas y Director Académico de la Especialización en Análisis Financiero, y Profesor Titular de las materias Finanzas y Valuación de Empresas de la Escuela de Posgrado en Negocios de la Universidad de Belgrano. Es también Director Académico de los cursos de posgrado de Management Financiero, Finanzas para Abogados, Finanzas Personales, Contabilidad y Finanzas para no Especialistas, Evaluación de Proyectos y Valuación de Empresas, de la misma institución.

Objetivos: Adquirir y/o repasar y profundizar el manejo de la Hoja de Cálculo Excel®, Mejorar el manejo de la herramienta, y poder entender y armar Modelos Financieros con Excel®, Realizar ejercicios prácticos utilizando Excel®, adquiriendo destreza en el diseño de modelos financieros.

Metodología:

El Taller se divide en tres módulos, el primero obligatorio y los dos siguientes independientes. En las clases el profesor presenta las herramientas directamente en la planilla de cálculo aplicando los conceptos y las fórmulas. Luego, se presentan ejercicios a resolver con el objetivo de que el participante pueda asimilar los conceptos.

Asimismo, se entregarán plantillas y modelos completos sobre los cuales se explicará su construcción y le quedarán al alumno como material del curso.

Todas las clases quedarán grabadas y disponibles como parte del contenido del aula virtual para que los alumnos puedan volver a verla las veces que sea necesario, dentro de la duración del mismo.

Programa:

Módulo I – Manejo de la Información con Excel aplicada al Mercado de Capitales

Duración: 5 clases de 2hs.

- **Repaso de conceptos clave:** Menú. Opciones Avanzadas. Iteraciones y Referencias Circulares. Complementos. Fórmulas. Links. Selecciones múltiples. Visualización. Impresión. Propiedades.
- **Funciones en Excel:** Lógicas, Texto, Búsqueda y Referencia. Funciones anidadas. Cuadro de Funciones.
- **Bases de Datos y Manejo de la Información:** obtener series económicas y financieras. Importar archivos externos con texto en Columna. Calcular rentabilidades logarítmicas. Calcular Riesgos. Llenar Series. Ordenar. Filtrar. Tablas dinámicas. Subtotales automáticos. Ir a Especial. Validar. Agrupar. Consolidar. Ir a Especial.
- **Complemento Análisis de Datos:** Complemento Análisis de Datos. Estadística Descriptiva. Matriz de Correlación. Matriz de Covarianza. Números aleatorios. Frecuencias e Histogramas. Regresión Lineal. Otros análisis estadísticos. Ejemplos aplicados a acciones.
- **Complemento Solver:** Resolución de problemas de Optimización con el complemento Solver. Programación Lineal y Cuadrática: Minimización de Costos y Maximización de Beneficios. Sistemas de Ecuaciones e Inecuaciones. Casos Aplicados.
- **Ejemplos aplicados a cotizaciones de acciones.**

Módulo II – Análisis de Renta Variable

Duración: 5 clases de 2hs.

- **Análisis de Acciones:** Balances. Indicadores Financieros. Razones Financieras. Múltiplos (P/U, Valor de la Empresa/Ventas, Valor de la Empresa/EBITDA, PEG, Rendimiento de los Dividendos, Rendimiento de la Acción). Gráficos de Velas.
- **Flujos de Caja y Sensibilidades:** Construcción de modelos a partir de drivers del negocio. Flujos de Caja y Sensibilidades. Valor Terminal. Valor intrínseco.
- **Funciones Financieras:** TIR y VAN Periódicas y No Periódicas. TIR Modificada. Tasas compuestas. Cálculo del Ku, Ke y WACC con calculadoras financieras. Casos Aplicados.
- **Herramientas y Complementos para Análisis Y SI:** Construcción de Escenarios y simulaciones con el comando Tabla y Administrador de Escenarios. Auditoría de Fórmulas. Opciones de Cálculo. Iteraciones. Circularidad. Tablero de Indicadores con Objetivos y Semáforos con Formato Condicional. Casos Aplicados al análisis de sensibilidad.
- **Complemento Solver aplicado a Construcción de carteras de inversión:** Preparar información. Cálculo de Correlaciones, Covarianzas, Rentabilidades y Riesgo. Operaciones con Matrices. Diseño y Optimización de Carteras utilizando SOLVER.
- **Ejemplos aplicados a análisis de acciones.**

Módulo III – Análisis de Renta Fija y Derivados Financieros

Duración: 5 clases de 2hs.

- **Funciones Financieras aplicadas a Renta Fija:** cálculo de costos, descuentos y rentabilidades de documentos y cheques de pago diferido.
- **Análisis de Bonos:** Principales indicadores. Construcción del Flujo del Bono. VN. Precio. Yield. Duración. Convexity. Bono Cupón Cero. Bonos Periódicos. Bonos No Periódicos. Roll Over de LEBACS o Letes. Tasas Reales. Rentabilidad comparada vs. dólar e inflación.
- **Futuros y Opciones:** elementos básicos. Gráficos de Estrategias. Letras Griegas. Black & Scholes.
- **Costos Asociados:** impacto de las comisiones en la rentabilidad. Flujo de Costos del lanzamiento de instrumentos financieros.
- **Ejemplos aplicados a Bonos, CPD, Futuros y Opciones.**

Requerimientos Técnicos: de la PC del participante:

- Computadora: Procesador tipo Intel Pentium 1 GHz o superior con 1 GB de RAM (2 GB RAM recomendado). Por lo menos 1 GB de espacio libre en disco.
- Sistemas Operativos: Mac OS X 10.11 o superior, Windows 7, Windows 8, Windows 10, Linux 32 bits (validada contra Ubuntu desktop v 14 LTS).
- Navegadores Web: Internet Explorer 11, Firefox 46, Google Chrome 50, Safari 9.1. En todo caso debe contarse con Adobe Flash Player en versiones 20 o superior.
- Resoluciones de pantalla óptimas: 1280x800 - 1280x1024 - 1366x768
- Para tomar las clases desde tablets o celulares: Los usuarios deberán descargar la aplicación Wormhole Campus desde dispositivos Android (v. 2.3 o superior) o iOS v. 6 o superior (iPhone e iPad).
- Conexión a Internet de Banda Ancha. No deben mediar filtros, "firewalls" o "proxies" que puedan interferir con la comunicación a los puertos 80, 443 y 1935 del protocolo TCP.

FECHAS

MÓDULO 1: 29 de junio; 1, 3, 6 y 8 de julio | lunes, miércoles y viernes

MÓDULO 2: 4, 6, 11, 13 y 18 de agosto | martes y jueves

MÓDULO 3: 21, 25 y 27 de agosto y 1 y 3 de septiembre | martes y jueves

ARANCEL: 1 pago de \$ 20.000.- IVA incluido ó 2 pagos de \$ 11.000.- c/u IVA incluido

FORMA DE PAGO: Transferencia bancaria.

IMPORTANTE: El cronograma puede ser modificado por razones de fuerza mayor. En dicho caso, se avisará con la mayor antelación posible. Las clases podrán ser visualizadas en cualquier momento dentro del rango de fechas estipuladas.

PREINSCRIPCIÓN: www.iamc.com.ar