

No.	VARIABLES	DESCRIPCIÓN DE LA VARIABLE
1	NOMBRE DEL POSTGRADO	Especialización en Finanzas y Mercado de Capitales
2	TÍTULO DEL PROYECTO	Modelo de proyección de los estados financieros de FINDETER
3	AUTOR(es)	Barbosa Castro Oscar Leandro, Serrano Ariza Juan Felipe y Rios Silva Fabian Alejandro
4	AÑO Y MES	2014 enero
5	NOMBRE DEL ASESOR(a)	Moreno Alemay Pablo Enrique
6	DESCRIPCIÓN O ABSTRACT	<p>Este trabajo busca desarrollar un modelo de proyección de los estados financieros para un intervalo de 10 años (Balance general, Estado de resultados y Flujo de caja), que permita observar el desempeño futuro de FINDETER ante variaciones en las principales variables que determinan el funcionamiento del negocio y la sensibilidad de las mismas a pequeños cambios que se efectúen a partir de los posibles escenarios que se planteen para la organización, permitiendo así una mejor planeación financiera futura que traiga mejores resultados para la entidad.</p> <p>This work seeks to develop a forecasting model of the financial statements for an interval of 10 years (Balance Sheet, Income Statement and Cash Flow), to predict the future performance of FINDETER in front of changes in key variables that determine how the Business works and the sensitivity of these key variables when small changes appear from different possible scenarios that arise in the organization. This tool allows better future financial planning to bring better results to the organization.</p>
7	PALABRAS CLAVES	Modelo de proyecciones financieras, cartera de credito, CDT'S y deuda multilateras.
8	SECTOR ECONÓMICO AL QUE PERTENECE EL PROYECTO	Sector financiero
9	TIPO DE ESTUDIO	Trabajo aplicado
10	OBJETIVO GENERAL	Elaborar un nuevo modelo de proyección de Estados Financieros de FINDETER, adaptándolo a los cambios estructurales que se han dado al interior de la entidad en los últimos años, para así hacer de esta herramienta una más exacta, que permita planificar y tomar decisiones de manera más acertada dentro de la organización.
11	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	<ol style="list-style-type: none"> 1. Elaborar un módulo dentro del nuevo modelo que permita incluir los productos no financieros en los que está involucrada la Entidad. 2. Estructurar el consolidado de la proyección de los Estados Financieros básicos de FINDETER, específicamente, el Balance General, el Estado de Resultados y el Flujo de Efectivo, para una ventana de tiempo de 10 años. 3. Incorporar un módulo que permita contemplar para el futuro nuevos productos financieros. 4. Realizar un módulo en el que se proyecte el flujo de caja de los créditos contratados con diferentes bancos multilaterales.

No.	VARIABLES	DESCRIPCIÓN DE LA VARIABLE
12	RESUMEN GENERAL	<p>El análisis de los estados financieros le permite a la organización evaluar la posición financiera, pasada y presente brindándole bases a los analistas para realizar un diagnóstico más específico. Por tanto para realizar una mejor planeación financiera es necesario implementar un modelo de proyección de estados financieros que permita tomar mejores decisiones para el futuro.</p> <p>En este trabajo, el modelo a desarrollar será el de proyección de estados financieros (Balance general, Estado de resultados y Flujo de caja), entendiéndose éste como aquel que permite predecir el desempeño futuro de la empresa frente a variaciones en las principales variables que determinan el funcionamiento del negocio y la sensibilidad de las distintas variables a pequeños cambios que se efectúen a partir de los posibles escenarios que se planteen para la organización.</p> <p>El modelo desarrollado está compuesto por 16 módulos que realizan las proyecciones de las distintas variables a partir de unos datos de entrada que corresponden a los últimos estados financieros disponibles de la entidad y a las variables macroeconómicas que serán tomadas del marco fiscal de mediano plazo del gobierno nacional.</p>
13	CONCLUSIONES.	<p>El modelo desarrollado incorpora los cambios estructurales que ha sufrido la entidad en los últimos años con respecto a los productos que esta ofrece y el cambio en la composición de su principal activo que es la cartera de créditos. Adicionalmente se cuenta con una proyección para una ventana de tiempo mayor (10 años) lo que permite responder a la información demandada por otras entidades estatales.</p> <p>Además de lo anterior, el modelo permite realizar proyecciones sobre variables específicas a partir de sus módulos, facilitando la entrega de información sobre temas concretos al interior de la entidad.</p> <p>Estas incorporaciones en el modelo desarrollado permiten contar no solo con los estados financieros básicos consolidados sino también con una herramienta más exacta y acertada para la toma de decisiones dentro de la organización.</p> <p>Si bien el modelo recoge los cambios que ha sufrido la entidad en los últimos años es necesario tener en cuenta que en Colombia se está dando un proceso de implementación de las normas internacionales contables por lo que para trabajos futuros el modelo podría mejorarse buscando su adecuación a esta nueva normatividad.</p>
14	FUENTES BIBLIOGRÁFICAS	<p>Fernández, A. I. (1986). El diagnóstico financiero de la empresa. Nuevas tendencias en el análisis. Revista española de financiación y contabilidad, 16 (49). 113-32.</p> <p>Financiera de Desarrollo Territorial (2013). Plan estratégico 2012-2014. Recuperado de http://www.findeter.gov.co/documentos.php?id=116</p> <p>Fitch Ratings (2013). Informe Integral Financiera de Desarrollo Territorial. Recuperado de http://www.findeter.gov.co/ciudades/documentos.php?id=200235</p> <p>León, O. (2009). Administración Financiera, Fundamentos y Aplicaciones. Cali: Oscar León García.</p> <p>Ortiz, H. (2009). Flujo de Caja y Proyecciones Financieras con Análisis de Riesgo. Bogotá: Universidad Externado de Colombia.</p> <p>Vélez, I. (2004). Guía para la proyección de estados financieros y valoración financiera de un plan de negocios. Recuperado de http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=557868</p> <p>Vélez, I., & Hurtado, D. L. (2010). Errores frecuentes en la proyección de estados financieros y soluciones. Recuperado de http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1228562</p> <p>Viegas, J. C., Rial, L. N. & Gajst, I. (2000). La información prospectiva: proyecciones o pronósticos. Contabilidad y auditoría, 6 (12). 50-74.</p>