

Oracle® Fusion Cloud EPM

Trabajar con Strategic Modeling en Smart View



F28121-13



Oracle Fusion Cloud EPM Trabajar con Strategic Modeling en Smart View,

F28121-13

Copyright © 2017, 2023, Oracle y/o sus filiales.

Autor principal: EPM Information Development Team

This software and related documentation are provided under a license agreement containing restrictions on use and disclosure and are protected by intellectual property laws. Except as expressly permitted in your license agreement or allowed by law, you may not use, copy, reproduce, translate, broadcast, modify, license, transmit, distribute, exhibit, perform, publish, or display any part, in any form, or by any means. Reverse engineering, disassembly, or decompilation of this software, unless required by law for interoperability, is prohibited.

The information contained herein is subject to change without notice and is not warranted to be error-free. If you find any errors, please report them to us in writing.

If this is software, software documentation, data (as defined in the Federal Acquisition Regulation), or related documentation that is delivered to the U.S. Government or anyone licensing it on behalf of the U.S. Government, then the following notice is applicable:

U.S. GOVERNMENT END USERS: Oracle programs (including any operating system, integrated software, any programs embedded, installed, or activated on delivered hardware, and modifications of such programs) and Oracle computer documentation or other Oracle data delivered to or accessed by U.S. Government end users are "commercial computer software," "commercial computer software documentation," or "limited rights data" pursuant to the applicable Federal Acquisition Regulation and agency-specific supplemental regulations. As such, the use, reproduction, duplication, release, display, disclosure, modification, preparation of derivative works, and/or adaptation of i) Oracle programs (including any operating system, integrated software, any programs embedded, installed, or activated on delivered hardware, and modifications of such programs), ii) Oracle computer documentation and/or iii) other Oracle data, is subject to the rights and limitations specified in the license contained in the applicable contract. The terms governing the U.S. Government's use of Oracle cloud services are defined by the applicable contract for such services. No other rights are granted to the U.S. Government.

This software or hardware is developed for general use in a variety of information management applications. It is not developed or intended for use in any inherently dangerous applications, including applications that may create a risk of personal injury. If you use this software or hardware in dangerous applications, then you shall be responsible to take all appropriate fail-safe, backup, redundancy, and other measures to ensure its safe use. Oracle Corporation and its affiliates disclaim any liability for any damages caused by use of this software or hardware in dangerous applications.

Oracle®, Java, and MySQL are registered trademarks of Oracle and/or its affiliates. Other names may be trademarks of their respective owners.

Intel and Intel Inside are trademarks or registered trademarks of Intel Corporation. All SPARC trademarks are used under license and are trademarks or registered trademarks of SPARC International, Inc. AMD, Epyc, and the AMD logo are trademarks or registered trademarks of Advanced Micro Devices. UNIX is a registered trademark of The Open Group.

This software or hardware and documentation may provide access to or information about content, products, and services from third parties. Oracle Corporation and its affiliates are not responsible for and expressly disclaim all warranties of any kind with respect to third-party content, products, and services unless otherwise set forth in an applicable agreement between you and Oracle. Oracle Corporation and its affiliates will not be responsible for any loss, costs, or damages incurred due to your access to or use of third-party content, products, or services, except as set forth in an applicable agreement between you and Oracle.

Tabla de contenidos

Accesibilidad a la documentación

Comentarios sobre la documentación

1 Acerca de Strategic Modeling

Descripción general	1-1
Acerca de la creación de modelos financieros	1-2
Instalación y acceso a Strategic Modeling	1-2
Requisitos previos	1-2
Instalación de la extensión de Smart View y Strategic Modeling para Smart View	1-3
Configuración de una conexión de Strategic Modeling	1-3
Creación de una conexión mediante Conexiones compartidas	1-4
Acceso a Strategic Modeling	1-5
Conceptos básicos de Strategic Modeling	1-5
Banda y menús de Strategic Modeling	1-5
Gestión de la información de resumen acerca del modelo actual	1-9
Establecimiento de preferencias	1-9

2 Creación y gestión de modelos

Acerca de los modelos y las plantillas	2-1
Apertura de un modelo	2-1
Creación de un modelo	2-2
Definición de la duración del modelo	2-2
Especificación de los periodos de tiempo más pequeños	2-2
Creación de periodos de tiempo mensuales	2-3
Tratamiento de días adicionales en un año formado por semanas	2-3
Especificación del número de meses en un año	2-4
Especificación del final de un año fiscal de 12 o 13 meses	2-4
Establecimiento del fin del año fiscal	2-5
Asignación de semanas a los meses	2-5

Asignación de meses a los trimestres	2-6
Opciones de periodos de tiempo ampliados	2-6
Adición de periodos finales	2-6
Trabajar con plantillas	2-7
Personalización y carga de una plantilla para utilizarla en la web	2-8
Creación de un modelo mediante la copia de otro modelo	2-9
Cierre de modelos abiertos	2-9
Desplazamiento de un modelo	2-10
Supresión de un modelo	2-10
Conversión de modelos e informes de Strategic Finance a Strategic Modeling	2-11

3 Trabajar con cuentas financieras

Acerca de cuentas financieras	3-1
Estructura	3-1
Introducción de datos en las cuentas	3-4
Trabajar con subcuentas	3-7
Adición de una nueva subcuenta hermana	3-9
Supresión de subcuentas	3-9
Clasificación de subcuentas	3-10
Cambio de nombre de cuentas relacionadas	3-10
Dependencias de cuentas	3-11
Uso de cuentas definidas por el usuario	3-12
Creación y visualización de grupos de cuentas	3-18
Vistas de datos	3-20

4 Previsión

Acerca de los métodos de previsión	4-1
------------------------------------	-----

5 Uso de periodos de tiempo

Acerca de los periodos de tiempo	5-1
Establecimiento de los periodos de tiempo	5-1
Creación y distribución de periodos finales y acumulado	5-5
Administración de periodos de negocio	5-5
Cambio del fin de año fiscal	5-6

6 Uso de opciones de financiación

Acerca de las opciones de financiación	6-1
Cuentas de opciones financiación	6-3

	Uso de métodos de financiación	6-3
	Tipos de cuentas de deuda	6-6
	Tipos de cuentas de activo	6-8
	Estrategias de opciones de financiación	6-8
7	Uso de opciones de impuestos y valoración	
	Acerca de las opciones de impuestos y valoración	7-1
	Creación de cuentas de valoración	7-4
	Teoría de valoración	7-11
8	Uso de hojas de trabajo	
	Acerca de las hojas de trabajo	8-1
	Uso de hojas de trabajo	8-1
	Vinculación a hojas de trabajo de cuentas	8-3
9	Uso de dimensiones	
	Acerca de las dimensiones	9-1
	Visualización de cuentas de dimensiones	9-3
10	Uso del programador de deudas y la calculadora de valores	
	Acerca del programador de deudas y de las calculadoras de valores	10-1
	Uso del programador de deudas	10-1
	Consideraciones sobre el programador de deudas	10-13
	Cálculos de intereses devengados y de intereses del programador de deudas	10-15
	Acerca del programador de depreciación	10-17
	Uso de los programas de depreciación	10-17
11	Acumulación de modelos financieros	
	Acerca de las acumulaciones de escenarios	11-1
	Descripción general de caso de negocio	11-5
	Ejecución de varias acumulaciones de escenarios de casos de negocio	11-5
	Configuración de acumulaciones de escenarios de servidores	11-5
	Trabajar con casos de negocio en acumulaciones de escenarios	11-6
	Trabajar acumulaciones de escenarios	11-7
	Administración de datos	11-11
	Opciones de financiación de acumulaciones de escenarios	11-21

12 Conversión de monedas

Acerca del conversor de moneda	12-1
Adición de códigos de moneda	12-6
Asignaciones predeterminadas del conversor de moneda	12-6
Cálculo del conversor de moneda y proceso de ajuste	12-7
Informes del conversor de moneda	12-13

13 Realización de análisis avanzados Análisis

Acerca de Análisis condicional Análisis	13-1
Uso de escenarios	13-1
Uso de Análisis de sensibilidad	13-5
Uso de Búsqueda de objetivos	13-10

14 Uso de informes predeterminados y de estilo libre

Acerca de los informes	14-1
Revisión de informes	14-1
Personalización de informes	14-6
Uso de informes de estilo libre	14-6
Creación de informes de estilo libre	14-6
Vinculación de datos a informes de estilo libre mediante la asignación de atributos de celda	14-7
Creación de gráficos	14-10
Uso del administrador de alias	14-10
Creación de alias	14-11

15 Trabajar con gráficos

Creación de gráficos a partir de informes de estilo libre	15-1
---	------

16 Uso de fórmulas de formato libre

Descripción general	16-1
Creación de fórmulas	16-3
Funciones utilizadas en fórmulas	16-5

17 Formato

Trabajo con filas y columnas	17-1
------------------------------	------

A Tipos de datos de previsión

Accesibilidad a la documentación

Para obtener información acerca del compromiso de Oracle con la accesibilidad, visite el sitio web del Programa de Accesibilidad de Oracle en <http://www.oracle.com/pls/topic/lookup?ctx=acc&id=docacc>.

Acceso a Oracle Support

Los clientes de Oracle que hayan adquirido soporte disponen de acceso a soporte electrónico a través de My Oracle Support. Para obtener información, visite <http://www.oracle.com/pls/topic/lookup?ctx=acc&id=info> o <http://www.oracle.com/pls/topic/lookup?ctx=acc&id=trs> si tiene problemas de audición.

Comentarios sobre la documentación

Para hacernos llegar sus comentarios sobre esta documentación, haga clic en el botón Comentarios en la parte inferior de la página de cualquier tema de Oracle Help Center. También puede enviar un correo electrónico a epmdoc_ww@oracle.com.

1

Acerca de Strategic Modeling

En esta sección se describe la creación de modelos financieros.

Descripción general

Strategic Modeling integra y acumula modelos de previsión financiera entre grupos corporativos con relaciones de planificación corporativa, de desarrollo de negocio, de tesorería y de inversión. Esto incluye interacción entre grupos corporativos, unidades de negocio y la oficina corporativa. El resultado es un sistema de comunicación dentro de la empresa mejor y más coherente. Strategic Modeling reduce el tiempo y los costes asociados a la planificación, al tiempo que garantiza un análisis preciso. Se trata de un sistema ideal para realizar análisis de adquisiciones y fusiones, planificaciones estratégicas, análisis de equidad, suscripciones de acuerdos y análisis de carteras.

La funcionalidad Strategic Modeling se proporciona a usuarios con licencia de la opción Oracle Financial Statement Planning para Planning u Oracle Financial Statement Planning ofrecido como parte de Planning Modules.

Strategic Modeling permite centralizar los datos financieros a través de las siguientes herramientas y funciones de gestión global de datos en la empresa:

- [Acumulaciones de escenarios](#)
- [Análisis de sensibilidad](#)

Acumulaciones de escenarios

Use las acumulaciones de escenarios para combinar modelos que representen a distintas unidades de negocio en un modelo. Esta herramienta permite llevar a cabo las siguientes tareas:

Consulte [Acumulación de modelos financieros](#).

- Acumular información de archivo básica, métodos, escenarios y periodos de tiempo.
- Controlar la información de acumulación de escenarios y los detalles de las subcuentas.

Análisis de sensibilidad

Los análisis de sensibilidad determinan el efecto que tendrán en los resultados los cambios que se hagan en las variables clave.

Consulte [Realización de análisis avanzados Análisis](#).

Definiciones de cuenta de Strategic Modeling

Para obtener más información sobre los detalles de la cuenta de Strategic Modeling, consulte [Definiciones de cuenta de Strategic Modeling](#).

Acerca de la creación de modelos financieros

Realice las siguientes tareas para crear e ir cambiando los modelos financieros:

- En Oracle Smart View for Office, establezca una conexión a una instancia de servicio que aloje Strategic Modeling.
- Usuarios existentes: seleccione la plantilla de modelos existente.
- Cree un archivo de plantilla y de modelo (entidad), y defina la duración del modelo sirviéndose de lo siguiente:
- Defina el control de acceso a otros modelos y otros elementos como dimensiones, escenarios e informes.
- Cree cuentas o utilice las cuentas que se proporcionan e introduzca los datos. Consulte [Trabajar con cuentas financieras](#).
- Projete los resultados financieros utilizando para ello el método de previsión proporcionado (por ejemplo, la tasa de crecimiento) o uno personalizado. Consulte [Previsión](#).
- Defina las opciones de captación de costos y de pagos de deudas. Consulte [Uso de opciones de financiación](#).
- Defina las opciones de impuestos y valoración como valor de accionista, descuento de dividendos y ganancia económica. Consulte [Uso de opciones de impuestos y valoración](#).
- Convierta las monedas internacionales. Consulte [Conversión de monedas](#)
- Inserte datos desde Microsoft Excel en su modelo utilizando para ello hojas de trabajo. Consulte [Uso de hojas de trabajo](#)
- Junte los diferentes modelos. Consulte [Acumulación de modelos financieros](#).
- Analice los modelos financieros utilizando distintos escenarios y objetivos. Consulte [Realización de análisis avanzados Análisis](#).
- Utilice gráficos e informes para representar los datos financieros en distintos formatos. Consulte [Uso de informes predeterminados y de estilo libre](#) y [Trabajar con gráficos](#).

Instalación y acceso a Strategic Modeling

- [Requisitos previos](#)
- [Instalación de la extensión de Smart View y Strategic Modeling para Smart View](#)
- [Configuración de una conexión a Strategic Modeling](#)
- [Acceso a Strategic Modeling](#)

Requisitos previos

Para conocer los requisitos de la plataforma de Smart View, consulte la versión 11.1.2.x de la [Matriz de certificación de Oracle Enterprise Performance Management System](#), que está publicada en la página de configuraciones del sistema compatibles de Oracle Fusion Middleware en Oracle Technology Network (OTN).

- Versión 11.1.2.5.620 o posterior.
La versión más reciente de Oracle Smart View for Office en el [Separador Descargas en Oracle Technology Network](#) siempre dispone de certificación.
- Extensión de Strategic Modeling para Smart View
- Microsoft Office 2010, 2013 o 2016
- .NET Framework 4.5

Instalación de la extensión de Smart View y Strategic Modeling para Smart View

Para instalar la extensión de Oracle Smart View for Office y Strategic Modeling para Smart View:

1. Desde la computadora de Windows en la que desea instalar la extensión de Smart View y Strategic Modeling para Smart View, acceda a una instancia de servicio.
2. En la página de inicio, haga clic en su nombre de usuario en la esquina superior derecha de la pantalla para acceder a **Configuración y acciones**.
3. Haga clic en **Descargas**.
4. Haga clic en **Descargar** en Smart View for Office y guarde el instalador (`SmartView.exe`) en una ubicación adecuada.
5. Haga clic en **Descargar** en la extensión de Strategic Modeling para Smart View y guarde el instalador `StrategicModeling.exe` en una ubicación adecuada de una computadora cliente.
6. Ejecute `SmartView.exe`. Siga las peticiones de datos en pantalla para completar la instalación y haga clic en **Finalizar** cuando termine la instalación.
7. Ejecute `StrategicModeling.exe`. Siga las peticiones de datos en pantalla para completar la instalación y haga clic en **Finalizar** cuando termine la instalación.

Solución de problemas

Para obtener ayuda con la solución de problemas de extensión de Strategic Modeling Smart View, consulte Corrección de problemas de Strategic Modeling en la *Guía de operaciones de Oracle Enterprise Performance Management Cloud*.

Configuración de una conexión de Strategic Modeling

Después de instalar la extensión de Oracle Smart View for Office y Strategic Modeling, configure una conexión privada en una instancia de servicio.

Para obtener más información, consulte Creación de conexiones privadas en *Trabajar con Oracle Smart View for Office 21.200*.

Para configurar una conexión de Strategic Modeling en Smart View:

1. Inicie Microsoft Excel.
2. Haga clic en **Smart View** y, a continuación, en **Panel**.
3. En **Inicio de Smart View**, haga clic en **Conexiones privadas** y, a continuación, seleccione **Crear nueva conexión**.

4. Seleccione **Proveedor de Strategic Planning** como nuevo tipo de proveedor de conexiones.
5. En **Agregar conexión - URL**, introduzca una URL similar a la siguiente:
Strategic Modeling: `http(s)://serviceURL/HyperionPlanning/SmartView`
Por ejemplo, `http(s)://test-cloud-pln.pbcs.us1.oraclecloud.com/HyperionPlanning/SmartView`
6. Haga clic en **Siguiente**.
7. Inicie sesión en la instancia de servicio.
 - a. En **Introducir dominio de identidades**, introduzca el dominio de identidad y, a continuación, haga el clic en **Ir**.
 - b. Introduzca el nombre de usuario y la contraseña y, a continuación, haga clic en **Conectar**.
8. En **Agregar conexión: Aplicación/cubo**, expanda **Servidores** y, a continuación, seleccione una aplicación o cubo.
9. En **Agregar conexión: Nombre/descripción**, introduzca un nombre y una descripción de la conexión y, a continuación, haga clic en **Finalizar**.
10. Seleccione la aplicación que desea para la conexión y, a continuación, haga clic en **Finalizar**.
11. En **URL de conexiones compartidas**, introduzca la URL de servicio; por ejemplo:

`https://test-cloud-pln.pbcs.us1.oraclecloud.com/workspace/SmartViewProviders`

 **Nota:**

También puede configurar una conexión privada mediante una URL de servicio como la siguiente:

`https://test-cloud-pln.pbcs.us1.oraclecloud.com/HyperionPlanning/SmartView`

12. Haga clic en **Aceptar**.

Solución de problemas

Para obtener ayuda con la solución de problemas de conexión de Strategic Modeling Smart View, consulte Corrección de problemas de conexión de Strategic Modeling de Smart View en la *Guía de operaciones de Oracle Enterprise Performance Management Cloud*.

Creación de una conexión mediante Conexiones compartidas

Puede crear una conexión mediante Conexiones compartidas, si conoce la URL.

1. Para establecer la URL de conexión compartida: En **Smart View**, seleccione **Opciones** y, a continuación, seleccione el separador **Avanzados** y **URL de**

conexiones compartidas: `http://<serviceURL>/workspace/SmartViewProviders`

Por ejemplo: `http://myserver:9000/workspace/SmartViewProviders`

2. En la banda de Oracle Smart View for Office, seleccione **Panel**
3. En el panel de Smart View, seleccione la flecha que se encuentra junto al botón **Inicio** y, a continuación, seleccione **Conexiones compartidas**.
4. Proporcione los detalles de autenticación de usuario y, a continuación, en la lista desplegable Conexiones compartidas, seleccione el proveedor de conexiones de **EPM Cloud**.
5. Expanda el nodo de instancia del servicio de Strategic Modeling.
6. Expanda la instancia de la aplicación Strategic Modeling que desee agregar a la conexión y haga clic en **Aceptar**.

Acceso a Strategic Modeling

Utilice este procedimiento para acceder a Strategic Modeling a través de Oracle Smart View for Office mediante una conexión privada existente.

Al acceder a Strategic Modeling, se muestra la pantalla de inicio de sesión. Debe introducir las credenciales para una instancia de servicio y un dominio de identidad a fin de acceder a Smart View.

Para acceder a Strategic Modeling:

1. Inicie Microsoft Excel.
2. Seleccione **Smart View** y luego **Panel**.
3. En **Inicio de Smart View**, haga clic en **Conexiones privadas**.
4. En la lista desplegable, seleccione una conexión privada que haya creado previamente.
5. Haga clic en ➔.
6. Inicie sesión en la instancia de servicio.
 - a. En **Introducir dominio de identidades**, introduzca el dominio de identidad y, a continuación, haga el clic en **Ir**.
 - b. Introduzca el nombre de usuario y la contraseña y, a continuación, haga clic en **Conectar**.

Conceptos básicos de Strategic Modeling

- [Banda y menús de Strategic Modeling](#)
- [Gestión de la información de resumen acerca del modelo actual](#)

Banda y menús de Strategic Modeling

Utilice la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel para trabajar con modelos y plantillas. En la siguiente tabla se describen los iconos y las opciones disponibles en la banda de Strategic Modeling.

Tabla 1-1 Opciones y grupos de menú

Etiqueta de agrupación	Iconos	Descripción
Iniciar	Hoja de trabajo	Una hoja de cálculo es una tabla que se utiliza para almacenar varios tipos de datos. Los datos se organizan en filas y columnas para facilitar el almacenamiento, la organización y el análisis. Puede abrir, cerrar, agregar o suprimir hojas de trabajo, así como copiar el vínculo de hoja de trabajo.
	Abrir	Le permite abrir los archivos de Strategic Modeling como extensión *.alc.
	Nuevo	Le permite abrir un nuevo archivo de modelo como extensión *.alt.
	Preferencias de usuario	Permite revisar o cambiar los detalles de las preferencias de usuario.
Modelo	Resumen	Información de resumen le permite especificar información básica acerca de los archivos, como autor, compañía, código SIC, moneda y datos de suposiciones globales, que se utilizan en los informes mostrados.
	Guardar como	Guardar como le permite guardar archivos de Strategic Modeling como extensión *.alc.
	Guardar	Le permite guardar los archivos de Strategic Modeling como extensión *.alc.
	Cerrar	Permite almacenar la información del modelo en el servicio para desbloquear el modelo. Al proteger el modelo, el servicio libera los bloqueos y el modelo pasa a estar disponible para el resto de usuarios.
	Información de la cuenta	Permite ver la información de la cuenta necesaria.
Editar	Vistas de datos	Las vistas de datos filtran y manipulan la cantidad de datos que se muestran en la hoja de cálculo de Strategic Modeling.
	Pegar enlace de hoja de trabajo	Puede utilizar las siguientes opciones: Pegar , Pegado especial y Pegar enlace de hoja de trabajo (que crea un enlace entre la hoja de trabajo existente y la hoja de trabajo de destino, donde se pega).

Tabla 1-1 (Continuación) Opciones y grupos de menú

Etiqueta de agrupación	Iconos	Descripción
Cuenta	Previsión de cuenta	Permite ver los métodos de previsión proporcionados para proyectar valores de cuentas en periodos de previsión.
	Dimensión	Las dimensiones constituyen una manera concisa e intuitiva de organizar datos. Cada dimensión corresponde a un atributo que contiene miembros que representan variaciones de datos. Puede utilizar las siguientes opciones: Mantenimiento y Asignar dimensiones.
	Subcuentas	Le permite ver y cambiar los detalles de las subcuentas y de la cuenta principal en la hoja de cálculo de cuentas. Las subcuentas heredan atributos de las cuentas principales en los periodos históricos y de previsión.
	Cuentas definidas por el usuario	La opción Cuentas definidas por el usuario se suele utilizar para elementos no de moneda como, por ejemplo, tasas de inflación y relaciones precio/calidad.
	Grupos de cuentas	Permite administrar cuentas de forma masiva. Por ejemplo, puede crear un grupo que contenga todas las cuentas de estados de ingresos con entrada de datos.
	Estado de entrada de cuenta	Permite cambiar el estado de entrada de las cuentas. Desactive las cuentas, que no se utilicen.
	Cambiar nombre de cuentas relacionadas	Permite editar y cambiar el nombre de la descripción de cuentas.
	Uso	Permite identificar las cuentas que dependen de otras cuentas.
	Buscar cuentas	Permite buscar determinados números de cuenta.
Análisis	Búsqueda de objetivos	Permite identificar un valor objetivo para una cuenta. Strategic Modeling calcula los cambios en otra cuenta para alcanzar ese objetivo. Esto elimina la manipulación de cuentas manual.
	Programador de depreciación	Permite depreciar activos de capital con el transcurso del tiempo en fórmulas.

Tabla 1-1 (Continuación) Opciones y grupos de menú

Etiqueta de agrupación	Iconos	Descripción
Datos	Administrador de escenarios	Permite crear variaciones, o escenarios, de un modelo, con cuentas específicas para dicho escenario.
	Análisis de sensibilidad	Permite cambiar valores en algunas cuentas para evaluar los efectos en las métricas clave.
	Tiempo	Permite combinar periodos de años, semanas, meses, trimestres y semestres para datos históricos y de previsión.
	Pista de auditoría	Permite aumentar detalle desde la línea de cuenta o la línea de salida en la hoja de cálculo de Strategic Modeling para ver cómo se calcula el valor.
	Financiación	Opciones de captación de costos permite pagar cuentas de deuda con efectivo de cuentas de excedente.
	Calcular	La opción Calcular permite guardar datos en la base de datos y recalcular los valores de entrada para todos los escenarios. Puede utilizar las siguientes opciones: Calcular y Calcular todo.
	Enviar datos	Permite volver a guardar los datos en el proveedor de Strategic Modeling.
	Valoración de impuestos	Permite configurar e introducir datos para los cálculos de devolución de impuestos y el uso de tres métodos de valoración de Strategic Modeling.
	Programador de deudas	Permite recuperar y administrar el flujo de efectivo ligado a las inversiones en deudas, como amortización de deudas, pagos, interés y tipos de interés.
Informes	Conversor de moneda	Conversor de moneda expresa datos en monedas internacionales al crear modelos financieros multinacionales.
	Informes de estilo libre	Permite personalizar los informes. Puede crear informes personalizados para satisfacer otras necesidades.
	Lista de informes	Permite ver la lista de informes disponibles.

Tabla 1-1 (Continuación) Opciones y grupos de menú

Etiqueta de agrupación	Iconos	Descripción
	Insertar	Permite insertar las siguientes opciones: Cuenta , Fila de texto , Columna de texto y Hoja en la hoja de cálculo.

Gestión de la información de resumen acerca del modelo actual

Normalmente, la información sobre un modelo se establece al crearla mediante una plantilla de modelo.

Para gestionar la información de resumen:

1. En la banda de Strategic Modeling, haga clic en **Información**.
2. Asegúrese de que la información del modelo o la plantilla se muestran correctamente, de lo contrario, realice los cambios deseados.

Todos los campos en la pantalla Información de resumen son muy fáciles de entender. Asegúrese de que el Código SIC (código de clasificación de empresas) y el ID de grupo (identificador del grupo que realiza el análisis, por ejemplo, *Marketing*) se han establecido correctamente.

3. Haga clic en **Aceptar**.

Establecimiento de preferencias

Puede, opcionalmente, establecer las siguientes preferencias:

- General
- Cuentas
- Informes
- Cálculo
- Suposiciones globales

Para establecer las preferencias:

1. En la banda de Strategic Modeling, haga clic en .
2. En el separador **General**, puede establecer las siguientes opciones:
 - **Limitar las opciones de nombre de moneda a la lista predeterminada** para desactivar la adición de monedas.
 - Seleccione **Mostrar fórmula en barra de estado** para visualizar las fórmulas de cuentas calculadas.
 - **Nombre** para mostrar el autor del escenario.
 - **Directorio de datos** para especificar la ruta de acceso para el almacenamiento de archivos.
 - **Directorio de plantillas** para especificar la ruta de acceso para el almacenamiento de plantillas.

3. Haga clic en el separador **Cuentas** para especificar preferencias relacionadas con la cuenta, como las siguientes:
 - **Mostrar cabeceras** muestra las cabeceras de fila y de columna al abrir un modelo.
 - **Número de decimales para visualización de entrada**: número de valores decimales que se pueden introducir. Esto no afecta al almacenamiento de datos.
 - **Número de decimales para visualización de salida**: número, entre 0 y 6, de valores decimales que se muestran en informes y gráficos. Esto no afecta al almacenamiento de datos.
4. Haga clic en el separador **Informes** para especificar las preferencias relacionadas con los informes, como las siguientes:
 - **Número máximo de informes al abrir**: Número máximo de los informes que se abren con un modelo.
 - **Mostrar cabeceras**: Permite mostrar las cabeceras de informes estándar.
 - **Caracteres por línea de nota**: introduzca un número comprendido entre 10 y 255 que sea el número máximo de caracteres que se pueden usar para notas de cuenta.
 - **Insertar subcuentas en cuenta principal**: permite incluir o excluir la ubicación de las subcuentas en informes al insertar cuentas principales.
 - **Insertar bloque dimensional**: permite incluir o excluir todo el bloque dimensional en los informes al insertar cuentas principales.
 - **Mostrar cabeceras**: Permite mostrar u ocultar las cabeceras de informes de estilo libre.
5. Haga clic en el separador **Cálculo** para especificar preferencias relacionadas con el cálculo, como las siguientes:
 - **Advertencia de supresión de flujo de fondos desequilibrado**: genera errores de "flujo de fondos desequilibrado" cuando el flujo de fondos no se equilibra en períodos históricos.
 - **Calcular automáticamente escenario seleccionado recientemente**: permite habilitar el cálculo automático de escenarios.
 - **Advertencia de funciones no aprobadas**: permite generar advertencias si las funciones anticuadas se detectan durante los cálculos.
 - **Suprimir ceros al analizar**: permite excluir celdas vacías del cálculo, análisis y funciones de pista de auditoría.
6. Haga clic en el separador **Suposiciones globales** para especificar las preferencias relacionadas con suposiciones globales, como las siguientes:
 - **Mostrar mensajes indicando que el archivo se ha actualizado con la exportación**: permite visualizar mensajes cuando se actualizan archivos con suposiciones globales.
 - **Aceptar automáticamente las actualizaciones de importación sin preguntar durante la importación**: no notifica a los usuarios cuando se aceptan los cambios de suposiciones globales.
7. Haga clic en **Aceptar**.

2

Creación y gestión de modelos

- [Acerca de los modelos y las plantillas](#)
- [Apertura de un modelo](#)
- [Creación de un modelo](#)
- [Definición de la duración del modelo](#)
- [Especificación de los periodos de tiempo más pequeños](#)
- [Creación de periodos de tiempo mensuales](#)
- [Tratamiento de días adicionales en un año formado por semanas](#)
- [Especificación del número de meses en un año](#)
- [Especificación del final de un año fiscal de 12 o 13 meses](#)
- [Establecimiento del fin del año fiscal](#)
- [Asignación de semanas a los meses](#)
- [Asignación de meses a los trimestres](#)
- [Opciones de periodos de tiempo ampliados](#)
- [Adición de periodos finales](#)
- [Trabajar con plantillas](#)
- [Personalización y carga de una plantilla para utilizarla en la web](#)
- [Creación de un modelo mediante la copia de otro modelo](#)
- [Cierre de modelos abiertos](#)
- [Desplazamiento de un modelo](#)
- [Supresión de un modelo](#)
- [Conversión de modelos e informes de Strategic Finance a Strategic Modeling](#)

Acerca de los modelos y las plantillas

Puede crear nuevos modelos (archivos `.alc`) en Strategic Modeling con plantillas (archivos `.alt`), que son marcos de modelos financieros que contienen estándares de modelado y generación de informes predefinidos. Los modelos permiten analizar y acumular unidades de negocio, así como modelar los formatos del sector.

Oracle proporciona un conjunto de plantillas estándar que puede utilizar para crear modelos.

Apertura de un modelo

Para abrir un modelo del servidor:

1. En el panel de **Smart View**, expanda **Strategic Modeling** y, a continuación, expanda **Modelos**.

2. Seleccione un modelo, haga clic con el botón derecho en dicho modelo y, a continuación, seleccione **Abrir desprotección** o **Abrir como copia**.

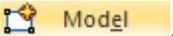
Para abrir un modelo guardado en la máquina local:

1. Haga clic en .
2. Navegue hasta el directorio donde se almacenan los modelos.
3. Haga clic en **Abrir**.

Creación de un modelo

Strategic Modeling utiliza análisis de datos de modelos y acumulaciones de escenarios. Oracle proporciona un conjunto de plantillas estándar que puede utilizar para crear modelos.

Para crear un modelo:

1. En la banda de Strategic Modeling, haga clic en  y, a continuación, seleccione .
2. En **Seleccionar modelo de plantilla**, seleccione un modelo guardado en la máquina local.
3. Haga clic en **Abrir**.

Definición de la duración del modelo

Antes de que el asistente divida las estructuras de tiempo en semanas o meses, seleccione el número de años y años históricos del modelo. Una vez termine el asistente, se generará la estructura de tiempo y se aplicará al modelo.

Para especificar la duración del modelo:

1. En **Número total de años en el modelo**, indique el número de años en el modelo, incluidos los años anteriores y los previstos.
2. En **Número de años históricos en el modelo**, indique el número de años anteriores que incluir en el modelo. Especifique un año como mínimo.
3. Haga clic en **Siguiente**.

Consulte [Especificación de los periodos de tiempo más pequeños](#).

Especificación de los periodos de tiempo más pequeños

Tras haber definido un número de años, el Asistente para configurar periodos de tiempo iniciales divide los años en meses o en semanas. Si se selecciona **Meses** o **Semanas**, se define el periodo nativo mínimo en el modelo, lo que ayuda a crear el calendario para ese modelo.

▲ Atención:

Una vez especificado, no puede cambiar el tipo de calendario que utiliza un modelo.

Para definir el periodo de tiempo más pequeño:

1. Seleccione una opción:
 - **Meses:** introduzca los datos por mes. No existen datos semanales.
 - **Semanas:** introduzca los datos por semanas. Se calculan agregados mensuales.
2. Haga clic en **Siguiente** y consulte el tema apropiado:
 - Para **Meses**, consulte [Creación de periodos de tiempo mensuales](#).
 - Para **Semanas**, consulte [Tratamiento de días adicionales en un año formado por semanas](#).

Creación de periodos de tiempo mensuales

Para crear periodos de tiempo mensuales:

1. Seleccione una opción:
 - **La duración del calendario:** utilice el número de días estándar en meses.
Por ejemplo, enero tiene 31 días. Febrero tiene 28 la mayoría de los años, y 29 en los años bisiestos. Un año tiene 365 o 366 días. Los trimestres y los semestres se calculan basándose en los meses agregados, de modo que los trimestres y los semestres no tendrán un número igual de días.
 - **Igual duración:** Los meses tendrán 30 días.
Los trimestres y los semestres que se calculen tendrán un número igual de días. Los años tendrán 360 días.
2. En **El primer año fiscal del modelo termina en**, defina el año fiscal:
 - **Mes:** indique el último mes del año fiscal.
 - **Año:** Introduzca el primer año fiscal.
3. Haga clic en **Siguiente**.
Consulte [Opciones de periodos de tiempo ampliados](#).

Tratamiento de días adicionales en un año formado por semanas

Si selecciona **Semanas**, deberá definir cómo se agregan las semanas, ya que no se dividen por igual en meses, trimestres y años.

Para gestionar días adicionales:

1. Seleccione una opción:

- **Agregar a la semana 53, según sea necesario** para agregar semanas adicionales al modelo, según sea necesario.
 - **Omitir para que todos los años tengan 52 semanas** para desechar los días adicionales. Los años del modelo tendrán 52 semanas.
Los años contienen 52 semanas o 364 días.
2. Haga clic en **Siguiente**.
Consulte [Especificación del número de meses en un año](#).

Especificación del número de meses en un año

Con los años de 52 semanas, deberá definir cómo se agregan los meses a un año.

Para seleccionar el número de meses en un año:

1. Seleccione una opción:
 - **12 meses**: Utiliza 13 semanas por trimestre. Los meses incluyen un número desigual de semanas.
 - **13 meses**: Utiliza un año de 13 meses que contienen el mismo número de semanas y el usuario especifica los trimestres que contienen meses adicionales.
2. Realice una de las siguientes tareas:
 - Haga clic en **Siguiente** y consulte [Especificación del final de un año fiscal de 12 o 13 meses](#) si ha seleccionado:
 - **Omitir para que todos los años tengan 52 semanas y 12 meses**
 - Haga clic en **Siguiente** y consulte [Especificación del final de un año fiscal de 12 o 13 meses](#) si ha seleccionado:
 - **Omitir para que todos los años tengan 52 semanas y 13 meses**
 - Haga clic en **Siguiente** y consulte [Establecimiento del fin del año fiscal](#) si ha seleccionado:
 - **Agregar a la semana 53, según sean necesario**
 - **12 meses o 13 meses**

Especificación del final de un año fiscal de 12 o 13 meses

Para establecer el final de un año de 12 meses:

1. En **El primer año fiscal del modelo termina en**, seleccione:
 - **Mes**: indique el último mes del año fiscal.
 - **Año**: indique el primer año fiscal.
2. Haga clic en **Siguiente**.
Consulte [Asignación de semanas a los meses](#).

Para establecer el final de un año de 13 meses:

1. En **El primer año fiscal del modelo termina en**, defina el periodo de tiempo que termina el año:
 - **Semana:** escriba el número de la primera semana.
 - **Año:** indique el primer año fiscal.
2. Haga clic en **Siguiente**.
Consulte [Asignación de meses a los trimestres](#).

Establecimiento del fin del año fiscal

En un año de 53 semanas, deberá definir el último día del año fiscal, y el mes y el año en el que cae ese día. Esto se utiliza para calcular el año bisiesto. Cada año tiene 364 días, pero el año que tiene la semana adicional (leap week) tiene 371 días.

Para establecer el final del año fiscal:

1. En **Día de la semana**, seleccione el día de la semana del último día del primer año fiscal.
2. Indique si el primer año fiscal termina en el último día de la semana (en un mes concreto) o en el día más próximo al final de ese mes:
 - **Que sea el último del mes:** El primer año termina el último día de un mes y un año que usted elija. Por ejemplo, si el año termina en martes 26 de diciembre de 2008, seleccione Martes, Que sea el último del mes de Diciembre de 2008.
 - **Más cercano al final de:** El primer año termina en el día del mes más próximo a su fin. Por ejemplo, si selecciona Martes, Más cercano al final de: Diciembre 2007, termina el año el 2 de enero de 2008.

Requerido: indique un momento:

 - En **Mes**, seleccione el mes en el que termina el primer año fiscal o el mes más cercano al final.
 - En **Año**, seleccione el primer año fiscal.
3. Realice una de las siguientes acciones:
 - Haga clic en **Siguiente** y consulte [Asignación de semanas a los meses](#) si ha seleccionado **12 meses**.
 - Haga clic en **Siguiente** y consulte [Asignación de meses a los trimestres](#) si ha seleccionado **13 meses**.

Asignación de semanas a los meses

En años de **12 meses**, los meses contienen 4 ó 5 semanas. Esto significa que el año contiene al menos 52 semanas. Cada trimestre contiene 13 semanas que se dividen en dos meses de *4 semanas* y un mes de *5 semanas*. Para utilizar esta configuración, defina el mes que contiene la quinta semana.

Para definir la quinta semana:

1. En **¿Qué mes del trimestre contendrá cinco semanas?**, indique cuándo tendrá lugar la quinta semana.
Por ejemplo, si la semana tiene lugar en el tercer mes del trimestre, seleccione **el tercer mes**.

2. Haga clic en **Siguiente**.

Para agregar la semana con la misma regla que asigna las semanas a los años:

En **Establecimiento del mes fiscal para la semana 53**, seleccione **Agregar la semana adicional al mes fiscal** y haga clic en **Siguiente**.

Consulte [Opciones de periodos de tiempo ampliados](#).

Asignación de meses a los trimestres

Un año de 13 meses tiene meses que contienen el mismo número de semanas, pero no tienen el mismo número de meses en un trimestre. En años de 13 meses, debe definir qué trimestre contiene el mes adicional.

Para asignar meses a los trimestres:

1. En **¿Qué trimestre contendrá cuatro meses?** indique el trimestre que contendrá los cuatro meses.
2. Haga clic en **Siguiente**.

Para agregar la semana con la misma regla que asigna las semanas a los años:

En **Establecimiento del mes fiscal para la semana 53**, seleccione **Agregar la semana adicional al mes fiscal** y haga clic en **Siguiente**.

Consulte [Opciones de periodos de tiempo ampliados](#).

Opciones de periodos de tiempo ampliados

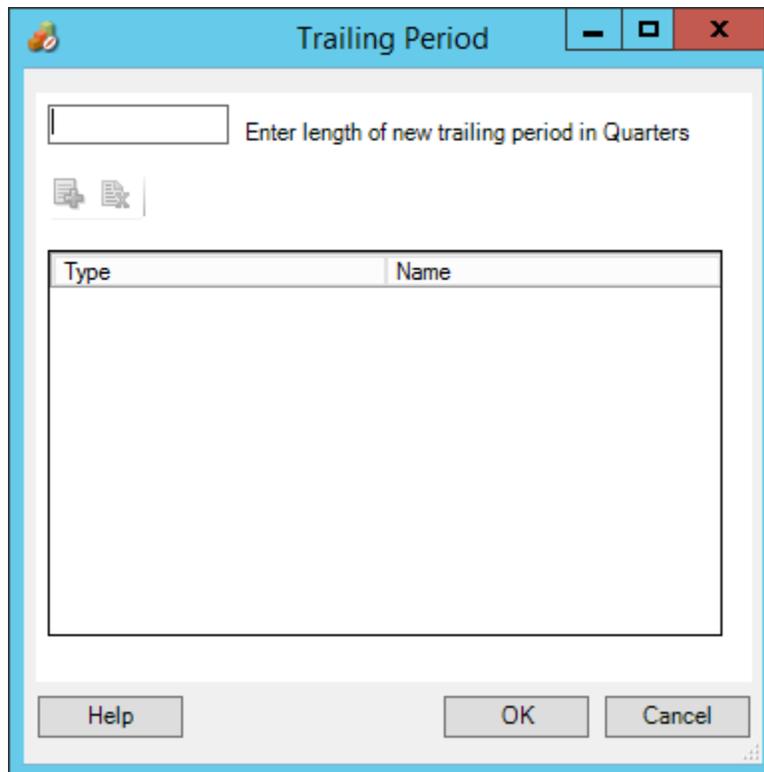
Para completar el **Asistente de configuración de periodo de tiempo**:

1. Haga clic en **Configuración ampliada** y seleccione:
 - **Periodos de negocio** para crear periodos de negocio en los que la hoja de balance se reinicia para reflejar la actividad de fusión y adquisición.
 - **Periodos reales** para definir datos históricos que se pueden compartir entre escenarios.
2. Haga clic en **Finalizar**.

Adición de periodos finales

Para agregar periodos de tiempo finales:

1. En la banda de **Strategic Modeling**, haga clic en  **Time** y, a continuación, seleccione **Configuración**.
2. En **Periodos de tiempo**, haga clic en  .



3. En **Periodo final**, introduzca la duración del nuevo periodo final en el cuadro  y, a continuación, haga clic en **Aceptar**.

Trabajar con plantillas

A la hora de crear modelos financieros, deberá seleccionar una plantilla como base. Las plantillas contienen estándares de creación de modelos, de generación de informes y financieros predeterminados. Las plantillas se pueden personalizar según las necesidades de análisis y de generación de informes. Cuando termine de personalizar las plantillas, utilice el control de acceso para restringir las modificaciones y garantizar la estandarización.

Almacenamiento de archivos como plantillas

Puede guardar cualquier archivo de Strategic Modeling como plantilla para utilizar los estándares de creación de modelos que contiene en sus propios modelos.

Para guardar archivos como plantillas:

1. Haga clic en , seleccione el archivo y, a continuación, haga clic en **Abrir**.
2. En la banda Strategic Modeling, haga clic en **Guardar como**.
3. En **Nombre de archivo**, introduzca un nombre.
4. En **Guardar como tipo**, seleccione **Modelos de plantillas (*.alt)**.
5. En **Nombre de plantilla**, introduzca un nombre.

**Nota:**

Nombre de la plantilla es solo para referencia interna.

6. Haga clic en **Aceptar**.

Personalización de plantillas

En las plantillas, puede personalizar cuentas financieras, métodos de previsión, periodos de tiempo y valores de entrada. Tal vez le interese personalizar las descripciones de las cuentas, especificar valores de entrada, configuraciones de grupos y de impresión y agregar subcuentas para disponer de más detalles. Las plantillas también especifican los métodos de previsión, los cuales se pueden cambiar para reflejar las preferencias del usuario y las prácticas habituales de la empresa o del sector. Cambie los periodos de tiempo para adecuarlos a los estándares de su empresa. Puede que haya incluso casos en los que desee guardar valores de datos financieros dentro de una plantilla.

Para personalizar plantillas:

1. Haga clic en , seleccione el archivo de plantilla y, a continuación, haga clic en **Abrir**.
2. En la banda Strategic Modeling, haga clic en **Guardar como**.
3. En **Guardar como**, introduzca un nombre de archivo seguido de `.alt`.
4. Haga clic en **Guardar**.
5. En **Nombre de plantilla**, introduzca un nombre.

**Nota:**

Nombre de la plantilla es solo para referencia interna.

6. Haga clic en **Aceptar**.

Personalización y carga de una plantilla para utilizarla en la web

Strategic Modeling proporciona una lista de plantillas predefinidas. Con las plantillas estándar, puede verificar las estructuras de cuentas que son necesarias para las necesidades del negocio y, a continuación, puede importar la plantilla y cargarla para su uso en la web. Para *Personalización de plantillas*, consulte [Personalización de plantillas](#).

Para cargar una plantilla para su uso en la web:

1. En Oracle Smart View for Office, conéctese al origen de datos de Strategic Modeling.
2. En el panel de **Smart View**, expanda **Strategic Modeling** y, a continuación, expanda **Plantillas**.

3. Para importar la plantilla y hacer que esté disponible en la nube. En el panel de **Smart View**, haga clic con el botón derecho en **Plantillas** y, a continuación, seleccione **Importar plantillas**.
4. En **Plantilla/modelo de origen**, vaya al directorio en el que se almacenan los modelos o plantillas.
5. En **Nombre de nuevo modelo**, introduzca un nombre único para el modelo.
6. Haga clic en **Aceptar**. De forma predeterminada, el modelo se guarda en la raíz.

Creación de un modelo mediante la copia de otro modelo

Para crear un modelo nuevo:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. Haga clic con el botón derecho en **Modelos** y, a continuación, seleccione **Nuevo modelo**.
3. En **Copiar modelo de:**, seleccione una opción:
 - **Modelo o plantilla en la aplicación** para crear un nuevo modelo basado en un modelo existente en el servicio.
 - **Modelo local** para crear un modelo local que se pueda proteger en el servicio.
4. En **Modelo/plantilla de origen**, examine y seleccione un modelo o una plantilla.
5. En **Nuevo nombre de modelo**, introduzca un nombre único del modelo.
6. **Opcional:** Seleccione **Mantener datos de modelo de origen** para permitir al nuevo modelo heredar todos los datos del modelo de origen. Si no selecciona esta opción, el nuevo modelo solo hereda la estructura de periodo de tiempo y cuenta.
7. **Opcional:** Seleccione **Guardar en la raíz** para almacenar modelos en el nivel raíz. Esta opción solo se utiliza en los modelos independientes y padres de estructuras de modelo. Si no selecciona esta opción, el modelo se guardará como el hijo de otro modelo que seleccione.
8. Haga clic en **Aceptar**.

Cierre de modelos abiertos

Al cerrar un modelo abierto, Strategic Modeling permite proteger un modelo o liberar el bloqueo de un modelo para que esté disponible para otros usuarios. Si cierra un modelo sin proteger o liberar el bloqueo, el resto de usuarios no podrá realizar cambios en el modelo.

Para cerrar un modelo:

1. Con un modelo de Strategic Modeling abierto en Excel, seleccione **Cerrar** en la cinta de opciones de **Strategic Modeling**.
2. En **Cerrar modelo**, seleccione una opción:
 - **Desbloquear edición:** permite desbloquear la edición de un modelo abierto que ha bloqueado previamente.
 - **Liberar bloqueo:** libera el bloqueo activo y cierra el modelo abierto.
 - **Cerrar:** cierra el modelo abierto. Si la edición del modelo se ha bloqueado, el bloqueo permanece intacto.

3. Haga clic en **Aceptar**.

 **Nota:**

En ocasiones, cuando un modelo de Strategic Modeling tarda mucho tiempo en calcularse o en desbloquearse su edición, Excel muestra el mensaje emergente "Microsoft Excel está esperando que otra aplicación complete una acción OLE". Este es un comportamiento esperado de Excel cuando un complemento tarda mucho tiempo en completar una acción. Cuando Strategic Modeling haya completado su proceso, cierre el mensaje emergente de Excel.

Desplazamiento de un modelo

Para mover los modelos dentro de la estructura de modelos:

1. En el panel de Oracle Smart View for Office, expanda **Strategic Modeling** y, a continuación, expanda **Modelos**.
2. Seleccione el modelo padre que desea mover.
3. Haga clic con el botón derecho en el modelo padre y, a continuación, seleccione **Editar estructura del modelo**.
4. En **Árbol de modelos**, haga clic con el botón derecho y, a continuación, seleccione **Mover modelo desde raíz** y seleccione una opción:
 - **A padre**
 - **A hermano**
 - **A hijo**

 **Nota:**

En función del proceso de selección, el modelo se mueve en consecuencia.

5. En **Mover modelo**, seleccione el modelo que se debe mover en la estructura del modelo y, a continuación, haga clic en **Aceptar**.
6. Haga clic en **Cerrar**.

Supresión de un modelo

Según los permisos definidos en el servidor, los usuarios tendrán los derechos de acceso para suprimir el modelo.

Para suprimir un modelo:

1. En el panel de **Smart View**, expanda **Strategic Modeling** y, a continuación, expanda **Modelos**.

2. Seleccione un modelo, haga clic con el botón derecho en el modelo y, a continuación, seleccione **Editar estructura del modelo**.
3. En el **Árbol de modelos**, haga clic con el botón derecho en el modelo que desea suprimir y, a continuación, seleccione **Suprimir modelo de base de datos**.
4. Haga clic en **Sí** para confirmar la operación.

Conversión de modelos e informes de Strategic Finance a Strategic Modeling

Puede convertir los modelos e informes de la versión local de Oracle Hyperion Strategic Finance a Strategic Modeling para su uso en Oracle Smart View for Office y puede cargarlos para su uso en Strategic Modeling en la web.

Para convertir un modelo y los informes:

1. En Smart View, conéctese al origen de datos de Strategic Modeling.
2. Haga clic en el separador Strategic Modeling, seleccione **Abrir**, busque el modelo Strategic Finance (archivo .alc), selecciónelo y, a continuación, haga clic en **Abrir**.

El modelo se convierte y se abre en Smart View.

Para convertir **informes** de Strategic Finance a Strategic Modeling, en la banda de Strategic Modeling, seleccione **Lista de Informes** y, a continuación, haga clic en **Aceptar**. Los informes se convierten y se abren en Smart View.

3. En el separador Strategic Modeling, haga clic en **Guardar**.

Para cargar un modelo, deberá guardarlo localmente con un nombre único.

4. Para cargar el modelo y los informes, y hacer que estén disponibles en la nube: En el panel de **Smart View**, haga clic con el botón derecho en **Modelos** y, a continuación, seleccione **Nuevo modelo**.

Se muestra el cuadro de diálogo **Crear nuevo modelo en servidor**.

5. En **Copiar modelo de**, seleccione **Modelo local**.
6. En **Modelo/plantilla de origen**, examine y seleccione un modelo o una plantilla.
7. En **Nombre de nuevo modelo**, introduzca un nombre único para el modelo.
8. **Opcional:** Seleccione **Mantener datos de modelo de origen** para permitir que el nuevo modelo herede todos los datos del modelo de origen. Si no selecciona esta opción, el nuevo modelo solo hereda la estructura de periodo de tiempo y cuenta.
9. **Opcional:** Seleccione **Guardar en la raíz** para almacenar modelos a nivel de raíz. Esta opción solo se utiliza en los modelos independientes y padres de estructuras de modelo. Si no selecciona esta opción, el modelo se guarda como el hijo de otro modelo que puede seleccionar.
10. Haga clic en **Aceptar**.

La próxima vez que se conecte a la instancia de servicio, estarán disponibles el modelo y cualquier informe que haya actualizado.

3

Trabajar con cuentas financieras

Consulte también:

- [Acerca de cuentas financieras](#)
- [Estructura](#)
- [Introducción de datos en las cuentas](#)
- [Trabajar con subcuentas](#)
- [Adición de una nueva subcuenta hermana](#)
- [Supresión de subcuentas](#)
- [Clasificación de subcuentas](#)
- [Cambio de nombre de cuentas relacionadas](#)
- [Dependencias de cuentas](#)
- [Uso de cuentas definidas por el usuario](#)
- [Creación y visualización de grupos de cuentas](#)
- [Vistas de datos](#)

Acerca de cuentas financieras

La hoja de cálculo Cuentas muestra las cuentas de los modelos financieros. En esta hoja de cálculo se introducen datos, descripciones de compañías y de cuentas, nombres de escenarios, cabeceras de periodos de tiempo, notas de cuentas y subcuentas. Los datos financieros constan de resultados históricos y suposiciones de previsión.

Con las subcuentas, puede crear cuentas adicionales agregándolas a las cuentas totales y cuentas definidas por el usuario. Los grupos de cuentas se utilizan para agrupar cuentas para que resulte más sencillo encontrarlas y visualizarlas al introducir datos.

Estructura

Cuentas de entrada y cuentas calculadas

Las cuentas de Strategic Modeling son cuentas de entrada y cuentas calculadas. Las cuentas de entrada sirven para introducir datos manualmente. Las cuentas calculadas calculan los valores con fórmulas que utilizan datos de salida de otras cuentas. No puede convertir cuentas de un tipo a otro, excepto cuentas definidas por el usuario.

- [Cuentas de entrada](#)
- [Cuentas calculadas](#)

Cuentas de entrada

Los datos financieros se introducen manualmente en las cuentas de entrada para los periodos históricos y los de previsión. En los periodos de previsión, puede utilizar métodos de previsión o fórmulas de formato libre para calcular valores. Los métodos de previsión dictan el formato de los datos de entrada en los periodos de previsión. Por ejemplo, si Ventas utiliza el método de previsión Tasa de crecimiento, deberá introducir los datos como una tasa de crecimiento en los periodos de previsión.

Cuentas calculadas

Las fórmulas en las cuentas calculadas no se pueden modificar, ya que permanecen fijas para poder mantener la integridad de la contabilidad. Por ejemplo, la fórmula para la cuenta calculada Ingresos netos se modela en Strategic Modeling y esto no se puede cambiar. Ingresos netos se calcula utilizando los datos introducidos en otras cuentas de estado de ingresos.

Cuentas relacionadas con la hoja de balance

Cuentas relacionadas con la hoja de balance:

- [Cuentas de flujo de fondos](#)
- [Cuentas de ajuste no de efectivo](#)
- [Cuentas de interés y de captación de costos](#)

Cuentas de flujo de fondos

Todas las cuentas de hoja de balance.

vxxx.01.xxx

- Aumento en cuentas a cobrar
- Adiciones a suelo

Cuentas de ajuste no de efectivo

Sólo cuentas de hoja de balance seleccionadas.

vxxx.03.xxx

- Retirada de activos fijos
- Amortización
- Interés no de efectivo

Cuentas de interés y de captación de costos

Sólo cuentas productivas de interés.

vxxx.05.xxx y vxxx.06.xxx

Interés en títulos negociables

Balance mínimo en deuda a largo plazo

Flujo de fondos

Todas las cuentas de hoja de balance tienen una cuenta relacionada como mínimo, la cuenta Flujo de fondos (.01).

Las cuentas Flujo de fondos miden los cambios que se han producido en la cuenta de hoja de balance relacionada de un periodo al siguiente. Las cuentas Flujo de fondos guían los informes de flujo de efectivo y el estado del flujo de fondos.

Las cuentas de flujo de fondos relacionadas se calculan automáticamente en periodos históricos sustrayendo del periodo actual la cantidad de la hoja de balance en el periodo anterior.

Cuenta	Actividad	Cambio de valor
v2020.00.000	Cuentas a cobrar (actual)	675 \$
v2020.00.000	Cuentas a cobrar (anterior)	menos (-) 525
v2020.01.000	Cambio en cuentas a cobrar	= 150 \$

En los periodos de previsión, puede prever la cantidad final de la hoja de balance (cuenta .0) o la cantidad del flujo de fondos (cuenta .1). Independientemente de lo que seleccione, la otra cantidad se calculará basándose en la salida de la cuenta prevista.

Cuentas de ajuste

Algunas cuentas de hoja de balance contienen cuentas de ajuste .03 para aumentar o disminuir el valor de la cuenta de hoja de balance principal según cantidades no de efectivo (es decir, Amortización de intangibles reduciría el balance de la cuenta Intangibles).

Las cuentas de ajuste no de efectivo de Strategic Modeling incluyen cuentas de amortización y de retirada. Por ejemplo, Intangibles (2410.00.000) es una cuenta de hoja de balance que contiene una cuenta de flujo de fondos relacionada, Adiciones a Intangibles (2410.01.000), y una cuenta de ajuste, Amortización de intangibles (2410.03.000). Al hacer provisiones para Adiciones a intangibles, el balance de Intangibles aumenta en los periodos de previsión, y el balance para Intangibles disminuye en los periodos de previsión según la cantidad en la cuenta de ajuste, Amortización de intangibles.

Intangibles	v2410.00	cuenta principal
Adiciones a intangibles	v2410.01	cuenta de flujo de fondos relacionada
Amortización de intangibles	v2410.03	ajuste no de efectivo relacionado

En algunas plantillas, las cuentas de activos y de pasivos tienen cuentas de flujo de efectivo *adquirido* relacionadas (v2XXX.02) que representan los cambios en la cuenta de hoja de balance que han provocado ciertas transacciones de inversión especiales (por ejemplo, adquisiciones o fusiones).

Interés/financiación

Las cuentas productivas de interés y las de captación de costos tienen cuentas relacionadas para el interés asociado a la cuenta de hoja de balance y los mínimos de captación de costos.

Notas por pagar	v2520.00	Cuenta principal
Aumento en notas por pagar	v2520.01	Cuenta de flujo de fondos
Interés en notas por pagar	v2520.05	Cuenta de gasto de interés
Notas por pagar mínimas	v2520.06	Cuenta de financiación mínima

Introducción de datos en las cuentas

Los datos de las cuentas (valores históricos, suposiciones de previsión de proyectos y suposiciones de valoraciones de estimaciones) se introducen en los informes o en la hoja de cálculo Cuentas. Las cuentas financieras se personalizan para coincidir con los estados financieros que se estén analizando, agregando detalles en la cuenta, cambiando el orden en el que se muestran las cuentas y seleccionando las cuentas que ver en los informes. Para introducir valores negativos, ponga al principio del valor el signo menos (-).

Cambio de nombres de cuenta

En Strategic Modeling, las cuentas financieras tienen nombres estándar. Puede modificarlos para que describan mejor su análisis escribiendo los nombres nuevos sobre los nombres que aparecen ya en la hoja de cálculo Cuentas. Los cambios de nombres aparecen en todos los informes.

Formatos de fecha

Strategic Modeling almacena con fiabilidad y manipula números con hasta 16 dígitos significativos, antes y/o después de la coma decimal. Puede cambiar el número de decimales mostrados.

Introducción de reemplazos "#" o "###"

En la hoja de cálculo de Strategic Modeling, puede introducir '#' o '###' en una celda para reemplazar los valores actuales.

Nota:

Los reemplazos de "#" y "###" no se pueden utilizar dentro de periodos de tiempo históricos, a menos que esos periodos se calculen mediante fórmulas de formato libre.

Reemplazo de los valores de celda que faltan por cero

Para reemplazar los valores de celda que faltan por ceros durante los reemplazos:

1. En Oracle Smart View for Office, asegúrese de que está en la pestaña **Smart View**.



2. Haga clic en  y, a continuación, seleccione **Opciones de datos**.
3. En **#Sin Datos/Falta etiqueta**, seleccione **#Cero numérico**.

4. Seleccione **Enviar valores cero** y, a continuación, haga clic en **Aceptar**.

Envío de datos

En la etiqueta de agrupación **Datos**, haga clic en **Enviar datos** para volver a guardar los datos en el proveedor de Strategic Modeling.



Nota:

puede hacer clic en **Calcular** para guardar los datos.



Nota:

Los datos no se guardan permanentemente hasta que registre la entrada de los modelos en la base de datos.

Búsqueda y reemplazo de datos

Para usar **Buscar y reemplazar**:

1. En cualquiera de las vistas de Strategic Modeling, seleccione la vista **Cuentas**.
2. Seleccione **Editar** y, a continuación, **Buscar y reemplazar**.
3. En **Buscar texto**, escriba un término, que puede ser palabras, números o una combinación de ambos.
4. Seleccione una de estas opciones:
 - **Buscar**: localiza el término.
 - **Reemplazar por**: localiza y reemplaza el término por otro.
5. En **Buscar**, seleccione:
 - **Todo**: buscar todo el modelo.
 - **Rango**: buscar parte del modelo.
6. **Opcional**: seleccione **Diferenciar entre mayúsculas y minúsculas** para que la acción distinga entre mayúsculas y minúsculas.
7. Haga clic en **Aceptar**.
8. Realice una acción:
 - Haga clic en **Reemplazar** para reemplazar una instancia del término.
 - Haga clic en **Reemplazar todo** para reemplazar todas las instancias del término.
 - Haga clic en **Buscar siguiente** para saltarse una aparición.
 - Haga clic en **Cerrar**.

Supresión de texto de celda

Para suprimir notas:

1. Seleccione **Cuentas**.

2. Seleccione celdas o cuentas que contengan notas.
3. Seleccione **Cuentas**, **Texto de celda** y, a continuación, **Suprimir**.

Protección del estado de entrada de la cuenta

Puede cambiar el estado de entrada de las cuentas. **Desactive** las cuentas que no se utilicen.



Nota:

Para mantener la integridad de la contabilidad, Strategic Modeling no le permite desactivar 6 cuentas de entrada. Estas cuentas son: Ganancia de venta de activos (1170), Beneficio de impuestos no realizados de pérdidas (1620), Títulos negociables excedentes (2015), Deuda a largo plazo: Excedente (2690), Ganancia no realizada de pérdida fiscal (3242) y Producto de la venta de activos (4000).

Para proteger cuentas contra escritura:

Para **desactivar** las cuentas que no se utilizan o **activar** el estado de entrada de la cuenta:

1. En la hoja de cálculo de Strategic Modeling, seleccione **Estado de entrada de cuenta**.
2. Seleccione la pestaña **Cuentas**.
3. Cambie el estado de entrada de las cuentas:
 - **Con entrada habilitada**
Para habilitar la entrada, seleccione las cuentas en la lista.
 - **Desactive** las cuentas.
Puede cambiar el estado de entrada de una cuenta si no selecciona las cuentas de la lista. Sin embargo, si lo hace, puede **desactivar** las cuentas que no se utilicen.
4. **Opcional:** para buscar cuentas, introduzca texto o números que buscar.
5. **Opcional:** Seleccione **Mostrar solo cuentas seleccionadas** para ver la lista de cuentas seleccionadas.
6. **Opcional:** Para cambiar los promedios históricos, consulte [Cambio de los promedios históricos de las cuentas](#).
7. Haga clic en **Aceptar**.

Cambio de los promedios históricos de las cuentas

Para cambiar los promedios históricos de las cuentas:

1. En la hoja de cálculo de Strategic Modeling, seleccione **Estado de entrada de cuenta**.
2. Seleccione la pestaña **Promedio histórico**.
3. En la columna **Cuentas**, localice la fila de cuenta.

4. En la columna **Promedio histórico**, seleccione una opción para la fila de cuenta:
 - **Valor predeterminado**
El promedio histórico predeterminado se toma de la configuración de **Años para promedio histórico** en **Periodos de tiempo**. Se aplica a todas las cuentas del modelo, a menos que se sobrescriba aquí.
 - **Todo**
Incluye todos los periodos de tiempo del modelo en el promedio histórico.
 - **Cualquier número**
Hay un número para cada periodo de tiempo en el modelo. Seleccione uno y el promedio histórico incluirá periodos desde el principio hasta ese número.
5. Haga clic en **Aceptar**.

Trabajar con subcuentas

Las subcuentas se crean para incluir detalles adicionales en las cuentas principales. Por ejemplo, puede agregar subcuentas SG y gasto A (1080) para ver dos categorías de gastos diferentes: SG y gasto A (1080.00.010) e Investigación y desarrollo (1080.00.020). Las subcuentas heredan atributos de las cuentas principales en los periodos históricos y de previsión.

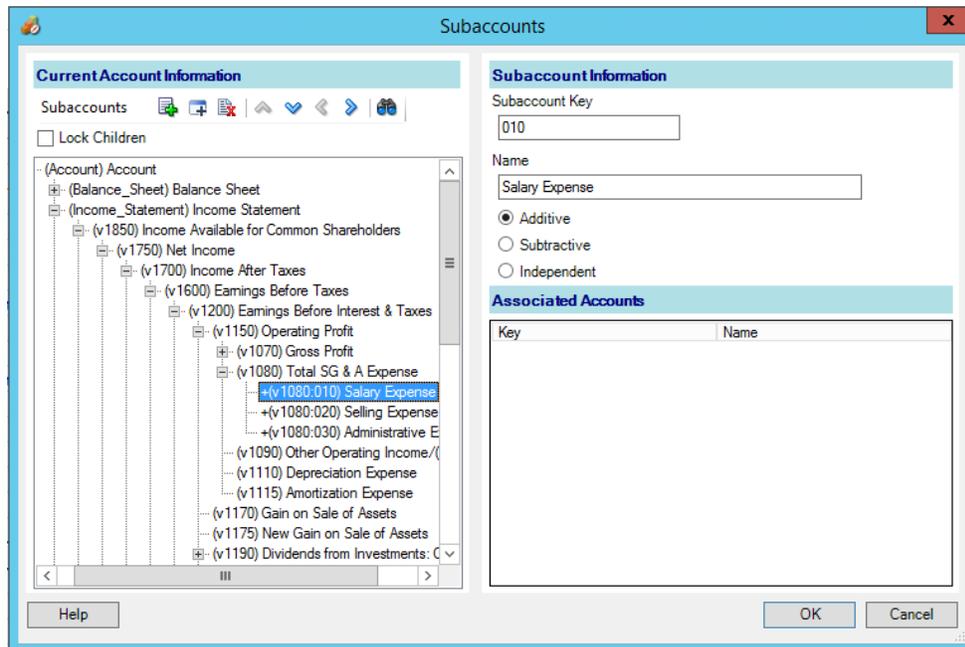
Adición y mantenimiento de subcuentas

Cuando se dividen las cuentas de estado de ingresos, se produce una subcuenta. Cuando se generan subcuentas de las cuentas de hoja de balance (nivel 2000), las cuentas relacionadas se convierten automáticamente en subcuentas.

Las subcuentas agregan detalles a las cuentas financieras estándar. Cada subcuenta aparece en la hoja de cálculo Cuentas y en los respectivos estados de financieros. Cuando genera subcuentas de una cuenta financiera que tiene otras cuentas relacionadas, se crean automáticamente subcuentas en todas las cuentas relacionadas.

Para agregar subcuentas:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. Seleccione una **cuenta**. Para ello, coloque el cursor en una cuenta. Por ejemplo, seleccione la cuenta **Gasto de salario** en la vista de cuentas o un informes estándar.
3. En la etiqueta de agrupación **Cuenta**, haga clic en **Subcuentas**. El cuadro de diálogo Subcuenta muestra la información de la cuenta **Gasto de salario**.



4. En **Información de la cuenta actual**, seleccione una cuenta principal.

Se muestra la lista de todas las cuentas principales disponibles. Haga clic en  para buscar las cuentas. En **Buscar**, introduzca los primeros caracteres del nombre de cuenta o introduzca un ID de cuenta.

5. En **Información de la cuenta actual**, puede agregar una cuenta si selecciona cualquier miembro de la cuenta descendiente y, a continuación, hace clic en . La subcuenta recién creada se basa en la selección de cuentas activas actuales en la lista de cuentas. Nueva subcuenta hermana  está activada cuando la cuenta activa es una subcuenta. Al crear una nueva subcuenta, puede agregar una nueva subcuenta hermana para la selección de subcuenta activa actual en la lista. Consulte [Adición de una nueva subcuenta hermana](#)

6. En **Información de subcuenta**, introduzca una **Clave de subcuenta**.

Las claves pueden contener solo caracteres alfanuméricos.

7. En **Información de subcuenta**, escriba un nombre o una descripción para la subcuenta.

Puede modificar el nombre o la descripción de la subcuenta individual, posteriormente el nombre o la descripción modificados se muestran en la vista de cuenta.

8. Seleccione un tipo de cuenta: **Adicional**, **Sustractiva** o **Independiente**.

9. **Opcional:** Seleccione la opción **Bloquear hijos** para evitar que se sigan agregando subcuentas a la lista de jerarquías de cuentas calculadas y, a continuación, haga clic en **Aceptar**.

Modificación de las descripciones de subcuenta

Puede editar las descripciones de las subcuentas.

Para modificar descripciones de las subcuentas:

1. En la etiqueta de agrupación **Cuenta**, seleccione **Subcuentas**.
2. En **Subcuentas**, seleccione una subcuenta.
3. En **Información de subcuenta**, escriba un nombre o una descripción de la nueva subcuenta.
4. Haga clic en **Aceptar**.

Modificación de la clave de subcuenta

Si se cambia la **clave de subcuenta**, todos los datos asociados a la subcuenta se mantienen con la nueva clave. La mayoría de los datos de subcuenta, tales como: descripciones de cuentas, valores de entrada de métodos de previsión, atributos definidos por el usuario, configuraciones personalizadas, configuración de opciones de financiación, escenarios, gráficos, dimensiones, información del informe y referencias de fórmula cambiarán en consecuencia para mantener la nueva clave.

Adición de una nueva subcuenta hermana

Después de crear una subcuenta nueva, puede agregar una nueva subcuenta hermana para la selección de la subcuenta activa actual en la lista. El icono de nueva subcuenta hermana  se activa si la cuenta activa es una subcuenta.

La subcuenta hermana recién creada se basa en la selección de subcuentas activas actuales de la lista de cuentas.

Para agregar una nueva subcuenta hermana:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. En la etiqueta de agrupación **Cuenta**, seleccione **Subcuentas**.
3. En la lista de cuentas, seleccione una subcuenta activa y haga clic en .
4. En **Información de subcuenta**, introduzca una **Clave de subcuenta**.

Las claves pueden contener solo caracteres alfanuméricos. La clave debe ser única.

5. En **Información de subcuenta**, escriba un nombre o una descripción para la subcuenta.
En del cuadro de diálogo **Subcuenta**, puede modificar el nombre o la descripción de la subcuenta individual. Más adelante, el nombre o la descripción modificados se muestran en la vista de cuentas.
6. Seleccione un tipo de cuenta: **Adicional**, **Sustractiva** o **Independiente**.
7. **Opcional:** Seleccione la opción **Bloquear hijos** para evitar que se sigan agregando subcuentas a la lista de jerarquías de cuentas calculadas y, a continuación, haga clic en **Aceptar**.

Supresión de subcuentas

Para suprimir subcuentas:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. En la etiqueta de agrupación **Cuenta**, seleccione **Subcuentas**.

3. En **Subcuentas**, seleccione la subcuenta que desea suprimir.

 **Nota:**

Si suprime la subcuenta, se suprimirán todas las cuentas hijo bajo esa jerarquía de subcuentas.

4. Haga clic en .

Clasificación de subcuentas

Para reordenar las subcuentas:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel
2. En la etiqueta de agrupación **Cuenta**, seleccione **Subcuentas**.
3. En **Subcuentas**, seleccione la **subcuenta** que desea mover. Realice una acción:
 - a. Haga clic en  para mover la subcuenta hacia arriba.
 - b. Haga clic en  para mover la subcuenta hacia abajo.
 - c. Haga clic en  para mover la subcuenta hacia dentro.
 - d. Haga clic en  para mover la subcuenta hacia fuera.

Cambio de nombre de cuentas relacionadas

Para cambiar el nombre de las cuentas relacionadas:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. En la vista **Cuentas**, seleccione una **Cuenta** y, a continuación, haga clic en .
3. En **Buscar**, escriba el nombre de la cuenta que quiera cambiar.
 - a. Haga clic en **Buscar siguiente** para buscar la cuenta.
 - b. **Solo palabras completas**: Muestra la palabra o la frase exacta.
 - c. **Diferenciar entre mayúsculas y minúsculas**: hace que la tarea diferencie entre mayúsculas y minúsculas.
4. En **Reemplazar por**, escriba un nombre de cuenta.
5. Realice una acción:
 - a. Haga clic en **Reemplazar** para reemplazar el único nombre de cuenta que se muestre en ese momento.
 - b. Haga clic en **Reemplazar todo** para reemplazar todas las instancias de nombre de cuenta con el nuevo nombre.
6. Haga clic en **Aceptar**.

Dependencias de cuentas

Uso de Analizar

Analizar va aumentando el detalle desde la línea de cuenta o la línea de salida en la hoja de cálculo **Cuentas** para mostrar cómo se calcula el valor. El encabezado muestra de la siguiente manera el nombre del modelo y el escenario actual:

Analizar <nombre de modelo o archivo>(<nombre de escenario>)

Para utilizar Analizar:

1. En la etiqueta de agrupación **Datos**, haga clic en **Pista de auditoría**.
2. Resalte una cuenta o un valor.
3. Haga doble clic en la celda.

Nota:

de forma predeterminada, si hace clic en el botón **Nuevo o Cuenta** y, a continuación, hace doble clic en el valor de la celda. La información se muestra en el cuadro de diálogo actual.

Si hace clic en el botón **Nuevo o Cuenta** y, a continuación, hace doble clic en el valor de la celda. La información se muestra en un nuevo cuadro de diálogo de análisis.

4. **Opcional:** haga clic en el botón de la barra de herramientas para analizar diferentes elementos de cuenta:
 - **Previsión:** Acceda a **Método de previsión**. Consulte [Acceso a métodos de previsión](#).
 - **Cuentas definidas por el usuario:** Acceda a **Cuentas definidas por el usuario**. Consulte [Uso de cuentas definidas por el usuario](#).
 - **Opcional:** Haga clic en **Atrás** para revertir los cambios realizados en el cuadro de diálogo **Analizar**.
 - **Opcional:** Haga clic en **Nuevo/actual** para ver los datos en un cuadro de diálogo independiente.
 - **Opcional:** Haga clic en **Cerrar todo** para salir del cuadro de diálogo **Analizar**.
 - **Opcional:** Para buscar cuentas, haga clic en **Buscar cuentas**.

Nota:

al aumentar detalle de **Entrada de cuenta**, puede cambiar los valores históricos y de previsión. Asegúrese de recalcular para introducir los cambios y de guardar para mantener los datos.

 **Nota:**

Los valores válidos dentro de las sentencias condicionales aparecen resaltados.

5. Cierre el cuadro de diálogo inicial **Analizar**.

Uso

Uso es una pista de auditoría de operaciones futuras que identifica las cuentas que dependen de otras cuentas. El usuario selecciona las cuentas y calcula todos los escenarios, y Uso hace un seguimiento de las cuentas que utilizan las cuentas seleccionadas.

Para utilizar Uso para identificar las dependencias entre las cuentas:

1. En la hoja de cálculo **Cuentas**, seleccione **Cuentas** y, a continuación, **Uso**.
2. **Opcional:** Para incluir solo las cuentas financieras en **Cuentas disponibles**, seleccione **Mostrar solo cuentas**.

Si no se selecciona esta opción, se muestran las cuentas de información, como Nombre de compañía y Moneda predeterminada.

3. En **Cuentas disponibles**, seleccione una cuenta y haga clic en .
4. **Opcional:** Para limitar el cálculo a solo el escenario que haya seleccionado en ese momento en el modelo, seleccione **Calcular solo escenario actual**.
5. Haga clic en **Ejecutar**.
6. En **Uso**, revise las cuentas dependientes.
7. **Opcional:** Para almacenar los resultados como un archivo `.txt`, haga clic en **Guardar**.

Uso de cuentas definidas por el usuario

Los tres tipos de cuentas definidas por el usuario agregan flexibilidad al análisis:

- Cuentas de memorando: crean detalles adicionales en las cuentas financieras. Consulte [Uso de cuentas de memorando](#).
- Relación personalizada: crean relaciones adicionales para el análisis. Consulte [Uso de cuentas de relación personalizadas](#).
- Concierto de deuda: define medidas dentro de relaciones personalizadas para probar estándares de rendimiento (conciertos de deuda). Consulte [Uso de cuentas de concierto de deuda](#).

Uso de cuentas de memorando

Las cuentas de memorando calculan y almacenan datos para fórmulas en otras cuentas. Hay 20 000 cuentas de memorando posibles en Strategic Modeling: (300.00.000, 305.00.000... 395.00.000). El usuario asigna las relaciones entre las cuentas de memorando y otras cuentas según sea oportuno, ya que en un principio no tienen relaciones de cuentas.

Por ejemplo, podría usar dos cuentas de memorando para crear un modelo anual de ventas basado en una relación precio-cantidad. El precio de los elementos se introduce en una cuenta de memorando, y la cantidad vendida en la otra. Para ver el resultado de esta relación, deberá crear una fórmula de formato libre en la cuenta de ventas (v1000) que multiplique las dos cuentas de memorando.

Cada una de las 20 cuentas de memorando se pueden hacer subcuentas 999 veces, con un total de 19.980 cuentas de memorando posibles con detalles de cuenta adicionales necesarios para completar el análisis.

Las cuentas de memorando y sus subcuentas permiten ambas:

- Cambiar las descripciones de las cuentas
- Introducir datos
- Cambiar los métodos de previsión
- Adjuntar notas de cuenta

Puede activar o desactivar la visualización de las cuentas de memorando desde **Estado de entrada de cuenta**. Las cuentas de memorando no se utilizan en los cálculos de los estados financieros a menos que se haga referencia a ellas en un método de previsión o en una fórmula histórica.

Para utilizar cuentas de memorando:

1. Seleccione **Cuentas** y, a continuación, **Cuentas definidas por el usuario**.
2. En **Seleccionar cuenta**, seleccione **Memorando**.
3. En la lista desplegable, seleccione una cuenta.

Para agregar cuentas de memorando o cambiar sus nombres, hágalo desde el cuadro de diálogo Subcuentas.

4. Seleccione el **Tipo de salida**:

- **Moneda**
- **Elementos**
- **Porcentaje**
- **Relación**

 **Nota:**

Si selecciona **Se calcula por fórmula en todos los periodos**, quedarán disponibles todos los tipos de salida. Si selecciona la opción de introducción en el historial, los tipos de salida se limitarán a Moneda y Elementos.

5. **Opcional:** Si **Tipo de salida** es **Moneda** o **Elementos**, los valores de salida de la cuenta se pueden mostrar en una denominación distinta a la de Unidades de moneda predeterminadas.

Reemplace la opción predeterminada seleccionando una opción en **Unidades de salida**:

- Unidades
- Decenas

- Millares
 - Millones
 - Miles de millones
 - Billones
6. En **Valor**, especifique cómo introducir los valores de datos. Por ejemplo, seleccione **Se calcula por fórmula en todos los periodos** para introducir fórmulas.
7. Especifique la opción **Valor de periodo agregado**:
- **Último valor de periodo provisional** (como la hoja de balance).
 - **Suma de periodos provisionales** (como el estado de ingresos).
 - **Promedio ponderado** basado en la cuenta financiera que se seleccione en la lista desplegable de cuentas (como la tasa de descuento).
 - **Ninguno** aplica la fórmula a periodos agregados (como relaciones).

 **Nota:**

Estas reglas se aplican también al cálculo de los padres de dimensiones.

8. Seleccione el **Tipo de salida**:
- **Moneda**
 - **Elementos**
 - **Porcentaje**
 - **Relación**

 **Nota:**

Si selecciona **Se calcula por fórmula en todos los periodos**, quedarán disponibles todos los tipos de salida. Si selecciona la opción de introducción en el historial, los tipos de salida se limitarán a Moneda y Elementos.

9. **Opcional:** Si **Tipo de salida** es **Moneda** o **Elementos**, los valores de salida de la cuenta se pueden mostrar en una denominación distinta a la de Unidades de moneda predeterminadas.

Reemplace la opción predeterminada seleccionando una opción en **Unidades de salida**:

- Unidades
- Decenas
- Millares
- Millones
- Miles de millones

- Billones

10. Haga clic en **Aceptar**.

Uso de cuentas de relación personalizadas

Strategic Modeling calcula automáticamente 34 relaciones. También puede utilizar 10 cuentas de relación personalizadas (de la 6400.00.000 a la 6445.00.000) para los cálculos personalizados. Utilice las cuentas de relación personalizada para introducir fórmulas que se emplean para calcular sus propias relaciones. Las cuentas de relación predeterminada pueden hacerse subcuentas 999 veces para crear más relaciones personalizadas.

El informe de relaciones financieras muestra todas las relaciones calculadas en un análisis. Las cuentas de relación personalizada se muestran en la parte inferior, lo que permite distinguir entre las relaciones definidas por Strategic Modeling y las relaciones individuales.

Las fórmulas que puede utilizar para crear relaciones personalizadas son similares al método de previsión de fórmula de formato libre. Puede utilizar números constantes o valores de otras cuentas en fórmulas de relación personalizada. También puede utilizar distintas funciones en la fórmula.

Para utilizar cuentas de relación personalizadas:

1. En la etiqueta de agrupación **Cuenta**, seleccione **Cuenta definida por el usuario**.
2. En **Cuenta definida por el usuario**, seleccione **Relación**.
3. En la lista desplegable, seleccione una cuenta de relación.

Para agregar cuentas de relación o cambiar descripciones, acceda a la hoja de cálculo de la vista **Cuentas** o al cuadro de diálogo **Opciones de subcuenta**.

4. Seleccione el **Tipo de salida**:

- **Moneda**
- **Elementos**
- **Porcentaje**
- **Relación**

Nota:

Si selecciona **Se calcula por fórmula en todos los periodos**, quedarán disponibles todos los tipos de salida. Al seleccionar **Entrada en historial**, los tipos de salida quedarán limitados a **Moneda** y **Elementos**.

5. **Opcional:** Si **Tipo de salida** es **Moneda** o **Elementos**, el valor de salida de la cuenta se puede ver en una denominación diferente a la establecida en Unidades de moneda predeterminadas.

Reemplace la opción predeterminada seleccionando una opción en **Unidades de salida**.

6. En **Valor**, seleccione **Se calcula en fórmula en todos los periodos** para introducir fórmulas, mediante los separadores **Cuentas** y **Funciones**.

7. Especifique el **Valor de periodo agregado** como opción:

- **Último valor de periodo provisional** (como la hoja de balance).
- **Suma de periodos provisionales** (como el estado de ingresos).

- **Promedio ponderado** basado en la cuenta financiera que se seleccione en la lista desplegable de cuentas (como la tasa de descuento).
- **Ninguno** aplica la fórmula en periodos de agregado.

8. Haga clic en **Aceptar**.

Uso de cuentas de concierto de deuda

En Strategic Modeling puede establecer medidas para probar la capacidad de un modelo para cumplir con los estándares de rendimiento. Utilice las cuentas de concierto de deuda definidas por el usuario para introducir los requisitos de concierto de las deudas para probar los modelos.

Cada una de las cinco cuentas de concierto de deuda (v6500, v6505, v6510, v6515 y v6520) puede tener hasta 999 subcuentas para acomodar todos los conciertos en el análisis.

Para acomodar los datos de entrada y de salida requeridos para hacer las pruebas de concierto, cada cuenta de concierto de deuda tiene dos cuentas relacionadas, para un total de tres cuentas relacionadas:

- **Prueba** (.00): acomoda el parámetro de prueba de concierto.
- **Real** (.01): acomoda la ecuación de rendimiento real.
- **Resultado** (.02): acomoda la diferencia entre el parámetro de prueba y la ecuación de rendimiento real.

Cuando se generan subcuentas a raíz de las cuentas de concierto de deuda, todas las cuentas relacionadas reciben también subcuentas, permitiéndole crear cuentas de parámetros de prueba de conciertos de deudas adicionales, cuentas de ecuaciones de rendimiento real y cuentas de resultados.

A las cuentas de concierto de deuda se accede desde el cuadro de diálogo Cuentas definidas por el usuario, de modo que se puede seleccionar el tipo de salida y las unidades (por ejemplo, la moneda en millones). Las cuentas de concierto de deuda se muestran en la parte inferior del informe de análisis de captación de costos. Puede insertar las cuentas de concierto de deuda en informes utilizando el comando Editar, Insertar.

- [Cuenta de parámetro de prueba de concierto](#)
- [Ecuación de rendimiento real](#)
- [Cuenta de resultado de concierto](#)
- [Introducción de parámetros de prueba de concierto](#)
- [Introducción de ecuaciones de rendimiento reales de concierto o fórmulas de resultados](#)

Cuenta de parámetro de prueba de concierto

A esta cuenta de introducción de datos se puede acceder desde la vista de hoja de cálculo Cuentas o desde el cuadro de diálogo Entrada de cuenta. Introduzca un importe para el parámetro de prueba para cada periodo en el archivo (por ejemplo, Capital circulante de 200 millones de dólares en 1995, 250 millones de dólares en 1996, etc.). Puede introducir diferentes parámetros de prueba de periodo a periodo. En el cuadro de diálogo Cuentas definidas por el usuario podrá seleccionar el tipo de salida y las unidades.

Ecuación de rendimiento real

A esta cuenta se puede acceder desde el cuadro de diálogo Cuentas definidas por el usuario. Introduzca fórmulas para medir el rendimiento real del análisis. (Por ejemplo, Capital circulante = Activos actuales - Pasivos actuales, mediante la fórmula v2100 - v2600). Seleccione el tipo de salida y las unidades.

Cuenta de resultado de concierto

Esta cuenta, accesible desde el cuadro de diálogo Cuentas definidas por el usuario, calcula la diferencia entre el parámetro de prueba y los resultados de rendimiento reales. Esta cuenta mide el resultado del rendimiento del modelo en relación con la prueba de concierto. Para crear un modelo de una prueba mínima (por ejemplo, Capital circulante mínimo), introduzca una fórmula que solicite las cuentas *Real-Prueba*:

(v65xx.01 - v65xx.00).

Los resultados aparecen como números negativos si no se alcanzan los conciertos (el valor real es inferior al parámetro de prueba).

Para crear un modelo de pruebas máximas (por ejemplo, Patrimonio/Deuda mínima), introduzca fórmulas que representen a las cuentas *Prueba-Real*:

(v65xx.00 - v65xx.01).

Los resultados aparecen como números negativos si no se alcanzan los conciertos (el valor real es inferior al parámetro de prueba).

Introducción de parámetros de prueba de concierto

Para introducir parámetros de prueba de concierto:

1. En **Cuentas**, seleccione las cuentas de prueba de concierto (v6500.00 - v6520.00).
2. Cambie el nombre de la cuenta para que coincida con el análisis.

En este ejemplo, cambie el nombre a *Prueba de capital circulante* y cambie los nombres de las dos cuentas relacionadas a *Capital circulante real* y *Resultados de capital circulante*.

3. Utilice **Previsión de cuenta** para cambiar el método de previsión de modo que refleje el formato de datos del parámetro de prueba.

En el ejemplo, introduzca o haga una previsión del capital circulante en **Moneda especificada**.

4. Introduzca los datos del parámetro de prueba en todos los periodos.

En el ejemplo con cuatro años, escriba 100, 150, 200 y 250, respectivamente.

5. Seleccione **Cuentas** y, a continuación, **Cuentas definidas por el usuario**.
6. En **Cuentas definidas por el usuario**, seleccione **Concierto** y, a continuación, **Prueba de capital circulante**.
7. Seleccione **Tipo de salida (moneda)** y, a continuación, seleccione **Unidades de salida**.

Introducción de ecuaciones de rendimiento reales de concierto o fórmulas de resultados

Para introducir ecuaciones de rendimiento real de concierto o fórmulas de resultados:

1. Seleccione **Cuentas** y, a continuación, **Cuentas definidas por el usuario**.
2. En **Cuentas definidas por el usuario**, seleccione **Concierto** y, a continuación, **Capital circulante real**.
3. En **Valor**, mantenga la configuración en **Se calcula por fórmula en todos los periodos**.
4. Introduzca una fórmula para el concierto en el separador **Fórmula**. Utilice el mismo formato de fórmula que en **Relaciones personalizadas**.
También puede introducir las cuentas de relación en fórmulas. Para este ejemplo, introduzca esta fórmula: v2100 - v2600.
5. Seleccione **Tipo de salida (moneda)** y **Unidades de salida**.

Creación y visualización de grupos de cuentas

Utilice Grupos de cuentas para administrar cuentas de forma masiva. Por ejemplo, puede crear un grupo que contenga todas las cuentas de estados de ingresos con entrada de datos. Grupos de cuentas se utiliza para seleccionar qué cuentas se muestran en ese momento en la vista **Cuentas**.

Creación de grupos de cuentas

Para crear grupos de cuentas:

1. En la banda de Strategic Modeling, seleccione **Grupos de cuentas**.
2. En **Grupos de cuentas**, seleccione el separador **General**.
3. Haga clic en .
4. En **Tipo de nuevo grupo**, introduzca un **nombre** y seleccione una opción:
 - **Lista de cuentas**: crea grupos de cuentas.
 - **Lista de grupos**: crea grupos de grupos de cuenta.
 - **Separador**: Crea una línea para separar grupos en una lista.
5. Haga clic en **Aceptar** para salir.
6. **Opcional**: Para cambiar el orden de visualización de los grupos en **Grupos disponibles**, seleccione un grupo y haga clic en las flechas hacia arriba y hacia abajo.
7. En **Vista de datos predeterminada**, seleccione la vista de datos que se verá de forma predeterminada al acceder al grupo.
8. **Opcional**: Haga clic en **Ocultar grupo de lista de filtros en vista de cuentas** para ocultar el grupo en la vista **Cuentas**.
9. Haga clic en **Aceptar**.

Adición de cuentas a grupos de cuentas

Para agregar cuentas a la lista de cuentas:

1. Cree un grupo de cuentas.
Consulte [Creación de grupos de cuentas](#).

2. En la banda de Strategic Modeling, seleccione **Grupos de cuentas** y, a continuación, seleccione el separador **Lista de cuentas**.
3. En **Grupo**, seleccione un grupo.
4. **Opcional:** Los grupos de permisos se utilizan para permitir a un administrador establecer permisos de acceso para todas las cuentas del grupo; seleccione **Grupo de permisos**.
Asigne el grupo de cuentas al grupo de usuarios.
5. En **Cuentas disponibles**, seleccione y agregue cuentas al grupo en **Cuentas seleccionadas**.

 **Nota:**

Este cuadro incluye una lista de las cuentas pertenecientes a grupos. Las cuentas aparecen en la vista **Cuentas** en el orden en el que aparezcan en esta lista.

Agregue cuentas de la siguiente manera:

- En **Cuentas disponibles**, haga doble clic en las cuentas.
 - En Buscar cuenta, escriba el texto o los números que quiera buscar.
6. **Opcional:** Para reordenar las cuentas seleccionadas según aparecen en la vista **Cuentas**, seleccione las cuentas en **Cuentas seleccionadas** y haga clic en las flechas hacia arriba y hacia abajo.
 7. **Opcional:** Especifique cómo visualizar subcuentas mediante la selección de las siguientes opciones:
 - **Ninguna:** muestra sólo las cuentas principales.
 - **Todas las cuentas de entrada:** muestra sólo las subcuentas de entrada, y no las cuentas principales o las subcuentas con subtotal.
 - **Todas las cuentas de entrada y cuenta principal:** muestra las subcuentas de entrada y las cuentas principales, pero no las subcuentas con subtotal.
 - **Todas:** muestra las subcuentas de entrada, cuentas principales y subcuentas con subtotal.
 8. **Opcional:** Especifique cómo se ven las dimensiones en **Dimensiones**:
Dimensiones determina cómo se ven las dimensiones al agregar cuentas principales. Solo aparece disponible cuando se selecciona **Todas** como las subcuentas seleccionadas en **Subcuentas**:
 - **Ninguna:** no se muestra ninguna dimensión.
 - **Todas las cuentas de entrada:** muestra dimensiones de entrada, no cuentas de dimensiones principales o subcuentas de dimensiones con subtotal.
 - **Todas las cuentas de entrada y cuenta principal:** muestra dimensiones de entrada y cuentas de dimensiones principales, no una subcuenta de dimensiones con subtotal.
 - **Todas:** muestra las dimensiones de entrada, las cuentas de dimensiones principales y la subcuenta de dimensiones subtotal.

9. **Opcional:** Seleccione **Incluir subcuentas para cuentas definidas por el usuario** para agregar las subcuentas de cuentas definidas por el usuario.
10. **Opcional:** Seleccione **Incluir cuentas desactivadas** para agregar cuentas inactivas.
11. Haga clic en **Aceptar**.

Creación de grupos de cuentas

Para crear grupos de grupos de cuentas:

1. Cree un grupo de cuentas.
Consulte [Creación de grupos de cuentas](#).
2. En la banda de Strategic Modeling, seleccione **Grupos de cuentas**.
3. En **Grupos de cuentas**, seleccione el separador **Grupos que contienen grupos**.
4. En **Grupo**, seleccione el nombre del nuevo grupo.
5. En **Grupos disponibles**, seleccione y agregue cuentas al grupo en **Cuentas seleccionadas**.
6. Haga clic en **Aceptar**.

Visualización de los grupos de cuentas

Después de crear grupos de cuentas, los tendrá disponibles en la vista **Cuentas**.

Para visualizar grupos de cuentas, en la barra de PDV, seleccione **Grupos de cuentas** y, a continuación, haga clic en **Refrescar**.

Vistas de datos

Las vistas de datos filtran y manipulan la cantidad de datos visibles en la vista **Cuentas** y se seleccionan en **Vista de datos**.

Hay tres vistas de datos:

- Estándar: Muestra cuentas estándar.
- Sólo entrada: muestra cuentas de entrada.
- Sólo salida: muestra cuentas de salida.

Puede crear vistas de datos personalizadas que muestren datos según necesite.

Creación y mantenimiento de vistas de datos

Las vistas de datos se crean y se modifican en **Crear vista de datos**.

Para crear y mantener vistas de datos:

1. En la etiqueta de agrupación **Editar**, haga clic en **Vistas de datos**.
2. Para crear vistas de datos, haga clic en .
3. Seleccione **Mostrar cabecera de grupo como títulos** para mostrar encabezados de grupo de cuentas.
4. Seleccione **Ocultar fila de entrada si es cuenta de cálculo** para ocultar las filas de entrada de las cuentas calculadas.

5. Seleccione **Ocultar fila de previsión si es cuenta de cálculo** para ocultar métodos de previsión de las cuentas calculadas.
6. Seleccione **Ocultar columna de periodo de tiempo calculado** para ocultar los detalles de periodos de tiempo calculados.
7. Seleccione los atributos de cuenta:
 - **Cuenta disponible**
 Seleccione atributos en la columna **Cuentas disponibles** y, a continuación, haga clic en  para incluirla en la vista de datos.
 - **Fila de salida:** mostrar salidas
 - **Fila de entrada:** mostrar entradas
 - **Atributos de cuenta seleccionados:** mostrar o eliminar los atributos de cuenta
8. Seleccione los periodos de tiempo que se van a mostrar:
 - **Todos los periodos de tiempo**
 - **Solo historial**
 - **Solo previsión**
 - **Establecer rango de tiempo**
 Muestra periodos en un rango específico:
 - En **Límite inicial**, escriba un fórmula para establecer el primer periodo en el rango.
 - En **Límite final**, escriba una fórmula para establecer el último periodo en el rango.
9. Haga clic en **Aceptar**.

Cambio de nombre de vistas de datos

Para cambiar el nombre de vistas de datos:

1. En la etiqueta de agrupación **Editar**, haga clic en **Vistas de datos**.
2. En **Vista de datos**, haga clic en , introduzca un nombre en el campo **Nuevo nombre** y, a continuación, haga clic en **Aceptar**.

4

Previsión

Consulte también:

- [Acerca de los métodos de previsión](#)

Acerca de los métodos de previsión

Puede crear su propio método de previsión o utilizar los que se proporcionan para proyectar valores de las cuentas en periodos de previsión.

Acceso a métodos de previsión

Para acceder a **Método de previsión**:

1. Seleccione una **cuenta**, coloque el cursor en una cuenta.
2. En la etiqueta de agrupación **Cuenta**, haga clic en **Previsión de cuenta**.

Introducción de datos para métodos de previsión predefinidos

Como valor real

Introduzca datos como el valor real tal y como está definido por las unidades de moneda predeterminadas.

Tasa de crecimiento

Puede introducir una tasa de crecimiento anual o periódica. Por ejemplo, para un crecimiento de ventas del 10% al año, introduzca un 10 para la entrada del periodo de previsión.

Tasa de crecimiento (anual)

Introduzca los datos como una tasa de crecimiento a lo largo del mismo periodo de un año anterior. Por ejemplo, si las ventas de enero de 2003 van a ser un 5% superiores a las de enero de 2002, introduzca 5 en enero de 2003.

porcentaje de otra cuenta

Introduzca los datos para una cuenta como un porcentaje de otra cuenta (cuenta asociada) del mismo periodo. Por ejemplo, para el coste de bienes vendidos como el 46% de las ventas, introduzca 46 para la entrada de periodo de previsión.

Si selecciona esta opción, debe especificar la cuenta asociada indicada en el cuadro de diálogo Método de previsión.

 **Atención:**

Al calcular una cuenta, puede obtener un mensaje que le indique que no puede utilizar la cuenta asociada especificada porque se calcula después de la cuenta principal. Por ejemplo, para introducir el efectivo como un porcentaje de los activos totales, debe utilizar el método de previsión denominado Porcentaje de cuenta de periodo anterior.

Días

Introduzca datos para una cuenta como el número de días (normalmente de ventas o coste de bienes vendidos) que representa este elemento. Se suele utilizar más para saldos de capital circulante, como previsión de cuentas a cobrar y de cuentas por pagar.

 **Nota:**

Al realizar la previsión con el método Días, no seleccione el **método Aumento** en el cuadro de diálogo Previsión de cuenta.

Si selecciona esta opción, debe especificar la cuenta asociada, que se selecciona en la sección Cuenta asociada del cuadro de diálogo Previsión de cuenta. La opción Cuenta asociada anual se activa automáticamente y la sección **La entrada es...** se establece en Anual. Strategic Modeling utiliza el control de periodo de tiempo correcto en este cálculo (es decir, las cuentas a cobrar mensuales se calculan según las ventas anuales, etc.).

Por lo tanto, si elige prever cuentas a cobrar en días de ventas, el saldo de las cuentas a cobrar se calcula de la siguiente forma en cada periodo de previsión:

(Entrada para Días/Nº de días en el periodo) * Ventas = Cuentas Balance de cuentas a cobrar

Turnos

Introduzca datos para una cuenta como el número de turnos (frecuencia de rotación del saldo) que representa este elemento. Este método se aplica más frecuentemente a la previsión de inventario.

 **Nota:**

Al realizar la previsión con el método Turnos, no seleccione el método Aumento en la sección Previsión del cuadro de diálogo Método de previsión.

Si selecciona esta opción, debe especificar la cuenta asociada, que debe elegir en la sección Cuenta asociada del cuadro de diálogo Método de previsión. La sección La entrada es... se establece automáticamente en Periódico. Si selecciona esta opción, debe especificar la cuenta asociada, que debe elegir en la sección Cuenta asociada del cuadro de diálogo Método de previsión.

Si decide prever inventarios con el método Turnos y selecciona Coste de bienes vendidos como cálculo de cuenta asociada, el saldo de los inventarios se calcula de la siguiente forma en cada periodo de previsión:

Valor anual de coste de bienes vendidos / Entrada para turnos

Múltiplo absoluto de otra cuenta

Introduzca datos para una cuenta como múltiplo absoluto de otra cuenta (cuenta asociada) del mismo periodo. Este método se utiliza principalmente para la previsión de precio/cantidad. Por ejemplo, puede prever el volumen de unidad (100 millones de unidades) en una cuenta de memorando (v300) y calcular los ingresos como un precio unitario de 50 euros (múltiplo absoluto) multiplicado por el volumen de unidad de la cuenta de memorando (v300).

Si selecciona esta opción, debe especificar la cuenta asociada, que debe elegir en la sección **Cuenta asociada** del cuadro de diálogo **Método de previsión**.

Múltiplo predeterminado de otra cuenta

Introduzca datos para una cuenta como múltiplo de la unidad de moneda predeterminada de otra cuenta (cuenta asociada) del mismo periodo. Este método se utiliza principalmente para la previsión de precio/cantidad. Por ejemplo, puede prever el volumen de unidad (10 unidades) en una cuenta de memorando (v300) y calcular los ingresos como un precio unitario de 20 millones de euros (múltiplo predeterminado) multiplicado por el volumen de unidad de la cuenta de memorando (v300).

Si selecciona esta opción, debe especificar la cuenta asociada, que debe elegir en la sección Cuenta asociada del cuadro de diálogo Método de previsión.

Selección de métodos de previsión predefinidos

Consulte [Acceso a métodos de previsión](#).

Para seleccionar métodos de previsión predefinidos:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. Seleccione una **cuenta**. Para ello, coloque el cursor en una cuenta.
3. En la etiqueta de agrupación **Cuenta**, haga clic en **Previsión de cuenta**.
4. En el menú **Método de previsión**, en **Tipo de previsión**, seleccione **Estándar** en la lista desplegable.

Nota:

Asegúrese de que selecciona el tipo **Formato libre** para aplicar la fórmula de formato libre. Consulte [Uso de fórmulas de formato libre](#).

5. En **Método de previsión**, seleccione un método para determinar el formato de los datos de entrada.

Consulte [Introducción de datos para métodos de previsión predefinidos](#).

6. **Opcional:** Seleccione **Entrada** si la cuenta de la que se va a realizar la previsión es **Anual** o **Periódica**. Esta entrada resulta útil al hacer previsiones de elementos como los tipos de interés.

7. **Opcional:** Seleccione **Cuenta asociada** para seleccionar el valor que desea utilizar para la salida de cuenta asociada.
8. En **Usar valor de salida de la cuenta asociada de**, seleccione el valor que desea usar para la cuenta asociada.
9. Seleccione **Coincidir dimensiones** para hacer coincidir la dimensión de la cuenta asociada con la dimensión de la cuenta para la que se está realizando la previsión.

Por ejemplo, para prever Coste de bienes vendidos/Producto XX/Región YY como un porcentaje de Ventas/Producto XX/Región YY, elija Ventas como la cuenta asociada y seleccione Coincidir dimensiones.

10. **Opcional:** Seleccione **Retraso respecto al periodo de entrada anterior** si está realizando la previsión de una cuenta de balance. Puede prever el balance final o el cambio en el balance final respecto al periodo anterior.
11. **Opcional:** Seleccione una opción en **El valor de cuenta asociada es**.
12. **Opcional:** Seleccione una opción en **Los valores del periodo de entrada de previsión son**.

 **Nota:**

Si selecciona **Igual al promedio histórico**, no tiene que introducir ningún valor.

13. **Opcional:** Seleccione **Utilizar determinación de precios de cuadrícula** y, a continuación, haga clic en **Editar cuadrícula** para indicar que los datos de entrada para este campo varían, permitiéndole aumentar o reducir un tipo de interés contratado basado en los criterios seleccionados. Consulte [Uso de la determinación de precios de cuadrícula](#).
14. **Opcional:** Seleccione **Distribuir en otra cuenta** y, a continuación, seleccione **Cuenta de distribución** para agregar el valor de entrada al valor de salida de otra cuenta en lugar de calcular el valor de entrada final.
15. Haga clic en **Aceptar**.

Introducción de métodos de previsión como fórmulas de formato libre

Para introducir una fórmula de formato libre:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. Seleccione una **cuenta**. Para ello, coloque el cursor en una cuenta.
3. En la etiqueta de agrupación **Cuenta**, haga clic en **Previsión de cuenta**.
4. En el menú **Método de previsión**, en **Tipo de previsión**, seleccione **Formato libre** en la lista desplegable.

Consulte [Acceso a métodos de previsión](#).

5. En **Fórmula**, introduzca las fórmulas de formato libre para calcular los valores de salida de la cuenta seleccionada. Mediante los separadores de cuentas y funciones, puede crear fórmulas de formato libre con operadores matemáticos estándar.

Consulte [Uso de fórmulas de formato libre](#).

6. En **Descripción del método**, introduzca las descripciones de la fórmula que se mostrarán.
7. **Opcional:** En **Entrada** seleccione el formato de los datos de entrada. Los datos de entrada utilizados en la fórmula de formato libre se introducen en la vista Cuentas o en el cuadro de diálogo Entrada de cuenta:
 - **Moneda**
Introduzca datos de entrada con la opción establecida en **Moneda**.
 - **Elementos**
Introduzca los datos de entrada con la opción establecida en **Unidades**.
 - **Porcentaje**
Introduzca los datos de entrada como un porcentaje. Resulta útil para fórmulas de tasa de impuestos.
 - **Relación**
Introduzca los datos de entrada como una relación.
 - **Días**
Introduzca los datos de entrada como un número de días. Cuando se selecciona este tipo de entrada, la entrada se debe multiplicar por otra cuenta para producir los valores de salida.
 - **Turnos**
Introduzca los datos de entrada como el número de turnos. La entrada se debe multiplicar por otra cuenta para producir los valores de salida.
8. **Opcional:** Seleccione las especificaciones de datos de **Unidades** como, por ejemplo, Miles o Millones.
9. Seleccione **Utilizar en historial** para utilizar fórmulas de formato libre en periodos históricos.

Por ejemplo, puede seleccionar **Utilizar en historial** para calcular las ventas como precio x cantidad en el historial y en la previsión.

Si no se selecciona esta opción, la fórmula de formato libre sólo se utiliza en periodos de previsión y los datos históricos se deben introducir por separado.
10. Seleccione **Permitir reemplazos** para habilitar los reemplazos de moneda en los campos de entrada.

En periodos de entrada, el método de entrada seleccionado puede ser reemplazado para habilitar la entrada del valor correspondiente a ese periodo como Moneda predeterminada/Elementos. Para reemplazar el método de entrada, introduzca el símbolo de almohadilla (#) antes o después del número.
11. Haga clic en **Aplicar a...** para mostrar el cuadro de diálogo Opciones de método de previsión.

 **Nota:**

Muestra las subcuentas y los hijos dimensionales.

12. Seleccione las cuentas necesarias, que contendrán la nueva fórmula de formato libre que se aplicará.

 **Nota:**

- Si selecciona una subcuenta y hace clic en **Seleccionar hijos**, se seleccionarán todos los hijos de la cuenta principal y las subcuentas seleccionadas. Los hijos de cada subcuenta se gestionan estrictamente en función de la selección de dicha subcuenta.
- Puede realizar acciones relacionadas con los hijos de las subcuentas seleccionadas a través de las opciones **Seleccionar hijos** y **Anular la selección de hijos**.
- El botón **Seleccionar todas las subcuentas** y el botón **Seleccionar hijos** se excluyen mutuamente.

13. Haga clic en **Aceptar** para aplicar los cambios a las cuentas seleccionadas.

 **Nota:**

- Una vez que haga clic en **Aceptar** en el cuadro de diálogo Opciones de método de previsión, los cambios no se podrán revertir.
- Si selecciona **Cancelar** en el cuadro de diálogo Opciones de método de previsión, solo se cancelarán los cambios de la cuenta seleccionada al instanciar el cuadro de diálogo.

Uso de la determinación de precios de cuadrícula

Determinación de precios de cuadrícula permite modelar las tasas de interés variables con el transcurso del tiempo incrementando o reduciendo tasas según el rendimiento de la compañía en comparación con una métrica.

Para usar la función de determinación de precios de cuadrícula:

1. Seleccione una cuenta y **Previsión de cuenta**.
2. En **Método de previsión**, seleccione **Estándar**.
3. Seleccione **Utilizar determinación de precios de cuadrícula**.
4. Haga clic en **Editar cuadrícula**.
5. En **Basar determinación de precios de cuadrícula en**, seleccione una cuenta de criterios.
Esta cuenta será la métrica de medición.
6. En **Comparación que utilizar**, seleccione cómo comparar con la cuenta de criterios.
7. En **Ajustar en**, seleccione un tipo de ajuste.
8. En **Nuevo precio**, seleccione la frecuencia de cálculo. El sistema ajustará las tasas en los periodos de inicio.

9. En la tabla **Determinación de precios de cuadrícula**, haga clic en  para crear filas. A continuación, introduzca los siguientes valores:
 - **Criterio en millones de dólares** en esta columna, introduzca el valor de los criterios en la misma escala que la cuenta.
 - **Ajuste en porcentaje** en esta columna representa el efecto en la tasa, como un decimal. Por ejemplo, si la tasa sube un cuarto de punto, escriba ,25.
 - Para suprimir, seleccione una fila y haga clic en **Suprimir**.
 - Para reordenarlas, seleccione una fila y haga clic en las teclas de dirección arriba o abajo.
10. Haga clic en **Aceptar**.

5

Uso de periodos de tiempo

Consulte también:

- [Acerca de los periodos de tiempo](#)
- [Establecimiento de los periodos de tiempo](#)
- [Creación y distribución de periodos finales y acumulado](#)
- [Administración de periodos de negocio](#)
- [Cambio del fin de año fiscal](#)

Acerca de los periodos de tiempo

Puede crear periodos de tiempo con el nivel de detalle necesario para los modelos financieros. Puede combinar periodos de años, semanas, meses, trimestres y semestres para datos históricos y de previsión. Puede crear el acumulado por periodo, periodos finales, generación de informes de transacciones, periodos de negocio y subperiodos.

Con el cuadro de diálogo Periodos de tiempo puede modificar la estructura y la configuración de periodos de tiempo. Puede seleccionar los últimos periodos históricos, agregar o suprimir periodos, cambiar detalles de tiempo, cambiar etiquetas de periodos de tiempo, seleccionar los periodos que desea mostrar e insertar periodos acumulados o subperiodos.

Establecimiento de los periodos de tiempo

Al crear modelos de Strategic Modeling, define el número y el tipo de periodos de tiempo, como semanas, meses, trimestres, semestres y años. Más tarde, puede modificar y agregar periodos de tiempo para mejorar los modelos financieros.

Para definir periodos de tiempo:

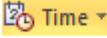
1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. En la banda de **Strategic Modeling**, haga clic en  **Time** y, a continuación, seleccione **Configuración**.
3. En **Periodos de tiempo**, realice estas tareas:
 - Agregar años. Consulte [Adición de años](#).
 - Suprimir años. Consulte [Supresión de periodos de tiempo](#).
 - Editar años. Consulte [Cambio de detalles de periodos de tiempo](#).
 - Acumulado por periodo. Consulte [Creación de subperiodos acumulados por periodo](#).
 - Subperiodo. Consulte [Adición de un subperiodo](#).
 - Periodo final. Consulte [Adición de periodos de tiempo finales](#).
4. La lista **Periodo** muestra esta información:

- **Periodo:** Nombre del periodo cuando se muestra en la vista **Cuentas** y en los informes.
 - **ID:** código del nombre utilizado internamente para hacer referencia al periodo.
 - **Visualización:** Si se muestra el estado en los informes.
 - **Entrada:** si los usuarios pueden introducir datos para los periodos finales.
5. En **Último periodo histórico**, debe seleccionar un año como último año histórico del modelo.
 6. En **Años para promedio histórico**, introduzca un número para definir el número de años históricos del modelo.
 7. En **Periodo base**, debe seleccionar un año como periodo base del modelo.
 8. Haga clic en **Aceptar**.

Adición de años

Puede agregar años al principio o al final del modelo, así como seleccionar el detalle de los años.

Para agregar años a los periodos de tiempo:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. En la banda de **Strategic Modeling**, haga clic en  **Time** y, a continuación, seleccione **Configuración**.
3. En **Periodos de tiempo**, haga clic en .
4. En **Número de años**, introduzca un año de 1950 a 2100.
5. Seleccione una opción de **Donde** e indique si va a agregar años al **principio** o al **final** del modelo.
6. En **Detalles**, defina el nivel de tiempo que utilizar para modelar el año. Por ejemplo, para modelar utilizando seis meses, seleccione Semestre. Para modelar utilizando trimestres financieros, seleccione Trimestres.
7. Haga clic en **Aceptar**.

Cambio de detalles de periodos de tiempo

Al generar periodos de tiempo para un modelo financiero, todos los periodos comparten el nivel de detalle, que debe definir en el **Asistente de configuración de periodo de tiempo**. Puede establecer el nivel de detalle en años con la opción **Detalle en año**.

Para cambiar el nivel de detalle del periodo de tiempo:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. En la banda de **Strategic Modeling**, haga clic en  **Time** y, a continuación, seleccione **Configuración**.
3. En **Periodos de tiempo**, seleccione un periodo y, a continuación, haga clic en .
4. En **Detalle**, seleccione un periodo que determine periodos agregados. Por ejemplo, puede seleccionar Meses sin seleccionar Trimestres o Semestres, lo que

tiene como resultado 12 meses y el periodo anual. Puede agregar los periodos agregados posteriormente; pero los períodos anuales no se crean de forma automática.

5. Haga clic en **Aceptar**.

Supresión de periodos de tiempo

Puede suprimir años del principio o del final de las escalas de tiempo del modelo financiero.

Para suprimir periodos de tiempo:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. En la banda de **Strategic Modeling**, haga clic en  **Time** y, a continuación, seleccione **Configuración**.
3. En **Periodos de tiempo**, seleccione un periodo y, a continuación, haga clic en .
4. En **Número de años**, introduzca un número.
5. En **Donde**, seleccione **Principio** o **Fin**.
6. Haga clic en **Aceptar** para salir.

Adición de periodos de tiempo finales

Para agregar periodos de tiempo finales:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. En la banda de **Strategic Modeling**, haga clic en  **Time** y, a continuación, seleccione **Configuración**.
3. En **Periodos de tiempo**, seleccione un periodo y, a continuación, haga clic en .
4. En **Periodo final**, introduzca la duración del nuevo periodo final en el cuadro, haga clic en  y, a continuación, haga clic en **Aceptar**.

Creación de subperiodos acumulados por periodo

Para crear subperiodos acumulados:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. En la banda de **Strategic Modeling**, haga clic en  **Time** y, a continuación, seleccione **Configuración**.
3. En **Periodos de tiempo**, seleccione un periodo y, a continuación, haga clic en .
4. **Opcional**: Seleccione las opciones en **Activo** para agregar más acumulaciones por periodo a los periodos seleccionados.
5. **Opcional**: Seleccione opciones en **Visualización** para identificar acumulaciones por periodo que mostrar en los informes.
6. Haga clic en **Aceptar**.

Adición de un subperiodo

Defina subperiodos para los periodos cuando se produzcan transacciones, como compras o adquisiciones de otras empresas. Por ejemplo, para que se produzca una adquisición de otra empresa el 15 de abril, la duración del subperiodo debe ser de 105 días.

Para crear subperiodos:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. En la banda de **Strategic Modeling**, haga clic en  **Time** y, a continuación, seleccione **Configuración**.
3. En **Periodos de tiempo**, seleccione un periodo y, a continuación, haga clic en .
4. En **Subperiodo**, haga clic en .
5. En la columna **Periodo**, introduzca un nombre.
6. En la columna **Días**, introduzca una duración de tiempo.

Nota:

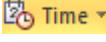
Los subperiodos deben tener una duración de al menos un día.

Cree más subperiodos y asigne días hasta que **Días no asignados** sea cero.

7. Haga clic en **Aceptar**.

Edición de periodos de tiempo últimos reales

Para cambiar el último periodo real:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. En la banda de **Strategic Modeling**, haga clic en , seleccione **Periodo de tiempo** y, a continuación, seleccione **Valores reales**.
3. En **Último periodo real**, seleccione un periodo de tiempo.
4. **Opcional:** Seleccione **Utilizar datos del escenario actual** para utilizar el escenario seleccionado actualmente al ajustar el periodo de tiempo real.
5. Haga clic en **Aceptar**.

Nuevo cálculo de valores para periodos modificados

Al cambiar periodos de tiempo, Strategic Modeling solicita que se vuelvan a calcular cuando los cambios requieran un nuevo cálculo.

Para calcular valores de entrada para periodos cambiados:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.

2. En la banda de **Strategic Modeling**, haga clic en **Calcular** y, a continuación, seleccione una opción:
 - **Calcular entradas solo para el escenario actual**
Calcula los valores de entrada sólo para el escenario actual.
 - **Calcular todos los escenarios**
Calcula los valores de entrada para todos los escenarios.
3. Haga clic en **Aceptar**.

Creación y distribución de periodos finales y acumulado

Acerca de periodos de acumulación por periodo y finales

Utilice Periodo acumulado para crear los periodos de acumulado anual, acumulado semestral, acumulado trimestral o acumulado mensual. Para proteger la integridad de un análisis, los periodos *acumulados* no se incluyen en los estados financieros de flujo de efectivo.

- El total de acumulado anual suma todos los periodos bianuales, trimestrales, mensuales o semanales anteriores en un periodo anual anterior.
- El total de acumulado trimestral suma todos los periodos mensuales o semanales anteriores en un periodo trimestral anterior.
- Acumulado por periodo, Subperiodo y Periodo final. Consulte [Establecimiento de los periodos de tiempo](#).

Todas las cuentas financieras de los periodos acumulados se calculan de forma predeterminada. Puede ver un nuevo **periodo de balance inicial** en la hoja de cálculo Cuentas o en Informes.

Administración de periodos de negocio

Creación de periodos de negocio

Para análisis con transacciones, puede crear periodos de negocio de duración cero para reaprovechar la hoja de balance sin ningún periodo de tiempo, por lo que el estado financiero de ingresos estará vacío, para su uso en periodos de reafirmación.

Para crear periodos de negocio:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. En la banda de **Strategic Modeling**, haga clic en  **Time**, en **Periodo de negocio** y, a continuación, seleccione **Agregar**.
3. En **Agregar negocio al final de**, seleccione un periodo de tiempo en el que se debe producir el negocio.
4. Haga clic en **Aceptar**.
Se agrega un periodo de tiempo al final del periodo de tiempo seleccionado.

 **Nota:**

Al agregar un periodo de negocio, Strategic Modeling cambia automáticamente el nombre del periodo de tiempo por el de (*Periodo de tiempo*):*Cierre* antes de agregar el periodo de negocio. Todos los datos del periodo de tiempo inicial se mantienen en el periodo de cierre.

Desplazamiento de periodos de negocio

Strategic Modeling permite cambiar el desplazamiento de los periodos de negocio. También puede suprimir el periodo de negocio creado y seleccionado para mantener o suprimir sus datos.

Para desplazar periodos de negocio:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. En la banda de **Strategic Modeling**, haga clic en  **Time**, en **Periodo de negocio** y, a continuación, seleccione **Mover**.

Si el modelo tiene un periodo de negocio, se muestra **Mover periodo de negocio**.

3. En **Mover negocio al final de**, seleccione un periodo de tiempo.
4. Haga clic en **Aceptar**.

Cambia el periodo de negocio.

Supresión de periodos de negocio

Al suprimir periodos de negocio, puede suprimir o retener los resultados.

Para suprimir periodos de negocio:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. En la banda de **Strategic Modeling**, haga clic en  **Time**, seleccione **Periodo de negocio** y, a continuación, seleccione **Eliminar**.

Si el modelo tiene un periodo de negocio, se muestra **Suprimir periodo de negocio**.

3. En **Suprimir periodo de negocio**, seleccione una opción:

- **Suprimir negocio**

Suprime el periodo de negocio y todos los valores asociados.

- **Suprimir negocio pero mantener resultados de ajustes**

Suprime el periodo de negocio, pero mantiene los resultados combinados de Cierre y Periodos de negocio como balance final del periodo de tiempo.

4. Haga clic en **Aceptar**.

Cambio del fin de año fiscal

Cambie el fin del año fiscal para especificar el final del año fiscal en los modelos.

- El cambio del fin de año fiscal da como resultado años parciales al principio y al final del modelo. Los datos de año parcial se descartan durante la conversión. Para mantener los datos, agregue un año al final y/o principio del modelo.
- Para mantener datos históricos y de previsión en años, defina los años anteriores y posteriores al límite histórico en el detalle mensual.
- Para garantizar precisión para los años que contienen valores agregados como los periodos finales de acumulados anuales, asegúrese de que haya suficientes detalles de tiempo en cada año.

Para cambiar el fin de año fiscal:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel y, a continuación, abra un modelo.
2. En la banda de **Strategic Modeling**, haga clic en  **Time**, seleccione **Periodo de tiempo** y, a continuación, seleccione **Fin de año fiscal**.
3. En **Nuevo mes de fin de año fiscal**, seleccione un mes.
4. Haga clic en **Aceptar**.

6

Uso de opciones de financiación

Consulte también:

- [Acerca de las opciones de financiación](#)
- [Cuentas de opciones financiación](#)
- [Uso de métodos de financiación](#)
- [Tipos de cuentas de deuda](#)
- [Tipos de cuentas de activo](#)
- [Estrategias de opciones de financiación](#)

Acerca de las opciones de financiación

Opciones de captación de costos permite pagar cuentas de deuda con efectivo de cuentas de excedente. Especifique qué cuentas de excedente van con cada cuenta de deuda y el orden en el que se deben devolver. Puede especificar los orígenes de fondos de los que la compañía debe tomar para pagar déficits. Puede identificar dividendos asequibles, tratamiento de acciones comunes o preferentes, y emisión o recompra de acciones.

Tipos de cuenta

El tipo de cuenta hace referencia a la configuración de renovable o a plazos de Notas por pagar y Deuda a largo plazo: Programada, y cuentas de equidad como preferentes, comunes, contraequidad y dividendos. Se muestra en la columna Tipo de cada cuenta en todas las pestañas del cuadro de diálogo Opciones de captación de costos.

No puede cambiar los tipos de cuenta de cuentas de activo (Títulos negociables, Títulos negociables excedentes y Activo de financiación a largo plazo) ni de Deuda a largo plazo: Excedente. El resto de cuentas de deuda se pueden especificar como cuentas renovables o a plazos. Para cambiar el tipo de cuenta, haga clic en la celda Tipo junto a la cuenta. Estas cuentas se pueden definir como cuentas renovables o a plazos:

- Notas por pagar (deuda a corto plazo) (v2520.00) o sus subcuentas
- Deuda a largo plazo: Programada (v2660.00) o sus subcuentas

Configuración de excedente y déficit

Utilice las columnas Excedente o Déficit para especificar si las cuentas se utilizan para excedentes o déficits de efectivo. Seleccione la columna Excedente para utiliza excedentes de efectivo para devolver una condición de deuda renovable, pagar por adelantado una condición de deuda a plazos o acumular en cuentas de activo. Seleccione la columna Déficit para utilizar un instrumento de deuda o cuenta de activo de captación de costos para financiar un déficit de efectivo.

 **Nota:**

No puede cambiar la configuración de excedente/déficit de las dos cuentas de cuadro de efectivo (Títulos negociables excedentes y Deuda a largo plazo: Excedente): ambas funcionan como orígenes o usos en el caso de un excedente o déficit de efectivo en el modelo.

Orden de pago y captación de costos

En el cuadro de diálogo Opciones de financiación, utilice las opciones "Aplicar excedente de efectivo a" y "Déficit de efectivo de fondo con" para especificar el orden de uso de cuentas, en el caso de que haya excedentes o déficits de efectivo. Para reordenar, haga clic y arrastre las cuentas a distintas posiciones de la lista.

Orden	Aplicar excedente de efectivo a...	Orden	Déficits de efectivo de fondo con...
Primero	Deuda a largo plazo: Excedente	Primero	Títulos negociables excedentes
Siguiente	Otras cuentas de excedente seleccionadas	Siguiente	Otras cuentas de déficit seleccionadas
Último	Títulos negociables excedentes	Último	Deuda a largo plazo: Excedente

Con un excedente de efectivo, de forma predeterminada, Deuda a largo plazo: Excedente se reduce primero si existe un balance. El resto de fondos, después de reducir otras cuentas de excedente seleccionadas, se acumula en Títulos negociables excedentes. Con un déficit de efectivo, de forma predeterminada, se utiliza Títulos negociables excedentes como primera captación de costos. Si sigue habiendo un déficit de efectivo después de utilizar otras cuentas de financiación hasta sus límites previstos. Deuda a largo plazo: Excedente capta costos para el resto del déficit de efectivo en su totalidad.

 **Nota:**

Títulos negociables excedentes es la última en el orden de Aplicar excedente de efectivo a... y de forma predeterminada es la primera del orden de Déficit de efectivo de fondo con... Deuda a largo plazo: Excedente es de forma predeterminada la primera en el orden de Aplicar excedente de efectivo a... y la última en el orden de Déficit de efectivo de fondo con...

¿Cuándo cuadran las Opciones de captación de costos?

Opciones de captación de costos nunca intentan cuadrar la captación de costos durante periodos históricos o reales, por lo que puede ver valores que no sean cero en Origen de flujo de fondos netos (uso) (v3040) en periodos históricos o reales.

Opciones de captación de costos cuadra todos los periodos de entrada que no son históricos ni reales. Normalmente se denominan periodos de previsión de entrada, pero se pueden dar periodos reales en los que suelen ser de previsión.

Cuando hay un periodo de hoja de previsión (periodo no agregado) que no es un periodo de entrada porque sus valores se interpolan con entradas de un periodo de acumulado por periodo o final, Opciones de captación de costos cuadra dicho periodo a menos que sea el último periodo antes del periodo de entrada de acumulado por periodo o final que controla sus valores.

Cuentas de opciones financiación

Deuda a largo plazo: Programada (v2660.00) y Notas por pagar (v2520.00)

Estas cuentas de deuda se pueden especificar como instrumentos de deuda renovable o a plazos. Se pueden devolver antes de tiempo en caso de un excedente de efectivo. Si devuelve una condición de deuda a plazos con excedentes de efectivo, el modelo reduce el instrumento de deuda con los pagos principales previstos. Si una cuenta de deuda es renovable, se puede utilizar como origen de financiación con un máximo o capital especificado y un saldo mínimo que se debe mantener. Estas cuentas pueden tener subcuentas, que aparecen en Opciones de captación de costos.

Títulos negociables (v2010.00), Activo de financiación a largo plazo (v2460.00), Acciones preferentes (v2820.00), Acciones comunes emitidas (fin de año) (v3460.00) y Acciones del Tesoro (v3470.00)

Éstas son las cuentas de activo que se pueden utilizar para financiar déficits de efectivo y acumular excedentes de efectivo. Pueden tener subcuentas, que aparecen en Opciones de captación de costos.

Títulos negociables excedentes (v2015.00) y Deuda a largo plazo: Excedente (v2690.00)

Éstas son cuentas de cuadro de efectivo con una configuración de Opciones de captación de costos permanente: máximos ilimitados, excedentes fijos y órdenes de déficit (las cuentas son la primera y la última en cada área) y las subcuentas están deshabilitadas.

- Títulos negociables excedentes (v2015.00) acumula excedentes de efectivo y se puede utilizar como origen de captación de costos.
- Deuda a largo plazo: Excedente (v2690.00) actúa como condición renovable a largo plazo ilimitada que financia déficits de efectivo no cubiertos por otras condiciones de deuda.

Uso de métodos de financiación

Puede utilizar el método de captación de costos estándar o el método de captación de costos de estructura de capital objetivo: ambos necesitan que configure atributos comunes para cuentas de captación de costos.

Acceso a opciones de financiación

Para acceder a las opciones de captación de costos, realice lo siguiente: en la etiqueta de agrupación **Datos**, haga clic en **Captación de costos**.

- Consulte [Establecimiento de atributos comunes para cuentas de captación de costos](#).
- Consulte [Uso del método de captación de costos estándar](#)
- Consulte [Uso del método de captación de costos de estructura de capital objetivo](#)

Establecimiento de atributos comunes para cuentas de captación de costos

Utilice atributos comunes para identificar la información de cuentas de captación de costos antes de crear un método de captación de costos estándar o de estructura de capital objetivo. Puede identificar determinados atributos de cuentas de captación de costos si la cuenta se basa en cero, tiene un máximo ilimitado, un requisito de captación de costos mínima (especificar un mínimo) o una cantidad de cambio mínima.

Para establecer los atributos comunes de Opciones de captación de costos:

1. Acceda a **Opciones de financiación**.
Consulte [Acceso a opciones de financiación](#).
2. En **Opciones de financiación**, seleccione el separador **Común**.
3. En **Método de financiación que utilizar**, seleccione **Estándar** o **Estructura de capital objetivo**.
4. **Opcional**: Seleccione **El reemplazo real rechaza la financiación** para determinar cómo '###' reemplaza la función durante la entrada de datos:
 - No seleccionado: "###" reemplaza el máximo de cuenta.
 - Seleccionado: "###" reemplaza el balance de cuenta.
5. **Opcional**: En **Tipo**, haga clic en la celda para cambiar el tipo de cuenta para cuentas de deuda relacionadas:
 - Término
 - Deuda renovable
6. **Opcional**: Seleccione **Basado en cero** para que una cuenta se establezca en cero antes de que se inicie la secuencia de financiación.
7. **Opcional**: Seleccione **Ningún máximo** para que una cuenta acepte o se financie sin capital ni máximo.
8. **Opcional**: Seleccione **Especificar mínimo** si una cuenta necesita una serie de tiempo de suposiciones cuando el balance de la cuenta de financiación no debe estar por debajo. Por ejemplo, puede que un prestamista necesite determinados balances de compensación en efectivo o títulos.
9. **Opcional**: En **Cambio mínimo**, introduzca un importe mínimo que la cuenta debe cambiar para formar parte de la financiación.

Si el cambio mínimo no se cumple, la cuenta no se utiliza para la captación de costos de excedente o déficit. El valor introducido debe reflejar la moneda predeterminada del archivo. Por ejemplo, si el archivo está en miles de dólares, 10 refleja un cambio mínimo de 10.000 dólares.
10. En función de la opción **Método de captación de costos que utilizar**, realice una acción:
 - Para **Estándar**, consulte [Uso del método de captación de costos estándar](#).
 - Para **Estructura de capital objetivo**, consulte [Uso del método de captación de costos de estructura de capital objetivo](#).
11. Haga clic en **Aceptar**.

Uso del método de captación de costos estándar

El método de captación de costos estándar aplica excedentes de efectivo y financia déficits de efectivo para cuentas de captación de costos independientemente de la categoría de captación de costos (deuda, equidad preferente o equidad común), proporcionando un plan de prioridad de captación de costos unificado en todas las categorías de cuenta de captación de costos. Identifique las características adicionales de cuentas de captación de costos y la financiación de déficits o recepción de excedentes de efectivo.

Utilice informe de análisis de captación de costos, un resumen de la estructura de capital del estudio, para revisar los resultados de la estrategia de captación de costos.

Para introducir información de captación de costos estándar:

1. Acceda a **Opciones de financiación**.

Consulte [Acceso a opciones de financiación](#).

Asegúrese de que la información de **Común** existe y de que se ha seleccionado Estándar en el campo **Método de financiación que utilizar**. Consulte [Establecimiento de atributos comunes para cuentas de captación de costos](#).

2. En la sección **Opciones de financiación**, seleccione el separador **Estándar**.
3. En la columna **Excedente**, seleccione las cuentas que proporcionan efectivo. En la columna **Déficit**, seleccione las cuentas que reciben efectivo.

 **Nota:**

Algunos ajustes de cuenta no se pueden cambiar. Por ejemplo, **Títulos negociables excedentes** financia déficits de efectivo para cuadrar los periodos de previsión.

Las columnas **Aplicar excedente de efectivo a** y **Déficit de efectivo de fondo con** muestran el orden en el que se procesan estas cuentas. Consulte la sección Orden de pago y captación de costos.

4. **Opcional:** arrastre los nombres de cuentas para reordenarlos.
5. Haga clic en **Aceptar**.

Uso del método de captación de costos de estructura de capital objetivo

El método de captación de costos de estructura de capital objetivo aplica excedentes de efectivo por categoría de cuentas de captación de costos: deuda, equidad y preferente. Puede crear un nivel objetivo y establecer prioridades en el orden de las categorías de captación de costos (por ejemplo, capital de deuda a total objetivo). Strategic Modeling calcula cada nivel objetivo de categoría y aplica excedentes a déficits en cada categoría según la prioridad.

Para introducir estructuras de capital objetivo:

1. Acceda a **Opciones de financiación**.

Consulte [Acceso a opciones de financiación](#).

Asegúrese de que existe la información de **Común** y de que Estructura de capital objetivo se ha seleccionado en el campo **Método de financiación que utilizar**. Consulte [Establecimiento de atributos comunes para cuentas de captación de costos](#).

2. En **Opciones de financiación**, seleccione el separador **Estructura de capital objetivo**.
3. Seleccione una cuenta de financiación **Categoría: Deuda, Patrimonio o Preferido**.

 **Nota:**

La opción **Preferido** no está disponible, a menos que seleccione la opción **Asignar preferido independientemente** en **Tratamiento de acciones preferentes**.

4. En **Tratamiento de acciones preferentes**, seleccione un método:
 - **Asignar preferido como deuda:** todas las cuentas preferentes son deudas. Preferido no está disponible.
 - **Asignar preferido como equidad:** todas las cuentas preferentes son equidades. Preferido no está disponible.
 - **Asignar preferido independientemente, desbordamiento en deuda:** todas las cuentas preferentes son independientes de las cuentas de deuda y equidad.
 - **Asignar preferido independientemente, desbordamiento en equidad:** todas las cuentas preferentes son independientes de las cuentas de deuda y equidad.

Tenga en cuenta que las cuentas de captación de costos para la categoría seleccionada se muestran con el número y tipo de cuenta.
5. En la columna **Excedente**, seleccione las cuentas que proporcionan efectivo. En la columna **Déficit**, seleccione las cuentas que reciben efectivo.

Puede que algunas cuentas no se incluyan en las listas de captación de costos. Por ejemplo, **Deuda a plazos** no se puede utilizar en las listas de financiación como origen de financiación.
6. **Opcional:** arrastre los nombres de cuentas para reordenarlos.

Las columnas **Aplicar excedente en categoría a** y **Déficit de fondo en categoría con** muestran el orden en el que se procesan estas cuentas. Consulte la sección Orden de pago y captación de costos.
7. Haga clic en **Aceptar**.

Tipos de cuentas de deuda

Existen tres tipos de condiciones de deuda disponibles:

- Renovable
- Término
- Deuda a largo plazo: Excedente

Se pueden crear modelos de Notas por pagar y Deuda a largo plazo: Programada como una cuenta a plazos o renovable. Deuda a largo plazo: Excedente es una cuenta renovable o de cuadro de efectivo. Se pueden crear modelos de las tres cuentas de deuda con el correspondiente gasto de interés.

Cuentas de deuda renovable

Las cuentas renovables tienen límites: el balance pendiente de un periodo determinado puede estar por debajo o ser igual a dicho límite. En Opciones de captación de costos, puede designar cuentas renovables como cuentas de déficit de efectivo y/o de excedente de efectivo. Puede devolver cada cuenta hasta el balance o utilizarla para financiar un déficit hasta su límite.

- Si no aplica un excedente de efectivo a una cuenta renovable y no utiliza la cuenta para financiar déficits, el balance de cada periodo es igual al menor balance del periodo anterior o el límite especificado.
- Si devuelve una cuenta renovable antes de tiempo, Opciones de captación de costos primero realiza los pagos necesarios en las reducciones de límites renovables programados. Después de cumplir la reducción de límites para todas las cuentas, Opciones de captación de costos utiliza el efectivo de excedente para reducir el balance de dichas cuentas renovables en **Aplicar excedente de efectivo a...**
- Si utiliza una cuenta renovable para financiar déficits de efectivo, Opciones de captación de costos extrae efectivo de esta cuenta como origen de fondos. La cantidad de captación de costos disponible es una función del balance anterior para dicha cuenta y el límite especificado para dicha cuenta renovable.
- Si aplica un excedente de efectivo a una cuenta renovable y utiliza dicha cuenta para financiar déficits de efectivo, Opciones de captación de costos puede reducir el balance de la cuenta en un periodo debido a los fondos excedentes. En el siguiente periodo, puede tomar dicho dinero para financiar déficits, según los requisitos de efectivo.

Cuentas de deuda a plazos

La deuda a plazos representa una obligación de préstamo pendiente fija. De forma predeterminada, la deuda a plazos no se ve afectada por los saldos de excedente/déficit de efectivo. Puede pagar parte o todos los préstamos antes de tiempo, antes de los programas de amortización, cuando el efectivo excedente está disponible después de cumplir la amortización necesaria. La deuda a plazos no se puede utilizar como origen de fondos.

Cuando una cuenta es un préstamo a plazos, los datos de entrada representa el balance de dicho préstamo en cada periodo o el programa de amortización, según cómo prevea la cuenta.

Si devuelve una cuenta a plazos antes de tiempo, Opciones de financiación devuelve la cuenta con la amortización anticipada que se desprende de la cancelación anticipada de la cuenta: Paga la amortización programada hasta pagarla por completo y solo una vez pagados los importes adicionales. Incluso si se realizan pagos anticipados, Opciones de captación de costos sigue realizando los pagos de amortización programados hasta que el balance de la condición sea cero.

Cuentas Deuda a largo plazo: Excedente

Deuda a largo plazo: Excedente es el último origen de fondos en el caso de un déficit de efectivo. Cuando todos los orígenes de financiación se han agotado (es decir, cuentas renovables y de financiación), Opciones de financiación pide un préstamo a Deuda a largo plazo: Excedente. Es una cuenta renovable con un límite infinito que, de forma

predeterminada, se devuelve primero en el caso de un excedente de efectivo. No puede especificar un balance mínimo ni cambiar el orden de excedente/déficit.

Tipos de cuentas de activo

De las tres cuentas de activo de Opciones de captación de costos, Títulos negociables (v2010.00) y Títulos negociables excedentes (v2015.00) son inversiones a corto plazo, mientras que Activo de financiación a largo plazo (v2460.00) es un instrumento de captación de costos a largo plazo. Se pueden crear modelos de ambas cuentas de inversión con las respectivas cuentas de ingresos de interés.

Títulos negociables

Puede designar títulos negociables como un origen de captación de costos (cuenta de déficit). La cuenta se utiliza, con fondos generados internamente no utilizados, para devolver una deuda antes de tiempo. Los títulos negociables pueden acumular fondos excedentes (cuenta de excedente de efectivo). Establezca los títulos negociables en una cuenta de excedente y/o déficit haciendo clic en las columnas **Excedente** y/o **Déficit**. Seleccione el origen de financiación y el orden de uso en las secciones **Aplicar excedente de efectivo a...** y **Déficit de efectivo de fondo con...**

Títulos negociables excedentes

Títulos negociables excedentes es el último uso de fondos en caso de excedente de efectivo. Cuando todos los instrumentos de captación de costos se han reducido y quedan fondos, Títulos negociables excedentes acumula fondos excedentes. Esta cuenta también actúa como el primer origen de captación de costos en el ajuste predeterminado en caso de déficit de efectivo.

Al igual que Deuda a largo plazo: Excedente, la mayoría de atributos relacionados con esta cuenta no se pueden cambiar. Títulos negociables excedentes no puede tener subcuentas. Tiene un máximo ilimitado. No se puede especificar un balance mínimo y no se pueden cambiar los órdenes en **Aplicar excedente de efectivo a...** y **Déficits de efectivo de fondo con....**

Activo de financiación a largo plazo

La cuenta Activo de financiación a largo plazo se puede utilizar para crear modelos de captación de costos intercompañía o un activo a largo plazo que se puede liquidar para captación de costos. Activo de financiación a largo plazo puede ser una cuenta de excedente y/o déficit haciendo clic en las correspondientes columnas **Excedente** y/o **Déficit**. Seleccione el origen de financiación y el orden de uso en las secciones **Aplicar excedente de efectivo a...** y **Déficit de efectivo de fondo con...**

Estrategias de opciones de financiación

En los planes de captación de costos, debe establecer expectativas de orígenes de efectivo y uso de fondos excedentes a partir de las estrategias operativas de la firma. Los planes de captación de costos pueden incluir orígenes externos como deuda, equidad preferente, equidad común o reinversión de fondos internos. Puede incluir usos como dividendos y recompras de acciones para bonos del Tesoro, retirada de deuda o equidad preferente, o inversiones en títulos negociables.

Los factores de las actividades de captación de costos incluyen:

- Relación de pago de dividendos

- Margen de ganancia operativa e ingresos netos/ventas
- Inversión en capital fijo y circulante necesario para admitir crecimiento de ventas
- Impuestos sobre ingresos
- Capacidad de deuda de destino

Hay dos métodos de captación de costos útiles en estas situaciones:

- Con el método estándar, puede especificar orígenes y utiliza órdenes de prioridad para cuentas de captación de costos.
- Con el método de estructura de capital objetivo, especifique orígenes y utilícelos en categorías de captación de costos como deuda, equidad preferente y equidad común. Esto establece una política de captación de costos que administra la estructura de capital del modelo.

Cada método resulta útil para distintos estados de captación de costos:

- [Método estándar con un excedente](#)
- [Método estándar con un déficit](#)
- [Prioridades del método de estructura de capital objetivo](#) [Método de capital objetivo con un excedente](#)
- [Método de capital objetivo con un déficit](#)

Método estándar con un excedente

Con el método estándar con provisiones cuyo resultado es un excedente de efectivo antes de la financiación, Strategic Modeling distribuye el excedente con el orden y la prioridad de la lista Aplicar excedente de efectivo a... del separador Estándar. Las cuentas de captación de costos que no están en las listas de captación de costos se pueden prever como todas las demás cuentas de la hoja de balance.

Introduzca cuentas en la lista Aplicar excedente de efectivo a... para lograr lo siguiente:

- **Aumento de títulos negociables**
Para conservar el efectivo excedente, incluya los títulos negociables en la lista. Puede conservar fondos para inversiones futuras.
- **Reembolso de deuda**
Para pagar una deuda a plazos antes de tiempo, incluya la deuda a plazos en la lista. De esta forma se devuelve la deuda más allá de la disminución prevista si hay efectivo excedente disponible.
- **Reducción en balances renovables**
Para reducir un balance pendiente en una deuda renovable, incluya la cuenta renovable en la lista.
- **Retirada de acciones preferentes**
Para aplicar efectivo a una retirada anticipada de acciones preferentes, inclúyala en la lista.
- **Adquisición de bonos del Tesoro (acciones comunes y nuevas acciones comunes)**
Para recomprar bonos del Tesoro de la firma, inclúyalos en la lista.

Método estándar con un déficit

Cuando el método estándar y las provisiones dan como resultado déficits de efectivo antes de la captación de costos, el déficit se financia según el orden de la lista Déficit de efectivo de fondo con... de la pestaña Estándar.

Introduzca cuentas en la lista Aplicar excedente de efectivo a... para lograr lo siguiente:

- **Disminución de los títulos negociables**

Para utilizar el efectivo excedente, incluya los títulos negociables en la lista. Se aceptan requisitos mínimos si selecciona *Especificar mínimo* e introduce un valor que no sea cero en la previsión para títulos negociables mínimos.

- **Aumento en balances renovables**

Para incluir como origen de efectivo la posibilidad de aumentar el balance pendiente en una deuda renovable, incluya la cuenta renovable en la lista.

- **Emisión de acciones preferentes**

Para financiar déficits con la equidad preferente, incluya la cuenta en la lista.

- **Emisión de acciones comunes**

Si la cuenta que emitió las acciones comunes está en la lista, Strategic Modeling emite el número de acciones al precio de transacción para acciones comunes a fin de aumentar el efectivo. El número máximo de acciones autorizadas para la venta se establece en la cuenta Acciones comunes emitidas (fin de año) en todos los periodos de previsión.

- **Venta de bonos del Tesoro**

Otro origen de flujo de efectivo corporativo es la venta de bonos del Tesoro. Al igual que la emisión de acciones comunes, el efectivo disponible de la venta se determina mediante el número de bonos disponibles para la venta y el precio de transacción para acciones comunes. Si da cuenta de un pago adicional en capital por separado, introduzca un valor nominal por acción común de los bonos del Tesoro.

Prioridades del método de estructura de capital objetivo

El método de estructura de capital objetivo administra la prioridad de los excedentes y déficits de categoría en cada una de las tres categorías de captación de costos. Cuando utilice la estructura de capital objetivo, especifique una capacidad de deuda de destino y, si es necesario, una capacidad preferente de destino para el modelo de planificación.

Opciones de captación de fondos permiten especificar el orden de las cuentas de captación de costos para lograr niveles de categoría objetivo. Por ejemplo, el préstamo o pagos en una cuenta renovable para cumplir la capacidad de deuda de destino. Según estas provisiones y fondos disponibles en la previsión, Strategic Modeling aplica excedentes y financia déficits en la categoría de financiación de acuerdo con las prioridades de categorías de financiación.

Ejemplo:

La compañía de ejemplo ha tenido un año de éxito. El flujo de efectivo de operaciones ha sido de 220 millones de euros. El capital total ha aumentado de 1.400 millones de euros a 1.500 millones. Para mantener aproximadamente el 35% de la relación de capital de deuda a total, aumente la deuda en 35 millones de euros. Si no hay

aumentos previstos en las cuentas de deuda, esta cantidad representa un déficit en la categoría de captación de costos de deuda. Se financia de acuerdo con las entradas de la lista **Déficits de efectivo de fondo con...**

Método de capital objetivo con un excedente

Si utiliza el método de estructura de capital objetivo y la previsión da como resultado un excedente de categoría antes de la financiación, Strategic Modeling distribuye dicho excedente según el orden de financiación. Algunos ejemplos:

- **Dividendo asequible:** el dividendo asequible se puede utilizar para equidad de excedente de dividendo, disminuyendo la equidad conservada a la par que las series de tiempo previsto de la capacidad de deuda (y preferente, si se especifica). Esto es como un aumento en los dividendos normales o declaración y pago de dividendos especiales a los accionistas.

Nota:

En la categoría Estructura de capital objetivo: Patrimonio, el dividendo asequible es la cuenta de cuadro predeterminada de *Aplicar excedente y Déficit de fondo*.

- **Recompra de acciones de capital**

Otra opción cuando experimenta un excedente de categoría de equidad es recomprar las acciones de los accionistas. Las acciones se recompran al precio de transacción para acciones comunes. El número de acciones autorizadas para la recompra se establece en la cuenta Acciones del Tesoro (fin de año).

Método de capital objetivo con un déficit

Si utiliza el método de estructura de capital objetivo y la previsión da como resultado un déficit de categoría antes de la financiación, Strategic Modeling financia dicho déficit según el orden de financiación. Estos son algunos ejemplos:

- **Emisión de nuevas acciones: emisión de acciones comunes**

Para financiar déficits en la categoría de equidad, incluya la cuenta que emitió las acciones comunes en la lista de captación de costos. Strategic Modeling emite el número necesario de acciones al precio de transacción para acciones comunes para aumentar el patrimonio. El número máximo de acciones autorizadas para la venta se establece en la cuenta Acciones comunes emitidas (fin de año) en todos los periodos de previsión.

- **Venta de bonos del Tesoro**

Otro origen de fondos de equidad es la venta de bonos del Tesoro. Al igual que la emisión de acciones comunes, el número de acciones disponibles para la venta determina el patrimonio aumentado a partir de la nueva emisión al precio de transacción para acciones comunes. Si da cuenta de un pago adicional en capital por separado, introduzca un valor nominal por acción común.

7

Uso de opciones de impuestos y valoración

Consulte también:

- [Acerca de las opciones de impuestos y valoración](#)
- [Creación de cuentas de valoración](#)
- [Teoría de valoración](#)

Acerca de las opciones de impuestos y valoración

Las opciones de impuestos y valoración permiten configurar e introducir datos para los cálculos de devolución de impuestos y el uso de tres métodos de valoración de Strategic Modeling. Las opciones de impuestos y valoración abarcan impuestos, valor de accionista, descuento de dividendos, ganancia económica y otras valoraciones. También puede calcular los efectos de los impuestos y definir el número de años de compensación con ejercicios anteriores y distribución en ejercicios posteriores de pérdidas operativas netas.

Para acceder a **Opciones de impuestos y valoración**, realice la siguiente acción: En la etiqueta de agrupación **Datos**, haga clic en .

Cálculo del efecto de los impuestos de pérdidas operativas

Utilice Opciones de impuestos y valoración para calcular los efectos de los impuestos, que aparecen en Calcular devolución de impuestos (v1640.00). Sin esta opción, puede introducir manualmente una devolución de impuestos relacionada con la pérdida operativa neta (NOL) en Devolución de impuestos adicional (v1635.00). Consulte [Cálculos de pérdidas operativas netas](#). Introduzca entradas relacionadas con NOL en el resto del cuadro de diálogo.

Para calcular automáticamente el efecto de impuestos de pérdidas:

1. Vaya a **Opciones de impuestos y valoración**.
Consulte [Acerca de las opciones de impuestos y valoración](#).
2. En **Opciones de impuestos y valoración**, seleccione el separador **Impuestos**.
3. Seleccione **Calcular efectos de los impuestos automáticamente**.
Con esta opción, el modelo calcula automáticamente devoluciones de impuestos compensando con ejercicios anteriores y/o distribuyendo en ejercicios posteriores las NOL por el número de años especificado en estos cuadros de entrada. Las entradas sólo se aplican con esta opción.
4. En **Años de compensación con ejercicios anteriores de pérdidas**, introduzca un número de años para compensar las NOL con ejercicios anteriores.
En Estados Unidos, el código de impuestos interiores actualmente establece que las pérdidas se pueden compensar con 2 ejercicios anteriores.
5. En **Años de distribución en ejercicios posteriores de pérdidas**, introduzca un número de años para distribuir las NOL en ejercicios posteriores.

En Estados Unidos, el código de impuestos interiores actualmente establece que las pérdidas se pueden distribuir en 20 ejercicios posteriores.

6. Haga clic en **Aceptar**.

Ejemplo 7-1 Cálculos de pérdidas operativas netas

Cuando el total de gastos supera el total de ingresos, se produce una pérdida operativa neta (NOL). En Strategic Modeling, hay una NOL cuando el valor de Ingresos gravables (v3140.00) es negativo. Las NOL afectan a los resultados de otros años.

Ejemplo 7-2 Compensación con ejercicios anteriores y distribución en ejercicios posteriores de NOL

Las NOL se pueden compensar con ejercicios anteriores para generar devoluciones de impuestos pagados en años anteriores o distribuir en ejercicios posteriores para compensar ingresos futuros. Puede realizar estos cálculos automáticamente o manualmente.

Strategic Modeling establece de forma predeterminada el periodo de compensación con ejercicios anteriores en 2 años, lo que refleja la ley fiscal de EE.UU. actual. Puede cambiar la duración para su análisis. Se aplican NOL primero al primer año del periodo de compensación con ejercicios anteriores.

Si la NOL del año actual es mayor que los ingresos gravables del primer año, se aplica la NOL al segundo año anterior, etc. Para gestionar las cuentas de ingresos y de impuestos asociados, el análisis del año anterior, introduzca los límites de la cantidad de ingresos e impuestos para una compensación con ejercicios anteriores de acceder.

Strategic Modeling asume que los ingresos e impuestos se produjeron en el año anterior al primer año histórico. Las pérdidas durante el periodo de compensación con ejercicios anteriores pueden generar devoluciones de impuestos pagados antes de que se iniciara el análisis, si el periodo de compensación con ejercicios anteriores llega tan lejos.

Si compensa con ejercicios anteriores todas las NOL posibles y sigue sin utilizar la NOL del año actual (o si el periodo de compensación con ejercicios anteriores es 0), Strategic Modeling distribuye en ejercicios posteriores las NOL hasta el periodo de distribución en ejercicios posteriores. Strategic Modeling establece de forma predeterminada el periodo de distribución en ejercicios posteriores en 20 años, lo que refleja la ley fiscal de EE.UU. actual. Puede cambiar la duración para su modelo.

Si existe una NOL en el año anterior al inicio del análisis, puede introducirla y distribuirla a periodos posteriores. Strategic Modeling asume que la pérdida se ha producido en el año anterior al primer año histórico.

Las devoluciones se calculan una vez al año con los resultados anuales. Si realiza una compensación de NOL con ejercicios anteriores en un año detallado en trimestres (ingresos gravables negativos anuales), la devolución aparece en el último trimestre. Si una distribución de NOL en ejercicios posteriores en un año detallado en trimestres (ingresos gravables positivos anuales), la devolución sólo se muestra en el último trimestre.

Ejemplo 7-3 Cuentas de compensación con ejercicios anteriores de NOL

Seis cuentas ilustran la compensación de NOL con ejercicios anteriores:

- [Devolución de impuestos debido a compensación con ejercicios anteriores de pérdidas \(v3160.00\)](#)
- [Compensación con ejercicios anteriores máxima \(v3160.01\)](#)
- [Compensación de pérdidas fiscales \(v3160.02\)](#)
- [Agrupación de ganancias fiscales \(v3160.03\)](#)
- [Agrupación de ganancias fiscales utilizada \(v3160.04\)](#)
- [Agrupación de impuestos \(v3160.05\)](#)

Ejemplo 7-4 Devolución de impuestos debido a compensación con ejercicios anteriores de pérdidas (v3160.00)

Devolución generada para devolver las pérdidas del año actual a los años anteriores.

Ejemplo 7-5 Compensación con ejercicios anteriores máxima (v3160.01)

Al iniciar un periodo, mayor pérdida que se puede sostener en el periodo actual y aún puede compensarse con ejercicios anteriores. Se determina mediante la agregación de la agrupación de ganancias fiscales de cada año del periodo de distribución en años anteriores y restando las ganancias utilizadas previamente.

Ejemplo 7-6 Compensación de pérdidas fiscales (v3160.02)

En un periodo con pérdidas, en realidad la pérdida se compensa con periodos anteriores. Es el valor mínimo del importe de la pérdida y la compensación con ejercicios anteriores máxima.

Ejemplo 7-7 Agrupación de ganancias fiscales (v3160.03)

Ingresos netos gravables de importes de distribución en ejercicios posteriores en el periodo actual. Estas ganancias son la base de dichas compensaciones, ya que las futuras pérdidas se compensan en ejercicios posteriores en dichas ganancias.

Ejemplo 7-8 Agrupación de ganancias fiscales utilizada (v3160.04)

Durante el periodo de compensación con ejercicios anteriores, esto representa las ganancias utilizadas por otras pérdidas.

Ejemplo 7-9 Agrupación de impuestos (v3160.05)

Aprovisionamiento actual para los impuestos sobre ingresos netos de las devoluciones debido a la distribución en ejercicios posteriores de pérdidas. Similar a Agrupación de ganancias fiscales (v3160.03), ya que esta cuenta incluye los impuestos que pueden devolver las compensaciones con ejercicios anteriores.

Ejemplo 7-10 Cuentas de distribución en ejercicios posteriores de NOL

Existen cinco cuentas que reflejan la distribución en ejercicios posteriores de NOL:

- [Devolución de impuestos operativos debido a distribución en ejercicios posteriores de pérdidas \(v3150.00\)](#)
- [Distribución en ejercicios posteriores máxima \(v3150.01\)](#)
- [Compensación de ganancias fiscales \(v3150.02\)](#)
- [Agrupación de pérdidas fiscales \(v3150.03\)](#)
- [Agrupación de pérdidas fiscales utilizada \(v3150.04\)](#)
- [Impuestos totales en operaciones \(v3280.00\)](#)

Ejemplo 7-11 Devolución de impuestos operativos debido a distribución en ejercicios posteriores de pérdidas (v3150.00)

Calcula las devoluciones cuando las pérdidas de años anteriores se distribuyen en ejercicios posteriores de pérdidas en un año de ganancias.

Ejemplo 7-12 Distribución en ejercicios posteriores máxima (v3150.01)

Al principio del periodo, se trata de la pérdida anterior más grande que puede compensar ganancias en el periodo actual. Se calcula con todas las pérdidas que se han producido durante el periodo de distribución en ejercicios posteriores y restando los que ya se han utilizado para compensar ganancias.

Ejemplo 7-13 Compensación de ganancias fiscales (v3150.02)

En un periodo con una ganancia, importe distribuido en ejercicios posteriores para compensarlo. Se trata de la cantidad menor de los ingresos gravables del periodo actual y la distribución en ejercicios posteriores máxima.

Ejemplo 7-14 Agrupación de pérdidas fiscales (v3150.03)

Pérdida gravable de los importes netos del periodo actual utilizado para compensaciones en ejercicios posteriores. Se trata de las pérdidas compensadas en ejercicios anteriores.

Ejemplo 7-15 Agrupación de pérdidas fiscales utilizada (v3150.04)

Durante el periodo de distribución en ejercicios posteriores, se trata del importe de las pérdidas utilizadas por las distribuciones en ejercicios posteriores.

Ejemplo 7-16 Impuestos totales en operaciones (v3280.00)

Strategic Modeling realiza los mismos cálculos para NOL al determinar Impuestos totales en operaciones (v3280.00) de la misma forma que determina el aprovisionamiento actual. Las diferencias son: utiliza Adiciones a ganancia operativa gravable (v3210.00) como medida de ingresos en lugar de Ingresos gravables (v31400.00) y utiliza 3250.xx y 3260.xx en lugar de 3150.xx y 3160.xx.

Creación de cuentas de valoración

Utilice el cuadro de diálogo Opciones de impuestos y valoración para acceder a las opciones Valor de accionista (método de flujo de efectivo libre), Descuento de dividendos (método de flujo de efectivo libre) y Ganancia económica.

Introducción de datos en las cuentas del método de valor de accionista

El método de valor de accionista calcula los flujos de efectivo libre futuros (de operaciones) menos las inversiones en capital fijo y circulante. No es una medida de un periodo, sino una medida de varios flujos de efectivo libres de años futuros descontada de la media ponderada del coste de capital. Este enfoque lo utilizan las compañías públicas para comparar las expectativas de administración con el precio de mercado actual de sus acciones y las compañías privadas o divisiones de grandes compañías públicas para obtener un plan del valor de mercado de sus negocios.

Si desea obtener más información sobre estos elementos, consulte [Teoría de valoración](#).

Para introducir los datos de las cuentas del método de valor de accionista (SVA):

1. Vaya a **Opciones de impuestos y valoración**.
Consulte [Acerca de las opciones de impuestos y valoración](#).
2. En **Opciones de impuestos y valoración**, seleccione el separador **SVA**.
3. En la lista desplegable, seleccione la opción **Coste de capital** o **Coste de capital a largo plazo**.
 - Si selecciona **Coste de capital** en la lista desplegable, introduzca los valores de cuenta en la cuadrícula asociada. **Coste de capital** son los costos ponderados de la deuda y equidad. La tasa se debe introducir como un porcentaje, no como un decimal (5,57% es la entrada en 5,57, no ,0557). Oracle recomienda que utilice una tasa para todos los periodos.
 - Si selecciona **Coste de capital a largo plazo** en la lista desplegable, introduzca los valores de cuenta en la cuadrícula asociada. **Coste de capital a largo plazo** se utiliza para calcular el valor residual. La tasa se debe introducir como un porcentaje, no como un decimal.
4. En **Método de uso**, seleccione un método.
Existen seis diferentes métodos de valor residual:
 - Método de perpetuidad
 - Crecimiento en perpetuidad
 - Duración de crecimiento de valor
 - Relación de precio/ganancias
 - Relación de mercado a libro
 - Valor de liquidación
5. En **Tasa de impuestos de valor residual (%)**, introduzca una tasa.
La tasa de impuestos sobre ingresos de valor residual se aplica durante los años siguientes al periodo de previsión.
6. En **Tasa de crecimiento de perpetuidad (%)**, introduzca una tasa.
Introduzca la tasa de crecimiento de perpetuidad al utilizar el método **Crecimiento en perpetuidad** para calcular el valor residual.
7. En **Duración de crecimiento de valor (años)**, introduzca el número de años.
Introduzca la duración de crecimiento de valor al utilizar el método **Duración de crecimiento de valor** para calcular el valor residual.
8. En la lista desplegable, seleccione **Ajuste de ganancia operativa normalizada** y, a continuación, introduzca los valores de cuenta en la cuadrícula asociada.
Puede utilizar este elemento para cambiar o *normalizar*, con el objetivo de evaluar los valores de periodo por periodo para Ganancia operativa gravable que considere anormalmente altos o bajos debido a las condiciones industriales o económicas predominantes que no espera que continúen.
Si introduce los ajustes para los periodos, el importe se agrega a Ganancia operativa gravable para cada periodo introducido y se utiliza para calcular Valor residual. Debido a que afecta a la valoración, no cambiará el valor Ganancia operativa, ya que aparece en la sentencia de ingresos.

 **Nota:**

Este ajuste sólo es adecuado si está utilizando un método de valor residual que utiliza un flujo de efectivo de perpetuidad en su cálculo: Método de perpetuidad, Crecimiento en perpetuidad y Duración de crecimiento de valor.

9. En la lista desplegable, seleccione **Relación de mercado a libro** y, a continuación, introduzca los valores de cuenta en la cuadrícula asociada.

Introduzca la relación de mercado a libro al utilizar el método **Relación de mercado a libro** para calcular el valor residual.
10. En la lista desplegable, seleccione **Relación de precio/ganancias** y, a continuación, introduzca los valores de cuenta en la cuadrícula asociada.

Introduzca la relación de precio/ganancias al utilizar el método de precio/ganancias para calcular el valor residual.
11. En la lista desplegable, seleccione **Descuento/(prima) de deuda (%)** y, a continuación, introduzca los valores de cuenta en la cuadrícula asociada.

Para **Descuento/(prima) de deuda** se utiliza en el cálculo del valor residual de mercado a libro y del valor residual de precio/ganancias. El descuento/(prima) de deuda se utiliza para ajustar el valor contable de deuda y/o acciones preferidas a los valores de mercado.
12. En la lista desplegable, seleccione **Ajuste de ganancias normalizadas** y, a continuación, introduzca los valores de cuenta en la cuadrícula asociada.

Puede utilizar este elemento para cambiar o *normalizar*, con el objetivo de evaluar los valores de un periodo a otro para Ingresos disponibles para accionistas comunes que considere anormalmente altos o bajos debido a las condiciones industriales o económicas predominantes que no espera que continúen.

Si introduce el ajuste para los periodos, el importe se agrega a Ingresos disponibles para accionistas comunes al calcular Valor residual de precio/ganancias para la valoración. No cambiará Ingresos disponibles para accionistas comunes, ya que aparece en la sentencia de ingresos.
13. En la lista desplegable, seleccione **Valor residual de liquidación** y, a continuación, introduzca los valores de cuenta en la cuadrícula asociada.

Este elemento representa el cálculo, en moneda de valor futuro, del valor de la *etiqueta de precio* del negocio en cada año del periodo de previsión, basado en las expectativas de las condiciones que prevalecen en ese periodo. Debe incorporar a este valor los costes de la liquidación, incluyendo elementos como costes de transacción e impuesto de recuperación.
14. Haga clic en **Aceptar**.

Introducción de datos en las cuentas del método de descuento de dividendos

DDM (Método de descuento de dividendos) mide el valor de los activos de una compañía mediante el cálculo los flujos de efectivo futuros esperados de los inversores (es decir, los dividendos) y el descuento de esos flujos futuros mediante la tasa de rendimiento necesaria de los inversores para determinar el valor presente del flujo de efectivo futuro.

Consulte [Teoría de valoración](#).

Introducción de datos en las cuentas del método de descuento de dividendos

1. Vaya a **Opciones de impuestos y valoración**.

Consulte [Acerca de las opciones de impuestos y valoración](#).

2. En **Opciones de impuestos y valoración**, seleccione el separador **DDM**.

3. En la lista desplegable, seleccione la opción **Coste de capital** o **Coste de capital a largo plazo**.

- Si selecciona **Coste de capital** en la lista desplegable, introduzca los valores de cuenta en la cuadrícula asociada. **Coste de capital** son los costos ponderados de la deuda y equidad. La tasa se debe introducir como un porcentaje, no como un decimal (5,57% es la entrada en 5,57, no ,0557). Oracle recomienda que utilice una tasa para todos los periodos.
- Si selecciona **Coste de capital a largo plazo** en la lista desplegable, introduzca los valores de cuenta en la cuadrícula asociada. **Coste de capital a largo plazo** se utiliza para calcular el valor residual. La tasa se debe introducir como un porcentaje, no como un decimal.

4. En **Método de uso**, seleccione una opción de la lista desplegable.

Al realizar una valoración utilizando el método de flujo de efectivo libre, puede seleccionar de seis diferentes métodos de valor residual:

- Método de perpetuidad
- Crecimiento en perpetuidad
- Duración de crecimiento de valor
- Relación de precio/ganancias
- Relación de mercado a libro
- Valor de liquidación

5. En **Rendimiento a largo plazo en equidad de libro (%)**, introduzca un valor.

Introduzca el rendimiento a largo plazo en equidad de libro, que se utiliza para calcular el dividendo asequible de perpetuidad.

6. En **Relación de aprovechamiento de objetivo (%)**, introduzca un valor.

Introduzca el valor de **Relación de aprovechamiento de objetivo (%)** al utilizar los métodos **Perpetuidad**, **Crecimiento en perpetuidad** o **Duración de crecimiento de valor** para calcular el valor residual.

7. En **Tasa de crecimiento de perpetuidad (%)**, introduzca un valor.

Introduzca el valor de **Tasa de crecimiento de perpetuidad (%)** al utilizar el método **Crecimiento en perpetuidad** para calcular el valor residual.

8. En **Duración de crecimiento de valor (años)**, introduzca un valor.

Introduzca la duración de crecimiento de valor (años) al utilizar el método **Duración de crecimiento de valor** para calcular el valor residual.

9. En la lista desplegable, seleccione **Relación de patrimonio de mercado a libro** y, a continuación, introduzca los valores de cuenta en la cuadrícula asociada.

Introduzca la relación de mercado a libro que se utiliza en el cálculo del valor residual de equidad de mercado a libro.

10. En la lista desplegable, seleccione **Relación de patrimonio de precio/ganancias** y, a continuación, introduzca los valores de cuenta en la cuadrícula asociada.

Introduzca la relación de equidad de precio/ganancias que se utilizará en el cálculo del valor residual de equidad de precio/ganancias.

11. En la lista desplegable, seleccione **Ajuste de ganancias normalizadas** y, a continuación, introduzca los valores de cuenta en la cuadrícula asociada.

Puede utilizar este elemento para cambiar o *normalizar*, con el objetivo de evaluar los valores de un periodo a otro para Ingresos disponibles para accionistas comunes que considere anormalmente altos o bajos debido a las condiciones industriales o económicas predominantes que no se espera que continúen.

Si introduce el ajuste para los periodos, el importe se agrega a Ingresos disponibles para accionistas comunes al calcular Valor residual de equidad de precio/ganancias para la valoración. No cambiará Ingresos disponibles para accionistas comunes, ya que aparece en la sentencia de ingresos.

12. En la lista desplegable, seleccione **Valor de liquidación de patrimonio** y, a continuación, introduzca los valores de cuenta en la cuadrícula asociada.

Este elemento representa el cálculo, en moneda de valor futuro, del valor de la *etiqueta de precio* del negocio en cada año del periodo de previsión, basado en las expectativas de las condiciones que prevalecen en ese periodo. Debe incorporar a este valor los costes de la liquidación, incluyendo elementos como costes de transacción e impuesto de recuperación.

13. Haga clic en **Aceptar**.

Introducción de datos en las cuentas del método de ganancia económica

El método de ganancia económica (EP) asume que el valor de una compañía es igual al importe del capital invertido más una prima que es igual al valor presente de la ganancia económica en cada año de previsión. La ganancia económica es igual a la difusión entre la tasa de devolución sobre el capital invertido y la tasa de devolución sobre el capital necesario, multiplicado por el capital invertido.

Consulte [Teoría de valoración](#).

Introducción de datos en las cuentas del método de ganancia económica

1. Vaya a **Opciones de impuestos y valoración**.

Consulte [Acerca de las opciones de impuestos y valoración](#).

2. En **Opciones de impuestos y valoración**, seleccione el separador **EP**.

3. En la lista desplegable, seleccione la opción **Ganancia económica o Rendimiento requerido a largo plazo**.

- Si selecciona **Ganancia económica** en la lista desplegable, introduzca los valores de cuenta en la cuadrícula asociada. El valor de **Ganancia económica** es la tasa de descuento utilizada para determinar el factor de descuento que se utiliza para calcular el valor presente de ganancia económica. La tasa se debe introducir como un porcentaje, no como un decimal.
- Si selecciona **Rendimiento requerido a largo plazo** en la lista desplegable, introduzca los valores de cuenta en la cuadrícula asociada. El valor de **Rendimiento requerido a largo plazo** es la tasa utilizada para descontar el

valor residual de la ganancia económica. La tasa se debe introducir como un porcentaje, no como un decimal.

4. En **Tasa de impuestos de valor residual (%)**, introduzca un valor.
Introduzca la tasa de impuestos de valor residual que se aplicará durante los años siguientes al periodo de previsión.
5. En **Ajuste NOPAT residual**, introduzca un valor.
Introduzca los ajustes NOPAT para el periodo residual.
6. En la lista desplegable, seleccione **Ajuste de ganancia económica a NOPAT** y, a continuación, introduzca los valores de cuenta en la cuadrícula asociada.
Introduzca los ajustes en NOPAT.
7. En la lista desplegable, seleccione **Ajuste de ganancia económica a activos** y, a continuación, introduzca los valores de cuenta en la cuadrícula asociada.
Introduzca el ajuste de activos que se utilizará para ajustar el valor contable.
8. En la lista desplegable, seleccione **Ajuste de ganancia económica a pasivos** y, a continuación, introduzca los valores de cuenta en la cuadrícula asociada.
Introduzca el ajuste de pasivos que se utilizará para ajustar el valor contable.
9. Haga clic en **Aceptar**.

Introducción de datos en las cuentas de otro tipo de valoración

En la pestaña Otras valoraciones, seleccione si desea tener sus flujos de efectivo descontados a mitad de periodo o a final de periodo. Los descuentos a mitad de periodo suponen que los flujos de efectivo llegan (en promedio) a mitad de un periodo; los descuentos a final de periodo asumen que los flujos de efectivo llegan al final de un periodo. Puede introducir otros ajustes en cada uno de los tres métodos de valoración utilizados en Strategic Modeling.

Consulte [Teoría de valoración](#).

Introducción de datos en las cuentas de otro tipo de valoración

1. Vaya a **Opciones de impuestos y valoración**.
Consulte [Acerca de las opciones de impuestos y valoración](#).
2. En **Opciones de impuestos y valoración**, seleccione el separador **Otra valoración**.
3. En **Precio actual de las acciones**, introduzca un valor.
Introduzca el precio de las acciones, si está disponible. Este valor se puede comparar con Valor de accionista por acción, Valor de equidad por acción y Valor de accionista de ganancia económica por acción para comprobar si el mercado parece estar infravalorando o sobrevalorando las acciones.

 **Nota:**

Introduzca el precio actual de las acciones de la compañía que está creando para utilizar la comparación con el valor de accionista por acción en los informes de valoración. Este importe aparece al final del informe, en Valor de accionista por acción. La cuenta Prima/descuento por encima/debajo del mercado (%) calcula y muestra el porcentaje que Valor de accionista por acción está por encima o por debajo del precio actual de las acciones.

4. En Valor de mercado de deuda, introduzca un valor.

Introduzca el valor de mercado de deuda, que se calcula utilizando el rendimiento al vencimiento de todos los instrumentos de la deuda de una compañía, la cartera de deudas. El valor de mercado de deuda se debe deducir del valor corporativo o valor corporativo de ganancia económica para llegar hasta Valor de accionista o Valor de accionista de ganancia económica.

5. En Pasivos de jubilación poco consolidados, introduzca un valor.

Introduzca los pasivos de jubilación poco consolidados que se deben deducir del valor corporativo o del valor corporativo de ganancia económica para llegar hasta Valor de accionista o Valor de accionista de ganancia económica.

6. En Valor de mercado de otras obligaciones, introduzca un valor.

Introduzca el valor de mercado de otras obligaciones, que representa el valor de mercado de otras obligaciones no incluido en el valor de mercado de deuda ni en pasivos de jubilación poco consolidados. El valor de mercado de otras obligaciones se debe deducir del valor corporativo o del valor corporativo de ganancia económica hasta llegar a Valor de accionista o Valor de accionista de ganancia económica.

7. En Inversiones en acciones y obligaciones, introduzca un valor.

Introduzca las inversiones en acciones y obligaciones que representan el valor de mercado de la compañía, la cartera actual o las inversiones a largo plazo en acciones y obligaciones. Las inversiones en acciones y obligaciones están incluidas en Valor corporativo.

8. En Ajuste de coste/equidad, introduzca un valor.

Introduzca el ajuste que se va a agregar a Valor corporativo para una inversión mediante el método de acumulación de coste o patrimonio. Este ajuste debe ser el porcentaje de titularidad por el valor de accionista de la inversión.

Este ajuste se calcula si la inversión se acumula en el archivo de Strategic Modeling actual mediante el método de acumulación de coste o patrimonio.

9. En Ajuste de interés de minoría, introduzca un valor.

Introduzca el ajuste que se va a restar de Valor de accionista para una inversión mediante el método de acumulación de interés de minoría. Este ajuste debe ser el porcentaje de titularidad por el valor de accionista de la inversión.

Este ajuste se calcula automáticamente si la inversión se acumula en el archivo de Strategic Modeling actual mediante el método de acumulación de interés de minoría.

10. En Valor de mercado de otros pasivos, introduzca un valor.

Introduzca el valor de mercado de otros pasivos: DDM, que se deduce del valor de equidad estimado.

11. En **Valor de mercado de otros activos**, introduzca un valor.

Introduzca el valor de mercado de otros activos: DDM, que se agrega al valor de equidad estimado.

12. En **Ajuste de coste/equidad**, introduzca un valor.

Introduzca el ajuste que se va a agregar al valor corporativo de ganancia económica para una inversión mediante el método de acumulación de coste o patrimonio. Este ajuste debe ser el porcentaje de titularidad por el valor de accionista de ganancia económica de la inversión.

Este ajuste se calcula automáticamente si la inversión se acumula en el archivo de Strategic Modeling actual mediante el método de acumulación de coste o patrimonio.

13. En **Ajuste de interés de minoría**, introduzca un valor.

Introduzca el ajuste que se va a restar del valor de accionista de ganancia económica para una inversión mediante el método de acumulación de interés de minoría. Este ajuste debe ser el porcentaje de titularidad por el valor de accionista de ganancia económica de la inversión.

Este ajuste se calcula automáticamente si la inversión se acumula en el archivo de Strategic Modeling actual mediante el método de acumulación de interés de minoría.

14. Seleccione **Calcular factor de descuento** como opción.

- **Final del periodo** Seleccione el factor de descuento de fin de periodo si el descuento se va a realizar al final de un periodo.
- **Mediados de periodo** Seleccione el factor de descuento de mediados de periodo si el descuento se va a realizar en la mitad de un periodo.

15. Haga clic en **Aceptar**.

Teoría de valoración

Strategic Modeling soporta tres métodos de valoración. Los métodos de valor de accionista y descuento de dividendos son métodos de flujo de efectivo que proporcionan información sobre los orígenes de la creación de valores, la duración del periodo de creación de valores y el valor descontado del flujo futuro de flujos de efectivo. Una de las limitaciones en los modelos de descuento de dividendos tradicionales es que normalmente relacionan los dividendos de efectivo con las ganancias y el flujo de contabilidad de acumulación, que pueden enmascarar la estructura de capitales y los efectos de captación de fondos. Los dividendos que una compañía puede pagar dependen de las consecuencias de efectivo de su crecimiento de ventas planificado, de los márgenes de efectivo en ventas, de los impuestos de efectivo y de las inversiones sobre capital fijo y circulante restringidas por la estructura de capital objetivo. Strategic Modeling captura estas restricciones y oportunidades de forma explícita, proporcionando soporte para las suposiciones de valoración.

El modelo de ganancia económica es un modelo mixto (combina los conceptos de flujo de efectivo y valor contable) que se suele denominar modelo de ganancia económica. Este enfoque descuenta un flujo de efectivo esperado en exceso de un cargo de capital (coste de capital multiplicado por el valor contable ajustado del periodo anterior).

Estos tres métodos pueden calcular valores de equidad idénticos si se dan determinadas suposiciones (por ejemplo, mantener la tasa de deuda de mercado en la constante de patrimonio de mercado). En la práctica, los resultados de los modelos suelen ser diferentes,

ya que las suposiciones necesarias se han ignorado. Los usuarios con experiencia no solo pueden explicar las diferencias (mínimas, en la mayoría de los casos), sino también comprenderlas comparando los resultados de los diferentes enfoques.

Métodos de flujo de efectivo libre

Los métodos de flujo de efectivo libre, valor de accionista y descuento de dividendos, calculan el valor de un negocio según su capacidad para generar ingresos sobre inversiones en exceso de su coste de capital promedio ponderado.

El negocio puede volver a invertir los fondos en exceso o pagar a los accionistas como dividendos. En el primer caso, puede que el negocio desee invertir en determinadas áreas como instalaciones y equipamiento, capital circulante adicional o adquisiciones, esperando recibir ingresos en exceso del coste de capital por la estrategia seleccionada.

De forma alternativa, los accionistas pueden volver a invertir sus dividendos en un mercado de capitales para ganar tasas de devolución ajustadas al riesgo.

Método de valor de accionista

En los términos más sencillos, el valor de una compañía o negocio equivale a los valores combinados de su deuda más su equidad. En Strategic Modeling, el valor de toda la empresa para los titulares de deuda y patrimonio se denomina valor corporativo; el valor de la parte de patrimonio se denomina "valor de accionista".

En general, esto es:

$$(\text{Corporate Value}) = \text{"Debt"} + \text{Equity}$$

La parte de deuda de un valor corporativo hace referencia al valor actual de las obligaciones totales de la empresa, que incluyen:

1. Valor de mercado de toda la deuda
2. Pasivos de jubilación poco consolidados
3. Otras obligaciones: acciones preferentes (valor de mercado), cláusulas de blindaje, pasivos contingentes, etc.

Nota:

Debe utilizar el valor de mercado en lugar del valor contable de la deuda porque durante los periodos de aumento de los tipos de interés, los mercados caen por debajo de los valores contables. El uso de los valores contables exagera el valor de los pasivos, por lo tanto, resta importancia al valor de accionista. La inversión es verdadera cuando los tipos de interés están cayendo.

Valor corporativo = Deuda + Valor de accionista

donde: Deuda = Valor de mercado de deuda + Pasivos poco consolidados + Valor de mercado de otras obligaciones

Reorganización de la ecuación de valor corporativo para resolver el valor de accionista:

Valor de accionista = Valor corporativo - Deuda

Para determinar el valor de accionista, primero calcule el valor corporativo, el valor de toda la empresa o unidad de negocio.

- [Componentes del valor corporativo](#)
- [Controladores de valor: factores clave que afectan al valor corporativo](#)

Componentes del valor corporativo

El valor corporativo es el valor económico del negocio o estrategia y está compuesto por:

- El valor presente de todos los flujos de efectivo esperados de las operaciones durante el periodo de previsión, conocido como flujos de efectivo descontados.
- El valor de la empresa más allá del periodo de previsión, conocido como valor residual.

Los flujos de efectivo se descuentan del coste de capital de la empresa o de la tasa necesaria de devolución, que tiene en cuenta el nivel de negocio y riesgo financiero de la empresa.

Existe un tercer componente, el valor de las inversiones en activos no implicados en las operaciones (inversiones pasivas). Este valor se puede agregar como un número conectado o creado independientemente y agregado al valor corporativo.

En general, entonces: Valor corporativo = Valor creado durante el periodo de previsión (flujos de efectivo descontados) + Valor después del periodo de previsión (valor residual).

Componente de flujos de de efectivo de descuento

Los flujos de efectivo descontados (o, más concretamente, el valor presente acumulado de flujos de efectivo) representan las entradas de efectivo neto esperadas en el negocio, independientemente de las políticas de dividendos o financiación de la empresa:

Por lo tanto, en general:

Flujo de efectivo de operaciones = Entradas de dólares reales + Dólares desembolsados

En Strategic Modeling, una vez determinado el flujo de efectivo de operaciones de cada año en el periodo de previsión, dichos flujos se vuelven a descontar en términos de valores presentes, con un factor de descuento basado en el coste de capital.

Componente de valor residual

Sólo una pequeña parte del valor de mercado de la compañía se puede atribuir de forma razonable a los flujos de efectivo estimados durante un periodo de previsión de 5 o 10 años. La parte restante, denominada valor residual, normalmente representa alrededor del 50% (suele estar cerca del 80%) del valor corporativo total. Existen varias formas diferentes de calcular este valor.

Componente de inversiones pasivas

Para obtener una estimación precisa del valor corporativo, también se debe incluir un tercer componente; el valor de mercado actual de las retenciones de inversiones. Algunos ejemplos son: títulos negociables, inversiones en acciones y obligaciones, inversiones en subsidiarias no acumuladas, planes de pensiones con exceso de fondos y activos líquidos no operativos. Estos elementos no se tienen en cuenta para los flujos de efectivo, pero tienen un valor para la empresa, por lo tanto, su valor se debe agregar a los otros dos componentes.

 **Nota:**

El motivo por el que los títulos negociables no se incluyen en los requisitos del capital circulante utilizados en el cálculo del flujo de efectivo es que representan los titulares de efectivo que van más allá de los necesarios para que el negocio funcione. También tenga en cuenta que la deuda (concretamente, la parte actual de la deuda a largo plazo) no está incluida. Los titulares de la deuda y del patrimonio poseen las reclamaciones a los flujos de efectivo netos generados por la empresa. Son parte de la estructura de capital e incluirlos en los requisitos de inversión es doble contabilidad.

Para resumir, el valor corporativo tiene tres componentes: flujos de efectivos, valor residual e inversiones.

Controladores de valor: factores clave que afectan al valor corporativo

Existen seis variables que afectan a los valores del flujo descontado del flujo de efectivo de las operaciones:

- Tasa de crecimiento de ventas (g)
- Margen de ganancia operativa (p)
- Tasa de impuestos sobre ganancia operativa (t)
- Inversión de capital fijo (f)
- Inversión de capital circulante incremental (w)
- Coste de capital (K)

Estas variables, o controladores de valor, determinan el flujo de efectivo de cada año de las operaciones. Después de calcular este flujo de efectivo, dichos flujos se descuentan según el coste de capital (K).

Ya que estos controladores de valor determinan el flujo de efectivo esperado de las operaciones, puede evaluar estos factores para determinar los que tienen el mayor impacto en el valor de accionista corporativo.

Para comprender los controladores de valor, utilice el bloc de notas para calcular el valor corporativo; de esta forma, podrá centrarse en las variables de valoración clave.

Las entradas son:

1. Número de periodos de previsión
2. Ventas (último periodo histórico)
3. Tasa de crecimiento de ventas (G)
4. Margen de ganancia operativa (P)
5. Inversión de capital fijo incremental (F)
6. Inversión de capital circulante incremental (W)
7. Tasa de impuestos sobre ganancia operativa (T_c)
8. Tasa de impuestos sobre ingresos de valor residual (T_x)
9. Coste de capital (K)

10. Títulos negociables y otras inversiones

11. Deuda y otras obligaciones

12. Número de acciones comunes

Tras completar el análisis del bloc de notas, que contiene cada una de estas variables constantes a lo largo del periodo de previsión, puede utilizar un modelo más explícito en Strategic Modeling para evaluar estas variables más detalladamente y cambiarlas a lo largo del tiempo. Con el Administrador de escenarios, puede determinar el impacto en el valor de accionista del cambio de variables que contribuyen a los controladores de valor.

Método de descuento de dividendos

El modelo de descuento de dividendos calcula el valor de la equidad de una empresa directamente a partir de los flujos de efectivo esperados recibidos por los accionistas (dividendos). Estos flujos se descuentan del coste de la equidad. La ventaja de este método es que permite calcular el valor de accionista directamente a partir de los flujos que los accionistas prevén recibir realmente.

El modelo de descuento de dividendos tiene desventajas:

- Si una empresa adopta una política de dividendos fija, el aprovechamiento de dicha empresa se puede desmarcar significativamente respecto al aprovechamiento objetivo. Si una empresa acumula e invierte capital en forma de títulos negociables, el aprovechamiento cae al mismo ritmo que el coste de equidad utilizado para descontar los flujos de dividendos. Si una empresa adopta deudas para mantener su política de dividendos, el aprovechamiento y el coste de equidad aumenta. Puesto que el coste de equidad es sensible a los cambios en el aprovechamiento, se tiene que ajustar a estos cambios en el aprovechamiento para generar una valoración precisa.
- Si una empresa acumula deuda o efectivo, tarde o temprano necesitará ajustar los flujos a los accionistas para reflejarlo. Strategic Modeling asume que, si dicho ajuste es necesario, se puede realizar al final del periodo de previsión.
- Si una empresa acumula efectivo, se reducirá su aprovechamiento y su coste de equidad. Considere la posibilidad de que la empresa realice dos actividades empresariales: la actividad normal de la empresa y la actividad de inversión (que podría ser menos arriesgada que la actividad normal de la empresa).

Si una empresa ajusta su política de dividendos para mantener un aprovechamiento constante, estará pagando lo que Strategic Modeling denomina Dividendos asequibles. Esto elimina los problemas que producen los cambios en el aprovechamiento, pero son pocas las empresas que se espera que paguen sus dividendos asequibles cada año. Por lo tanto, ya no se preverán los flujos reales esperados a los accionistas.

Consulte [Descuento de mitad de periodo frente a fin de periodo](#)

Descuento de mitad de periodo frente a fin de periodo

Tiene en cuenta cuando una empresa espera que pague sus dividendos. La mayoría de las empresas pagan los dividendos trimestralmente o semestralmente. El descuento de mitad de periodo se debe utilizar aquí. Si una empresa sólo ha pagado dividendos anuales, el descuento de fin de periodo es el adecuado.

Método de ganancia económica

Aunque este método mezcla los elementos contables y de efectivo, puede conllevar a valoraciones de equidad correctas si se aplica correctamente. Existen varias formas de

formular este modelo, el más común es el siguiente: $EP = \text{Beneficio operativo neto} - \text{Cargo de capital}$.

donde: $\text{Cargo de capital} = \text{Coste de capital} * \text{Valor contable ajustado en el periodo anterior}$

La EP se calcula en cada periodo y se descuenta del coste de capital para obtener un valor presente (PVEP). El valor contable ajustado se aumenta mediante la inversión neta incremental total de cada periodo, por lo tanto, en general, una empresa en crecimiento aumenta el cargo de capital a lo largo del tiempo. Por lo tanto: $\text{Valor corporativo} = \text{PVEP} + \text{Valor contable ajustado inicial}$.

debe ser el mismo que el valor corporativo calculado mediante el método de valor de accionista. El valor de equidad se puede calcular mediante el método normal, restando el valor de mercado y otras obligaciones y volviendo a sumar el valor de mercado de las inversiones.

Si el valor contable ajustado es un plan de las inversiones del titular del negocio, el cargo de capital es el obstáculo que hay que superar para proporcionar unos ingresos equilibrados sobre esa inversión. Los ajustes (tanto en los activos como en los pasivos de la ecuación) realizados al valor contable lo convierten en un plan más razonable para la inversión del titular en la empresa, ya sea como efectivo o como dividendos previos. El modelo de ganancia económica centra la atención de la gestión en la obtención de ingresos superiores al límite impuesto por el cargo de capital.

Los problemas con el enfoque de ganancia económica son:

- El valor contable ajustado inicial se utiliza como un plan para las inversiones en la empresa, pero esta cifra requiere que se tome una decisión sobre los ajustes necesarios para obtener el valor económico actual de la empresa. Si el valor contable ajustado es superior al valor económico real, la ganancia económica en el periodo de previsión parece ser inferior a lo que es realmente, causando que la empresa que realmente está creando valores parezca que los está destruyendo. Para las empresas cuyo valor económico se puede calcular en términos de mercado, la necesidad de valores contables e históricos (aunque ajustados) como parte del modelo resulta una complicación innecesaria.
- La ganancia económica es una medida a corto plazo que puede provocar que la gestión se centre en los objetivos incorrectos, provocando un comportamiento inadecuado. Varios proyectos de creación de valores no devuelven el coste de capital en su primer o segundo año, aunque los flujos de efectivo a largo plazo se creen fácilmente para la inversión necesaria en los primeros años del proyecto. Un administrador calculado en EP no propone un proyecto de este tipo debido al impacto negativo de la ganancia económica a corto plazo.
- El modelo de ganancia económica normalmente asume que una empresa puede generar ingresos en exceso indefinidamente, lo cual se opone a la idea de que una empresa crea valores debido a una ventaja competitiva que sólo se puede mantener durante un número limitado de años.

Coste de capital de métodos de flujo de efectivo libre

El coste de capital (K) representa los costes de deuda y equidad promedio ponderados proporcionales a los niveles especificados por la tasa de deuda/equidad de la compañía (basado en el mercado en lugar de en los valores contables).

El coste hace referencia al hecho de que los proveedores del capital solicitan el rendimiento de sus inversiones y dichas devoluciones representan un coste para el destinatario (por ejemplo, la empresa).

Para el prestamista, el coste de la deuda es menor que el coste de la equidad por los siguientes motivos:

1. La parte de interés de las devoluciones a los titulares de la deuda se puede deducir de impuestos.
2. Los titulares de la deuda normalmente necesitan devoluciones inferiores debido a los siguientes motivos:
 - a. Las reclamaciones de los titulares de deudas tienen una mayor prioridad que las reclamaciones de los accionistas en caso de liquidaciones.
 - b. La deuda tiene una tasa fija de devolución, donde la devolución sobre las acciones depende del rendimiento de la compañía.

Las devoluciones solicitadas por los titulares de la deuda y los accionistas son importantes porque el método de valor de accionista descuenta flujos de efectivo anteriores a impuestos y previos a intereses: flujos de efectivo en los que tanto los titulares de la deuda como los accionistas tienen reclamaciones. Por lo tanto, el coste de capital incorpora las reclamaciones de estos grupos proporcionalmente a su contribución de capital relativo. Los flujos de efectivo descontados por el coste de capital tienen un vencimiento de valor corporativo. El valor de mercado de la deuda se resta del valor corporativo para obtener un valor de accionista (valor de la equidad).

Al establecer un coste de capital, se calcula una tasa de devolución aceptable mínima. Se devuelve una cantidad superior a la tasa de valor de creación para los accionistas.

La mayoría de las empresas están compuestas por varias unidades de negocio, cada una con una exposición diferente a los eventos macroeconómicos. No sólo estas unidades se deben analizar como negocios, sino que cada una puede tener un coste de capital diferente.

- [Recomendaciones para utilizar un coste de capital constante](#)
- [Coste de deuda](#)
- [Coste de preferencia](#)
- [Coste de patrimonio](#)
- [Tasa por ausencia de riesgos](#)
- [Beta de patrimonio](#)
- [Prima por riesgo del mercado](#)

Recomendaciones para utilizar un coste de capital constante

Desde un punto de vista práctico, debe utilizar un coste de capital que sea constante en el tiempo en Strategic Modeling. Es decir, el coste de capital de cada periodo de previsión debe ser el mismo que el coste de capital a largo plazo. Piense en este coste de capital como un concepto de rendimiento al vencimiento. La alternativa es prever una estructura de plazos. Excepto en situaciones muy especiales, el valor de intentar esta previsión es mínimo. Otro hecho que se debe tener en cuenta es que durante los primeros años de los flujos de efectivo esperados sólo se contribuye en una pequeña parte del valor total de la empresa y, esto es cuando se producen la mayoría de los cambios en la estructura del capital potencial. En consecuencia, incluso si puede calcular estos cambios, no se cambiará el valor calculado de la empresa.

Los analistas suelen reclamar, debido a una gran variedad de motivos, que el coste de capital de una empresa cambia a lo largo del tiempo y que desean cambiar el coste de capital usado en periodos futuros. A continuación se describen los motivos más

mencionados para desear un cambio en el coste de capital, con el argumento por el que la tasa debe permanecer constante:

1. Reclamación: Los tipos de interés cambian en el futuro, por lo tanto, nuestro coste de capital también debe cambiar.

Respuesta: los tipos de interés a largo plazo incorporan las expectativas de mercado de las tasas de interés promedio futuras. Aunque los tipos de interés futuros cambian, los usuarios no pueden predecir de forma coherente los cambios reales del mercado.

2. Reclamación: Aunque confío realmente en mis previsiones para el siguiente año, no estoy tan seguro de la previsión en los cinco años siguientes. Por lo tanto, debo utilizar un coste de capital superior en los últimos periodos para descontar esos flujos de efectivo menos seguros.

Respuesta: El enfoque de descuento, en los que se descuentan los flujos de efectivo por 1 dividido entre $(1+K)^n$, combina el riesgo y refleja la suposición de que, cuanto más futuro sea el proyecto, mayor riesgo tendrán los cálculos.

 **Nota:**

Existen situaciones ocasionales en las que el coste de capital durante el periodo de previsión no es el mismo que el coste de capital a largo plazo, normalmente cuando se espera que la estructura del capital cambie drásticamente a lo largo del tiempo (por ejemplo, en el caso de un LBO normal).

Coste de deuda

El coste de la deuda representa el coste después de impuestos del capital que se debe a una compañía. Se puede determinar en Calculadora de coste de capital según las tasas introducidas para Rendimiento al vencimiento (YTM) y Tasa de impuestos marginal.

Es importante que la tasa que introduzca sea el rendimiento al vencimiento en lugar del coste nominal de la deuda. La tasa nominal o de cupón (basada en el importe nominal de la deuda) determina el pago de intereses, pero no necesariamente refleja el coste real de la deuda actual de la corporación. Ya que las devoluciones necesarias cambian (debido a las expectativas de cambio sobre los niveles de inflación futuros y las condiciones económicas), el precio de la deuda emite cambios para que los pagos de intereses reales (tasa nominal multiplicada por importe nominal) y los resultados anticipados al vencimiento produzcan a los inversores sus devoluciones revisadas necesarias. El rendimiento al vencimiento, no la tasa nominal, refleja la devolución actual solicitada por los titulares de la deuda y la tasa a la que se debe sustituir la deuda.

Al calcular el coste de la deuda (rendimiento al vencimiento), asegúrese de utilizar una tasa a largo plazo. Los tipos de interés a corto plazo no incorporan expectativas a largo plazo sobre la inflación. Al proyectar datos financieros para los próximos 5 o 10 años, debe utilizar un coste de capital que sea coherente con la previsión a largo plazo. Incluso, si una compañía traspasa continuamente deudas a corto plazo como una financiación permanente, la tasa a largo plazo aún será una aproximación más adecuada del coste de la deuda futuro, ya que los tipos de interés sobre la deuda a largo plazo incorporan el coste esperado de los préstamos repetidos a corto plazo.

El coste de la deuda representa el coste futuro de la deuda en un largo periodo de tiempo. Utilice el rendimiento al vencimiento en la deuda a largo plazo.

Coste de preferencia

El coste de preferencia representa los ingresos previstos según los accionistas preferidos. Al igual que la deuda, debe introducir el rendimiento al vencimiento sobre acciones preferidas, pero sin en la deducción impositiva.

Coste de patrimonio

Devolución esperada por los inversores para una acción individual a la que se hace referencia en Strategic Modeling como Coste de patrimonio: Es igual a Tasa por ausencia de riesgos (RF) más Prima por riesgo del mercado multiplicado por el beta de las acciones (β):

Tasa por ausencia de riesgos

La tasa por ausencia de riesgos (RF) es la tasa de rendimiento que esperan los inversores mantener a salvo de las inversiones como los títulos públicos del gobierno de EE.UU., que se consideran virtualmente libres de riesgos debido a la estabilidad del gobierno de EE.UU. La devolución solicitada por los inversores está formada por dos elementos: el tipo de interés puro o real (compensación por realizar la inversión) y la compensación por la inflación esperada.

Tasa por ausencia de riesgos= Tipo de interés "real" + Tasa de inflación esperada

La tasa de rendimiento sobre las acciones comunes (de dividendos y cálculo del precio de las acciones) es menos exacta (es decir, tiene más riesgos) que el rendimiento relativamente predecible de los bonos del gobierno de EE.UU. Como compensación por el riesgo más alto implicado en la titularidad de acciones comunes, los inversores solicitan una tasa de devolución sobre las acciones superior a la tasa por ausencia de riesgos. Por lo tanto, la tasa de rendimiento sobre las acciones es igual a la tasa por ausencia de riesgos más una prima por riesgos para mantener dichas acciones en lugar de mantener los bonos del gobierno de EE.UU.

Para la tasa por ausencia de riesgos, se recomienda utilizar la tasa actual sobre los bonos del gobierno a largo plazo, que se establece diariamente en las publicaciones como el Wall Street Journal y Financial Times. El uso de tasas a corto plazo como las tasas actuales sobre bonos del tesoro no se recomienda, ya que incorporan expectativas solo sobre la inflación a corto plazo (es decir, menos de 90 días). El uso de la tasa por ausencia de riesgos en el plazo más largo disponible incorpora expectativas para la inflación y fluctuaciones de tipos de interés.

Beta de patrimonio

Las acciones individuales tienden a tener más o menos riesgos que el mercado en general. El grado de riesgo de las acciones, calculado por la varianza de su rendimiento relativo a la devolución del mercado, se indica con un índice denominado beta (β).

- Si $\beta = 1$, la devolución de las acciones fluctúa de forma idéntica a la devolución del mercado.
- Si $\beta > 1$, a continuación, β , la devolución de las acciones varía más que la devolución del mercado y, por lo tanto, su riesgo excede al del mercado como un todo.
- Si $\beta < 1$, la devolución de las acciones varía menos que la devolución del mercado y, por lo tanto, su riesgo es menor al del mercado como un todo.

Por ejemplo, si la devolución de las acciones se desplaza normalmente hacia arriba o hacia abajo en un 1,2% cuando el mercado sólo lo hace en un 1%, las acciones tienen un valor beta de 1,2. El valor beta se utiliza para calcular el coste de equidad (la devolución esperada por los accionistas) de la siguiente forma:

Coste de equidad = Ausencia de riesgos + Beta * Prima por riesgo del mercado

Compañías públicas

Los cálculos beta se publican mediante un número de servicios de asesoría y corretaje, incluyendo Value Line y Merrill Lynch. Compruebe el valor beta mostrado en uno de estos servicios como una medida del riesgo pasado de la compañía.

Compañías privadas

Compruebe los valores beta que aparecen en los servicios anteriores para compañías públicas que puede que compartan cierto grado de riesgo de mercado.

El valor beta es una medida de riesgo pasado. Cuando se hacen proyectos futuros, debe tener en cuenta los cambios anticipados en el perfil de riesgo financiero o de negocio de la compañía.



Nota:

Si la capacidad de deuda de destino de la compañía cambia o calcula un valor beta basado en el valor beta de otra compañía, puede que necesite ajustar el valor beta para obtener la diferencia en los riesgos financieros. Esto se conoce como no aprovechamiento o nuevo aprovechamiento del valor beta.

Prima por riesgo del mercado

La prima por riesgo del mercado es la tasa adicional de devolución que se debe pagar sobre la tasa por ausencia de riesgos para persuadir a los inversores que mantengan sus inversiones con el riesgo sistemático igual a la cartera de mercado.

La prima por riesgo del mercado se calcula restando la tasa por ausencia de riesgos a largo plazo esperada de la devolución de mercado esperada. Estas cifras deben crear con precisión las condiciones de mercado futuras. Existen dos enfoques:

- Enfoque de riesgo histórico o interior al riesgo, que reclama que las devoluciones de mercado anteriores son el cálculo más adecuado para las devoluciones de mercado. Consulte [Prima de riesgo histórica \(anterior al riesgo\)](#).
- Enfoque de riesgo de previsión o posterior al riesgo, que reclama que la información del mercado actual se puede utilizar para mejorar la precisión de los cálculos basados históricamente. Consulte [Prima de riesgo de previsión \(posterior al riesgo\)](#).

Prima de riesgo histórica (anterior al riesgo)

El enfoque histórico se basa en la suposición de que la prima por riesgo del mercado es estable a lo largo del tiempo. Utiliza un promedio aritmético de la prima de riesgo del pasado para calcular la prima de riesgo del futuro. Debido a que está basada en la información histórica real, este método se puede considerar un objetivo de la prima de riesgo de mercado a largo plazo esperada.

Sin embargo, los usuarios que utilicen este método deben decidir de forma subjetiva la cantidad de periodos históricos que se deben utilizar en el promedio. Algunos usuarios creen que al utilizar el periodo de datos más prolongado disponible, el periodo será más objetivo. Ya que las estadísticas de mercado se han supervisado desde 1926, este periodo abarca desde este año hasta el día de hoy. Otros usuarios seleccionan indicadores temporales como la Segunda Guerra Mundial, basándose en la suposición de que la prima de riesgo es más estable desde este hecho histórico.

Prima de riesgo de previsión (posterior al riesgo)

Otros profesionales de las finanzas creen que la información que va más allá de los datos históricos puede ser útil para predecir la prima por riesgo del mercado futura. Creen que puede haber varios cambios estructurales en los mercados de inversión que afectan a la prima por riesgo del mercado y, por lo tanto, los cálculos históricos deben modificarse o sustituirse por las expectativas actuales de las condiciones del mercado futuro. Este enfoque se denomina de previsión, posterior al riesgo o futuro.

Para calcular una prima de riesgo de mercado, se debe restar una tasa por ausencia de riesgos prevista de una devolución de mercado prevista. La curva de rendimiento actual es una valiosa fuente de información sobre las tasas por ausencia de riesgos previstas. Se compone de los bonos sin riesgos de rendimiento al vencimiento de varios rendimientos. Debido a que las tasas futuras se pueden bloquear en la actualidad y llevarse a cabo en el futuro, muchos usuarios creen que estas tasas proporcionan cálculos de las tasas futuras. Por lo tanto, utilizan estas tasas como un plan para las tasas por ausencia de riesgo futuras para calcular la prima de riesgo de previsión.

Existe un acuerdo mucho menor en cómo prever las devoluciones de mercado futuras. De hecho, el problema principal con el enfoque futuro es que necesita un punto de vista subjetivo por parte de la persona que realiza el cálculo. ¿Qué cálculo de previsión se debe utilizar para la devolución de mercado esperada? ¿Se debe utilizar la información histórica? Si es así, ¿qué periodo de tiempo se utiliza y cómo se debe ponderar con respecto al cálculo de previsión?

Los métodos de previsión de las condiciones de mercado futuras varían según las suposiciones en las que estén basados. Una prima de riesgo de previsión ideal aprovecha por completo la información actualmente disponible en la curva de rendimiento, incluye los cambios estructurales en la prima de riesgo e implica una cantidad mínima de subjetividad.

Valor residual de métodos de flujo de efectivo libre

- [Perpetuidad para el método de valor de accionista](#)
- [Crecimiento en perpetuidad para el método de valor de accionista](#)
- [Duración de crecimiento de valor del método de valor de accionista](#)
- [Relación de precio/ganancias para el método de valor de accionista](#)
- [Valor de liquidación para el método de valor de accionista](#)
- [Relación de mercado a libro para el método de valor de accionista](#)

Perpetuidad para el método de valor de accionista

El método de perpetuidad calcula el valor residual suponiendo que la empresa proporcione un flujo de nivel de los flujos de efectivo para sus participantes perpetuos. Esta suposición parece estar enfocada según los contadores. Se espera que su empresa continúe creciendo.

Sin embargo, puede utilizar una perpetuidad simple para calcular el valor residual. Strategic Modeling calcula la perpetuidad mediante un flujo de efectivo previo a la inversión. Debido a

que este flujo no incluye las inversiones, el problema del crecimiento futuro se puede simplificar suponiendo que las inversiones futuras ganan igual que la tasa de coste de capital a largo plazo de la empresa; es decir, el valor presente neto de las nuevas inversiones después del periodo de previsión es cero. (Otra forma de consultarlo es que la tasa interna de devolución sobre nuevas inversiones sea igual al coste de capital a largo plazo).

A continuación, es necesario determinar los flujos que se acumulan en la empresa a perpetuidad. Strategic Modeling utiliza el valor después de impuestos de Ganancias operativas, que incluye el valor de la depreciación. (La depreciación representa la cantidad de inversión necesaria para sustituir los activos físicos que se han desgastado o que están obsoletos.) Puede ajustar este valor si cree que la ganancia operativa del último periodo de previsión no representa la ganancia operativa continua de la empresa: similar al ajuste de ganancias en el método de relación de P/E.

Fórmula de perpetuidad en deudas atrasadas (es decir, cuando el pago se produce al final del periodo):

$(\text{Ganancia operativa} + \text{Ajuste de ganancia operativa}) * (1 - \text{Tasa de impuestos de RV}) / \text{Coste de capital a largo plazo}$

donde:

Ganancia operativa	(v1150)	Ganancia operativa gravable
Ajuste de ganancia operativa	(v5110)	Ajuste de ganancia operativa normalizado
Tipo impositivo de RV	(v4.00.560)	Tasa de impuestos de valor residual
Coste de capital a largo plazo	(v5005)	Coste de capital a largo plazo

Crecimiento en perpetuidad para el método de valor de accionista

La variación del método de perpetuidad supone que los flujos de efectivo crecen (o disminuyen) a una tasa compuesta denominada G perpetua. Este método, al que normalmente se hace referencia como el modelo Gordon está caracterizado por el término $K - g$ en el denominador y flujo de efectivo del siguiente año en el numerador.

La limitación principal de este enfoque es que puede que no reconozca completamente los flujos externos de efectivo de las inversiones adicionales que probablemente se necesiten para un crecimiento continuado. De igual forma, ignora la estructura del capital: Los flujos de efectivo en crecimiento suelen llevar a cambios graves en la estructura del capital (por ejemplo, altas tasas de deuda/patrimonio) que no son deseables o son económicamente irreales. Por último, este método no realiza ninguna suposición sobre la devolución económica sobre la inversión necesaria para el crecimiento. Por lo tanto, el valor presente neto del crecimiento en perpetuidad puede producir un valor menor que, igual o mayor que el método de perpetuidad (donde la suposición económica del crecimiento da como resultado NPV=0).

 **Nota:**

Conforme las tasas de crecimiento se acercan al coste de capital a largo plazo, el valor residual aumenta indefinidamente: esto se debe a que el denominador de la siguiente fórmula es superior a cero, lo cual indica que no es una suposición razonable.

Duración de crecimiento de valor del método de valor de accionista

El método de duración de crecimiento de valor permite suponer que los flujos de efectivo posteriores a las inversiones que los participantes reciben aumentan a una tasa de crecimiento especificada durante un número concreto de años. Por lo tanto, esto supone explícitamente que la creación del valor se produce después del periodo de previsión, pero no de forma indefinida: esta suposición pueden considerarla razonable muchos inversores. Lo que no queda claro de este método es cómo calcular la tasa de crecimiento, especialmente cuando se necesita invertir en una cuenta, y la longitud de tiempo para el crecimiento de los valores.

El método de duración de crecimiento de valor se inicia con la fórmula para una perpetuidad en crecimiento de un dólar en las deudas atrasadas: $(1 + g) / (K - g)$.

donde:

g	=	(v4.00.520)	Tasa de crecimiento de perpetuidad
K	=	(v5005)	Coste de capital a largo plazo

Sin embargo, Strategic Modeling supone que el tiempo está limitado a un número fijo de años. Es decir, en el año N, al final de la duración de crecimiento de valor, Strategic Modeling convierte de una perpetuidad de crecimiento a una perpetuidad simple.

Relación de precio/ganancias para el método de valor de accionista

Esta es una de las dos técnicas base admitidas por Strategic Modeling (le sigue el método de relación de mercado a libro). El método de relación de precio/ganancias multiplica un cálculo para una tasa de precio/ganancias futura por los ingresos netos del último periodo para determinar un valor de equidad.

Para calcular el valor residual utilizando el método de relación de precio/ganancias, Strategic Modeling utiliza los ingresos disponibles para accionistas comunes como ganancias, que suponen el valor neto de los dividendos preferidos. Además, ya que existe la posibilidad de que las ganancias de previsión final del periodo sean las normales y no representen lo que la firma ganará en el futuro, Strategic Modeling incluye una variable de "ajuste de ganancias normalizadas" que le permitirá ajustar las ganancias en consecuencia.

Finalmente, debido a que este método calcula un valor de patrimonio, Strategic Modeling vuelve a agregar el valor de mercado futuro de la deuda para obtener el valor corporativo. Strategic Modeling permite determinar el valor contable de la deuda y permite introducir un factor de descuento de deuda para ajustar el valor contable de la deuda al valor de mercado.

La fórmula para el método de valor residual de relación de precio/ganancias (v5200) es la siguiente:

$P/E * (\text{Ganancias} + \text{Ajuste de ganancias}) + \text{Valor contable de la deuda} - \text{Descuento de la deuda}$

donde:

P/E	(v5130) Tasa de precio/ganancias proporcionada por el usuario
Ganancias	(v1850) Ingresos disponibles para accionistas comunes
Ajuste de ganancias	(v5140) Ajuste de ganancias normalizadas
Valor contable de la deuda	(v3510) Acciones preferentes y deudas totales
Prima de la deuda	(v5150) Descuento/(prima) de deuda

Valor de liquidación para el método de valor de accionista

Método más simple de los admitidos para determinar el valor residual como el método de valor de liquidación. Al utilizar este método, se introduce el valor calculado de la compañía al final del periodo de previsión. Ese importe debe incluir el efectivo necesario para retirar toda la deuda de la empresa.

Puede introducir el valor residual de liquidación en v5180. Puede incluir una fórmula basada en las cuentas financieras clave del análisis.

Relación de mercado a libro para el método de valor de accionista

El método Relación de mercado a libro para calcular el valor residual es similar al método Relación de precio/ganancias. Utiliza una regla práctica para determinar el valor de patrimonio de una compañía y, al igual que el método precio/ganancia, se debe ajustar volviendo a agregar el valor de la deuda para obtener el valor corporativo.

El valor residual de mercado a libro (v5190) se calcula de la siguiente manera:

$M/B * \text{Equidad común} + \text{Valor del departamento} - \text{Descuento de deuda}$

donde:

Relación de mercado a libro	(v5120) Relación de mercado a libro proporcionada por el usuario
Capital ordinario	(v2890) Capital ordinario
Valor contable de la deuda	(v3510) Acciones preferentes y deudas totales
Descuento de deuda	(v5150) Descuento/(prima) de deuda

8

Uso de hojas de trabajo

Consulte también:

- [Acerca de las hojas de trabajo](#)
- [Uso de hojas de trabajo](#)
- [Vinculación a hojas de trabajo de cuentas](#)

Acerca de las hojas de trabajo

Las hojas de trabajo son hojas de cálculo para la introducción y el cálculo de datos fuera del modelo financiero principal. Puede utilizarlas para detallar información que se incluye en el modelo, pero que no se tiene que expresar directamente en el modelo. Puede introducir datos en la hoja de trabajo directamente desde Excel, o bien utilizar fórmulas para calcular los valores. Una vez que los datos están en una hoja de trabajo, puede enlazarlos al modelo financiero en la hoja de cálculo Cuentas. Cada archivo de Strategic Modeling incluye una hoja de trabajo incorporada. Para acceder a él, seleccione la pestaña Hoja de trabajo a la izquierda de la pestaña Cuentas.

Uso de hojas de trabajo

Directrices

- Al copiar un rango de celdas de la hoja de trabajo y pegarlas en la hoja de cálculo Cuentas:
 - Resalte un rango de celdas objetivo con el mismo número de filas y columnas que el tamaño de las copiadas, o bien
 - Resalte sólo la celda de la esquina superior izquierda del destino y pegue el relleno según corresponda.
- Asegúrese de que los datos vinculados a la hoja de cálculo corresponden con el método de previsión seleccionado. Por ejemplo, si desea vincular porcentajes de crecimiento, el método de previsión debe utilizar una tasa de crecimiento.

Apertura de hojas de trabajo

Para abrir la hoja de trabajo de la hoja de cálculo de Strategic Modeling:

1. En la etiqueta de agrupación **Inicio**, haga clic en **Hoja de trabajo** y, a continuación, seleccione **Abrir**.
2. Se muestra una nueva hoja de trabajo en la parte inferior de la pestaña **Hoja**.

Cierre de hojas de trabajo

Para cerrar la hoja de trabajo de la hoja de cálculo de Strategic Modeling:

En la etiqueta de agrupación **Inicio**, haga clic en **Hoja de trabajo** y, a continuación, seleccione **Cerrar**.

Adición de hojas de trabajo

Para agregar la hoja de trabajo de la hoja de cálculo de Strategic Modeling:

Para agregar hojas de trabajo:

1. Para acceder a la hoja de trabajo. Consulte [Apertura de hojas de trabajo](#).

Nota:

No puede agregar la hoja de trabajo de **Vista de cuenta** en la parte inferior del separador **Hoja**. Debe abrir la hoja de trabajo. Consulte [Apertura de hojas de trabajo](#)

2. En la etiqueta de agrupación **Inicio**, haga clic en **Hoja de trabajo** y, a continuación, seleccione **Agregar hoja**.
Se agrega una nueva hoja de trabajo en la parte inferior de la pestaña **Hoja**.

Supresión de hojas de trabajo

Para suprimir la hoja de trabajo de la hoja de cálculo de Strategic Modeling:

Para suprimir hojas de trabajo:

1. Seleccione la hoja de trabajo que desee suprimir.
2. En la etiqueta de agrupación **Inicio**, haga clic en **Hoja de trabajo** y, a continuación, seleccione **Suprimir hoja**.

Se suprimir la hoja de trabajo de la pestaña **Hoja**.

Nota:

No puede suprimir la última hoja de trabajo del modelo.

Introducción manual de datos en hojas de trabajo

Para introducir datos manualmente en hojas de trabajo:

1. Haga clic en una celda.
2. Introduzca datos.

Copia y pegado de datos en hojas de trabajo

Puede copiar y pegar datos en una hoja de trabajo desde otras aplicaciones.

Para pegar datos desde otro origen en la hoja de trabajo:

1. Abra la aplicación de origen, resalte los datos y cópielos.
2. En la hoja de trabajo, resalte la celda o el rango y seleccione **Edición y, a continuación, Pegar**.

Creación de fórmulas en hojas de trabajo

Puede crear fórmulas en las celdas de la hoja de trabajo. Las fórmulas se almacenan hasta que se suprimen de la celda.

Para crear fórmulas en celdas:

1. En la hoja de trabajo, haga clic en una celda.
2. Introduzca una fórmula.

Empiece por un signo igual y continúe con la fórmula. Por ejemplo:

```
=SUM(B5:B18)
```

Para hacer referencia a una celda en el cálculo, haga clic en dicha celda seguida de un operador matemático.

Vinculación a hojas de trabajo de cuentas

Puede vincular datos de las celdas de la hoja de trabajo directamente a la hoja de cálculo de cuentas para utilizarlos en los modelos financieros. Al visualizar las celdas de la hoja de cálculo de cuentas, las celdas que incluyen datos vinculados desde una hoja de trabajo se resaltan en verde.

Para vincular datos de la hoja de trabajo con la hoja de cálculo de cuentas:

1. Seleccione una hoja de trabajo.
2. En la hoja de trabajo, resalte una celda o un rango de celdas.
3. En la etiqueta de agrupación **Inicio**, haga clic en **Hoja de trabajo** y, a continuación, en **Copiar enlace de hoja de trabajo**.
4. Seleccione la hoja de cálculo **Cuentas**.
5. En la hoja de cálculo Cuentas, resalte una celda o un rango de celdas.
6. Seleccione **Editar** y, a continuación, **Pegar enlace de hoja de trabajo**.

9

Uso de dimensiones

Consulte también:

- [Acerca de las dimensiones](#)
- [Visualización de cuentas de dimensiones](#)

Acerca de las dimensiones

Las dimensiones constituyen una manera concisa e intuitiva de organizar datos. Cada dimensión corresponde a un atributo que contiene miembros que representan variaciones de datos. Por ejemplo, la dimensión Región puede incluir los miembros Norte, Sur, Este y Oeste.

Los miembros de una dimensión forman parte de otra dimensión: dimensiones dentro de dimensiones. Por ejemplo:

- Enero 2005 o 1Tr05 serían miembros de la dimensión Tiempo.
- Ventas al por mayor y Ventas al por menor serían miembros de la dimensión Canal de distribución.
- Base, Optimista y Pesimista serían miembros de la dimensión Escenario.

Las instancias de cuenta son intersecciones únicas de miembros de dimensiones dentro de cuentas en las que se almacenan valores. Por ejemplo, Ventas de radios/Tiendas al por menor, o Ventas de ropa/Tiendas al por menor pueden ser instancias de la cuenta Ventas.

Creación de estructuras dimensionales definidas por el usuario

Atención:

Cuando las cuentas de dimensiones contienen datos, al agregar miembros hijo se suprimen todos los datos que hay en el miembro padre.

Utilice estas reglas a la hora de nombrar dimensiones o miembros:

- Los nombres de las dimensiones se validan con otras dimensiones.
- Los nombres de los miembros deben ser exclusivos, aunque estén en dimensiones distintas.
- En los nombres de los miembros no se distingue entre mayúsculas y minúsculas (Sur = suR = SUR).
- Los miembros no pueden compartir nombres con dimensiones.
- Los nombres de las dimensiones y los miembros pueden contener caracteres alfanuméricos, espacios, guiones, barras diagonales, puntos, comas y dos puntos.

Para crear estructuras dimensionales creadas por el usuario:

1. Seleccione **Cuentas, Dimensión** y, a continuación, **Mantenimiento**.
2. **Opcional:** Para crear dimensiones, haga clic en **Agregar hermano** e introduzca un nombre.
3. **Opcional:** Para crear miembros, seleccione una dimensión, haga clic en **Agregar hijo** y, a continuación, introduzca un nombre de miembro.
4. **Opcional:** Para crear miembros anidados, seleccione un miembro, haga clic en **Agregar hijo** y, a continuación, introduzca un nombre de miembro.
5. Haga clic en **Aceptar**.

Supresión de dimensiones o miembros

▲ **Atención:**

Si las cuentas de dimensiones contienen datos, al suprimir miembros hijos se suprimen también todos los datos en el miembro padre.

Para suprimir dimensiones o miembros:

1. Seleccione **Cuentas, Dimensión** y, a continuación, **Mantenimiento**.
2. Seleccione una dimensión o un miembro.
Se suprimirán también los hijos de la dimensión y del miembro.
3. Haga clic en **Suprimir**.
4. Haga clic en **Aceptar**.

Asignación de dimensiones a cuentas

Cuando se asigna una dimensión a una cuenta, estas dimensiones pasan a convertirse en otra forma de almacenar información detallada dentro de la cuenta.

Para agregar una o más dimensiones a cuentas:

1. En la hoja de cálculo **Cuentas**, seleccione una cuenta.
2. Seleccione **Cuentas, Dimensión** y, a continuación, **Asignar dimensión**.
3. En **Dimensiones disponibles**, seleccione una dimensión o varias y haga clic en **Agregar**.

Las dimensiones seleccionadas se pasan de **Dimensiones disponibles** a **Dimensiones asignadas**.

4. **Opcional:** Seleccione una dimensión en **Dimensiones asignadas** y haga clic en **Eliminar** para eliminar asignaciones de dimensiones.
5. Haga clic en **Aceptar**.

Strategic Modeling agrega una instancia de esa cuenta para cada miembro. En el ejemplo que sigue, la cuenta Otros gastos operativos (v1090) se asigna a la dimensión Tiempo y muestra instancias para cada miembro: Año, Mes y Semana. Consulte [Visualización de cuentas de dimensiones](#).

Asignación de cantidades de agregado a valores de nivel inferior

Cuando se introducen datos en cuentas dimensionales y se calculan los valores de salida, podrá introducir cantidades de agregado en las cuentas de nivel superior o medio y asignarlas a los miembros de nivel inferior en proporción con los valores de nivel inferior. Estos valores de salida se van calculando hacia atrás para los valores de entrada de los miembros de nivel inferior.

Para asignar cuentas de dimensiones:

1. En la hoja de cálculo **Cuentas**, seleccione una cuenta de dimensiones de agregado.
Por ejemplo: Ventas/Estéreos
2. Seleccione **Cuentas**, **Dimensión** y, a continuación, **Asignación de cuenta**.
3. En **Nueva cantidad**, escriba la cantidad de la cuenta de agregado.
4. Haga clic en **Aceptar**.

Strategic Modeling asigna cantidades a cada año en proporción a las salidas para el valor **Cantidad actual**. Por ejemplo, podría cambiar la asignación del agregado para 2001 introduciendo un valor de 40 en **Nueva cantidad**. Strategic Modeling retrocede a los datos de las dimensiones. Por ejemplo, un valor de 40 en **Nueva cantidad** se dividirá por igual entre cada combinación de dimensiones de cuenta para 2001.

Periodo de tiempo	Cantidad actual	Nueva cantidad
2001	20	40
2002	40	80
2003	10	20
2004	50	40
2005	30	10

Visualización de cuentas de dimensiones

Después de asignarse cuentas a las dimensiones, deberá seleccionar qué cuentas de dimensiones ver en la lista desplegable que hay en la esquina superior izquierda y hacer luego clic en **Aplicar**.

- [Vista de entrada de dimensión](#)
- [Vista de informe de dimensiones](#)

Vista de entrada de dimensión

Cuando las dimensiones se asignan por primera vez a las cuentas, Strategic Modeling crea automáticamente instancias de cuentas de acuerdo con la estructura dimensional. Estas cuentas valen ambas como valor de entrada y se calculan para obtener valores agregados.

Por ejemplo:

No dimensional:

Cuenta	Tipo
Ventas	Entrada

Dimensional:

Cuenta	Tipo
Ventas	Cálculo
Ventas/Norte	Cálculo
Ventas/Illinois	Cálculo
Ventas/Illinois/Estéreos	Entrada
Ventas/Illinois/Televisiones	Entrada
Ventas/Michigan	Cálculo
Ventas/Michigan/Estéreos	Entrada
Ventas/Michigan/Televisiones	Entrada
Ventas/Sur	Cálculo
Ventas/Florida	Cálculo
Ventas/Florida/Estéreos	Entrada
Ventas/Florida/Televisiones	Entrada
Ventas/Georgia	Cálculo
Ventas/Georgia/Estéreos	Entrada
Ventas/Georgia/Televisiones	Entrada

- [Orden de dimensión](#)
- [Nivel de detalle de la dimensión](#)
- [selección de miembros de dimensión específicos](#)

Orden de dimensión

Para reordenar la lista de dimensiones:

1. En la etiqueta de agrupación **Cuentas**, seleccione **Dimensión** y, a continuación, **Mantenimiento**.
2. **Opcional:** Seleccione el miembro en la lista seleccione y, a continuación, haga clic en el botón **Flecha arriba** para subir la dimensión seleccionada en el orden.
3. **Opcional:** Seleccione el miembro en la lista y, a continuación, haga clic en el botón **Flecha abajo** para bajar la dimensión seleccionada en el orden.

Las cuentas se muestran en el siguiente orden:

Cuenta	Tipo
Ventas	Cálculo
Ventas/Estéreos	Cálculo
Ventas/Estéreos/Norte	Cálculo
Ventas/Estéreos/Illinois	Entrada
Ventas/Estéreos/Michigan	Entrada
Ventas/Estéreos/Sur	Cálculo
Ventas/Estéreos/Florida	Entrada

Cuenta	Tipo
Ventas/Estéreos/Georgia	Entrada
Ventas/Televisiones	Cálculo
Ventas/Televisiones/Norte	Cálculo
Ventas/Televisiones/Illinois	Entrada
Ventas/Televisiones/Michigan	Entrada
Ventas/Televisiones/Sur	Cálculo
Ventas/Televisiones/Florida	Entrada
Ventas/Televisiones/Georgia	Entrada



Nota:

Los datos para las cuentas de entrada siguen siendo los mismos, independientemente del orden.

Nivel de detalle de la dimensión

Utilice valores de dimensión para mostrar diferentes niveles de detalle, como los nombres de los miembros o sólo determinados miembros específicos. Consulte [selección de miembros de dimensión específicos](#).

Cuenta	Tipo
Ventas/Illinois	Cálculo
Ventas/Illinois/Estéreos	Entrada
Ventas/Illinois/Radios	Entrada
Ventas/Illinois/Televisiones	Entrada

selección de miembros de dimensión específicos

Si selecciona <Miembros seleccionados>, el cuadro de diálogo Dimensión permite mostrar varios miembros. Por ejemplo, seleccione Norte, Illinois y Michigan y haga clic en Aplicar para ver:

Cuenta	Tipo
Ventas/Norte	Cálculo
Ventas/Illinois	Cálculo
Ventas/Illinois/Estéreos	Entrada
Ventas/Illinois/Radios	Entrada
Ventas/Illinois/Televisiones	Entrada
Ventas/Michigan	Cálculo
Ventas/Michigan/Estéreos	Entrada
Ventas/Michigan/Radios	Entrada
Ventas/Michigan/Televisiones	Entrada

Vista de informe de dimensiones

En el informe, los hijos se muestran encima de los valores de las cuentas de agregado separados por líneas de subtotal. Con *Todos los miembros* de las dos dimensiones que se muestran, la cuenta de resultados aparece de la siguiente forma:

Dimensión de ventas	1999
Ventas/Illinois/Estéreos	0,00
Ventas/Illinois/Radios	0,00
Ventas/Illinois/Televisiones	0,00

Ventas/Illinois	0,00
Ventas/Michigan/Estéreos	0,00
Ventas/Michigan/Radios	0,00
Ventas/Michigan/Televisiones	0,00

Ventas/Michigan	0,00

Ventas/Norte	0,00
Ventas/Florida/Estéreos	0,00
Ventas/Florida/Radios	0,00
Ventas/Florida/Televisiones	0,00

Ventas/Florida	0,00
Ventas/Georgia/Estéreos	0,00
Ventas/Georgia/Radios	0,00
Ventas/Georgia/Televisiones	0,00

Ventas/Georgia	0,00

Ventas/Sur	0,00

Ventas	0,00

- [Orden de visualización](#)
- [Visualización sin detalles](#)
- [Visualización de miembro no seleccionado](#)
- [Visualización de miembro seleccionado](#)

Orden de visualización

En la hoja de cálculo **Cuentas**, los informes le permiten cambiar el orden de la estructura dimensional. Por ejemplo, si cambia Producto por Región, el informe se muestra de la siguiente manera:

Ventas/Estéreos/Illinois	0,00
Ventas/Estéreos/Michigan	0,00
Ventas/Estéreos/Norte	0,00
Ventas/Estéreos/Florida	0,00
Ventas/Estéreos/Georgia	0,00

Ventas/Estéreos/Sur	0,00

Ventas/Estéreos	0,00
Ventas/Radios/Illinois	0,00
Ventas/Radios/Michigan	0,00

Ventas/Radios/Norte	0,00
Ventas/Radios/Florida	0,00
Ventas/Radios/Georgia	0,00

Ventas/Radios/Sur	0,00

Ventas/Radios	0,00
Ventas/Televisiones/Illinois	0,00
Ventas/Televisiones/Michigan	0,00

Ventas/Televisiones/Norte	0,00
Ventas/Televisiones/Florida	0,00
Ventas/Televisiones/Georgia	0,00

Ventas/Televisiones/Sur	0,00

Ventas/Televisiones	0,00

Ventas	0,00

Visualización sin detalles

Puede optar por no mostrar ningún detalle en los informes. Por ejemplo, elija *Producto* y *Región* para que el informe aparezca de la siguiente forma:

Venta	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Visualización de miembro no seleccionado

Al contrario que en la hoja de cálculo **Cuentas**, los miembros dimensionales no seleccionados se deben agregar a la cuenta *Otro* para conciliar el informe adecuadamente. Por ejemplo, si selecciona *Illinois* en la dimensión *Región*, el informe se mostrará de la siguiente manera:

Ventas/Estéreos/Illinois	12,00
Ventas/Radios/Illinois	6,00
Ventas/Televisiones/Illinois	18,00
Ventas/Otro	26,00
Ventas	62,00

Visualización de miembro seleccionado

Si selecciona <Miembros seleccionados>, el cuadro de diálogo *Dimensión* le permitirá mostrar varios miembros. Por ejemplo, si selecciona *Illinois* y *Michigan*, el informe se mostrará de la siguiente manera:

Ventas/Estéreos/Illinois	12,00
Ventas/Estéreos/Michigan	4,00
Ventas/Estéreos/Norte	16,00
Ventas/Radios/Illinois	6,00
Ventas/Radios/Michigan	2,00

Ventas/Radios/Norte	8,00
Ventas/Televisiones/Illinois	18,00
Ventas/Televisiones/Michigan	7,00

Ventas/Televisiones/Norte	25,00
Ventas/Otro	13,00

Ventas	62,00

Todos los miembros seleccionados aparecen en la cuenta *Ventas/Otro* para conciliarla con *Ventas*.

10

Uso del programador de deudas y la calculadora de valores

Consulte también:

- [Acerca del programador de deudas y de las calculadoras de valores](#)
- [Uso del programador de deudas](#)
- [Consideraciones sobre el programador de deudas](#)
- [Cálculos de intereses devengados y de intereses del programador de deudas](#)
- [Acerca del programador de depreciación](#)
- [Uso de los programas de depreciación](#)

Acerca del programador de deudas y de las calculadoras de valores

Strategic Modeling proporciona herramientas integradas que se han diseñado siguiendo la teoría financiera corporativa para calcular suposiciones de valoraciones.

- Programador de deudas: calcula la información de amortización de la deuda.
- Programador de depreciación: crea periodos de tiempo para calcular la depreciación de activos.

Uso del programador de deudas

El programador de deudas le permite recuperar y gestionar el flujo de efectivo asociado a los instrumentos de deudas, como amortización de deudas, pagos, interés y tipos de interés:

- Al establecer el término (la duración) de la deuda, usted decide el número de años para pagarla. Puede definir la deuda en relación con una adquisición para emitir la que esté asociada a una adquisición en oposición a las operaciones de negocio existentes.
- Al establecer el principal, el usuario define el dinero que se ha tomado prestado, las primas o los descuentos y los costes aislados en los que se ha incurrido en el momento de emitir la deuda.
- A la hora de programar los pagos, puede tener pagos recurrentes o pagos de importes específicos en fechas específicas.
- Al establecer los tipos de interés, puede definir tipos con variables macroeconómicas, calcular tipos de interés como porcentajes de cuentas distribución, calcular los cambios en los tipos de interés según el método de determinación de precios de cuadrícula de acuerdo con el rendimiento modelo de la compañía en un periodo concreto, o agregar interés de PIK al principal.
- Al establecer la recuperación de la deuda, tendrá que aplicarle una cantidad de exceso de flujo de efectivo basada en el rendimiento.

- Cuando establezca la herencia, podrá definir parámetros heredados por otros escenarios de los programas de deudas que pertenezcan a los escenarios padre.

Si usa el programador de deudas, asocie un programa de deuda a una de las siguientes cuentas de deuda o sus subcuentas:

- Nuevas notas principales (v2652)
- Nuevas notas subordinadas principales (v2654)
- Deuda total a largo plazo (v2660)

Debe seleccionar una de estas cuentas de deuda o una cuenta relacionada para poder crear un programa de deudas.

Los programas de deudas se remiten a un escenario concreto. Cuando cree programas de deudas, asegúrese de que estén en el escenario adecuado. No puede crear programas de deuda en escenarios reales, de casos de negocio o de conversión de monedas.

Directrices para programas de deudas

Siga las guías a continuación con los programas de deudas.

- Las estructuras de tiempo de los modelos financieros deben corresponder a los días del calendario antes de crear programas de deudas. Las estructuras que no sigan el calendario, como años en los que cada mes tenga exactamente 30 días, no pueden gestionar programas de deudas.
- Calcule todos los valores de entrada de los periodos de tiempo antes de ejecutar programas de deudas para producir valores de salida. Por ejemplo, el tipo de interés de PIK es un valor de entrada para el cálculo y no se puede prever mediante Tipo de interés de efectivo después de volver a determinar los precios, que será un valor de salida del cálculo y que podría generar una referencia circular.
- No resulta una buena práctica crear un programa de deuda asociado a una subcuenta que contenga valores de deuda no relacionados.

Creación manual de recuperaciones de deudas sin programador de deudas

Para crear la recuperación de la deuda sin utilizar el programador de deudas, deberá definir la recuperación en las cuentas de deuda (v2652, v2654 o v2660).

▲ Atención:

No cree recuperaciones de deudas manualmente en cuentas de deuda cuando algunos de los periodos los cubra el programador de deudas y los otros se cubran manualmente, ya que los métodos utilizados para calcular la recuperación en estos dos casos son incompatibles.

Para modelar manualmente la recuperación de la deuda:

- Para que la recuperación de la deuda repercuta en el balance de la deuda, establezca el método de previsión para la cuenta de balance (.00) del programa de deuda en **Previsión como...** utilizando el método **Cambio en**, en lugar de

prever directamente el balance de la deuda. A continuación, establezca el método de previsión en **Como valor real** y utilice un valor de 0 en **Entrada constante**.

- Para que la recuperación no pueda hacer que el balance de la deuda pueda resultar negativo, limite la cuenta de recuperación máxima prevista (.17) con el balance de la deuda de prueba antes de proceder con la recuperación. Por ejemplo, puede utilizar una fórmula de formato libre como la siguiente para la cuenta .17:

```
@min(@max( X, 0 ), @sub(v2660 (@inputpd(-1)) +@sub(v2660.03) +@sub(v2660.35)
+@sub(v2660.04) +@sub(v2660.13) -@sub(v2660.15) +@sub(v2660.09))
```

donde X representa la fórmula utilizada para calcular la cantidad de recuperación máxima disponible. La recuperación debe ser 0 como mínimo pero siempre inferior al balance de la deuda anticipado.

▲ Atención:

Si utiliza fórmulas de formato libre cuando los balances de la deuda se prevén directamente (no como la cuenta de flujo de fondos relacionada), se generarán referencias circulares, no se recuperará la deuda y fallará el cálculo.

Definición de programas de deudas

Se puede acceder al programador de deudas desde la hoja de cálculo Cuentas, los informes de estilo libre y las cuentas no de deuda. Cuando acceda al programador de deudas desde cuentas que no sean cuentas de deuda a largo plazo, deberá seleccionar una cuenta de deuda a largo plazo. Se pueden crear programas de deudas para las siguientes cuentas de deuda a largo plazo:

- Nuevas notas principales (v2652)
- Nuevas notas subordinadas principales (v2654)
- Deuda total a largo plazo (v2660)

Antes de crear un programa de deudas en una de estas cuentas, acceda al cuadro de diálogo Opciones de financiación, seleccione **Común** y, a continuación, **Deuda a plazos** en la columna Tipo de la cuenta.

Consulte [Tipos de cuenta](#) y [Establecimiento de atributos comunes para cuentas de captación de costos](#).

Para definir programas de deudas:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. En la etiqueta de agrupación de **Datos**, seleccione **Programa de deudas** y, a continuación, **Nuevo/Editar**.
3. **Opcional:** En **Programador de deudas**, seleccione un escenario en **Escenario**.
 - Para crear un programa de deudas, este será el escenario donde se incluirá el programa de deudas.
 - Para editar un programa de deudas, seleccione el nombre del escenario que lo contenga.
4. **Opcional:** Para crear programas de deudas, en **Crear nuevos programas de deudas**, seleccione una cuenta y haga clic en **Aceptar**.

5. **Opcional:** Para editar programas de deudas, en **Editar programas de deudas existentes**, seleccione una cuenta y haga clic en **Aceptar**.
6. Establezca los siguientes parámetros:
 - Plazo: Consulte [Establecimiento del término en los programas de deudas](#).
 - Principal: Consulte [Establecimiento del principal en los programas de deudas](#).
 - Pagos: Consulte [Establecimiento de pagos en los programas de deudas](#).
 - Interés: Consulte [Establecimiento del interés en los programas de deudas](#).
 - Recuperar: Consulte [Establecimiento de la recuperación en los programas de deudas](#).
 - Reglas de herencia: Consulte [Establecimiento de la herencia en los programas de deudas](#).
7. Haga clic en **Aceptar**.

Supresión de programas de deudas

Para suprimir un programa de deudas:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. En la etiqueta de agrupación **Datos**, seleccione **Programa de deudas** y, a continuación, **Suprimir**.
3. **Opcional:** En **Suprimir programa de deudas**, seleccione un **Escenario** de la lista desplegable y, a continuación, haga clic en **Aceptar**.

Establecimiento del término en los programas de deudas

El término corresponde a la prolongación en el tiempo durante la cual se van pagando las deudas. Use **Programador de deudas, Plazo** para establecer la fecha de emisión y la de vencimiento del programa de deuda.

Para establecer el término del programa de deudas:

1. Acceda a **Programador de deudas**.
Consulte [Definición de programas de deudas](#).
2. En **Programador de deudas**, seleccione el separador **Plazo**.
3. En **Fecha de emisión**, introduzca la fecha en la que se ha contraído la deuda.

El valor predeterminado es la fecha en curso.

Haga clic en la flecha de dirección hacia abajo para abrir un calendario y seleccione una fecha. La deuda se emitirá al final de ese día. Para un periodo que finaliza en la fecha de emisión, la hoja de balance mostrará la deuda, pero sin calcular el interés. Sin embargo, consulte **Con fecha (fecha)**, en el paso 6.

Nota:

El modelo financiero debe estar expresado siguiendo los días del calendario. Para obtener información, consulte [Directrices para programas de deudas](#).

4. En **Fecha de vencimiento**, seleccione una fecha en la que la deuda deba haberse pagado por completo.

El valor predeterminado es la fecha en curso.

Haga clic en la flecha de dirección hacia abajo para abrir un calendario y seleccione una fecha. El balance de la deuda pendiente se pagará al final de ese día.

Plazo (años y días) se actualiza para mostrar la duración del programa de deuda según las fechas de emisión y vencimiento que introduzca.

5. En **Con fecha (fecha)**, introduzca la fecha de su primer pago de intereses. Si desea pagar intereses en la **fecha de emisión**, establezca **Con fecha (fecha)** en el día anterior a la **fecha de emisión**.
6. En **Convención de recuento de días**, seleccione la convención del recuento de días que desea que use el programador de deudas para calcular el interés en meses de duración variable. Las siguientes son las convenciones disponibles:
 - Real/Real (ISDA)
 - 30/360 (US)
 - 30/360 (ISDA)
 - 30E/360
 - 30E/360 (ISDA)
 - 30E+/360
 - Real/360
 - Real/365
 - Real/365L
 - Real/365NL

Para obtener más información sobre las convenciones del recuento de días, consulte <https://www.iso20022.org/15022/uhb/mt565-16-field-22f.htm>

7. **Opcional:** Seleccione **Deuda emitida en periodo de negocio** para establecer **Fecha de vencimiento** en el periodo de negocio para el modelo financiero.

Disponible solo cuando el modelo contiene un periodo de negocio. Las cuentas .02 para deudas se agregan a un cuenta aparte en la sección de financiación del estado de flujo de efectivo correspondiente a FAS95.

Se selecciona automáticamente **Deuda relacionada con adquisición**.

8. **Opcional:** Seleccione **Deuda relacionada con adquisición** para establecer flujos de efectivo relacionados con la emisión como flujos de adquisición en lugar de flujos de inversión.

Puede haber una deuda de adquisición que no se inicie en un periodo de negocio.

Establecimiento del principal en los programas de deudas

Utilice **Principal** para introducir la cantidad del préstamo (el principal).

Para establecer el principal del programa de la deuda:

1. Acceda a **Programador de deudas**.
Consulte [Definición de programas de deudas](#).
2. En **Programador de deudas**, seleccione el separador **Principal**.

3. En **Principal**, introduzca un valor en la moneda/unidades predeterminadas del modelo (por ejemplo, **Millones de dólares estadounidenses**).
Esta es la cantidad asociada al préstamo, que debe ser superior a cero. Por ejemplo, si una cuenta está en millones, el valor de 100 corresponderá a 100.000.000.
4. Introduzca un valor en **Prima/descuento: en porcentaje**.
Si el préstamo se ha emitido con una prima o un descuento, indique el porcentaje. Se calcula como un porcentaje del principal.
 - Las primas debe ir en números positivos.
 - Introduzca los descuentos como números negativos.
5. Introduzca un valor en **Costes de emisión: en porcentaje**.
Introduzca un valor si hay costes de emisión. Este valor representa un porcentaje del principal.
6. **Opcional:** Seleccione **La amortización sigue al principal** para que cualquier coste amortizado siga al importe del préstamo principal cuando se pague. Si no se selecciona, los cambios en el principal no provocan la amortización adicional, a menos que se vuelva a pagar la totalidad del préstamo.
7. **Opcional:** Seleccione **Costes de emisión de gastos incurridos** para registrar los costes de emisión.
Los costes de emisión generalmente se capitalizan y amortizan a lo largo de todo el periodo de duración de la deuda. Seleccione esta opción para que los costes de emisión se calculen y muestren en la cuenta de resultados del periodo cuando se emita la deuda.
8. **Opcional:** Seleccione **Calcular parte actual de deuda a largo plazo** para calcular la porción actual de una deuda a largo plazo determinando los pagos programados para los siguientes 12 meses.

Establecimiento de pagos en los programas de deudas

Los pagos se traducen en reducciones en el principal. Utilice **Pagos** para programar pagos del principal. Puede programar pagos a intervalos o establecer fechas y cantidades. Puede establecer los pagos como valores de moneda o como porcentajes del principal.

Para establecer los pagos en un programa de deudas:

1. Acceda a **Programador de deudas**.
Consulte [Definición de programas de deudas](#).
2. En **Programador de deudas**, seleccione el separador **Pagos**.
3. En **Frecuencia**, seleccione una opción para definir la frecuencia de los pagos:
 - **Burbuja**
La cantidad se paga el último día del programa de deudas.
 - **Anual, Semestral, Trimestral, Mensual**
Estas opciones definen pagos periódicos.
 - **Programa**

Utilice la cuadrícula **Pagos programados** para definir fechas y cantidades de pago.

4. En **Pagos en**, seleccione una opción para definir los pagos:
 - **Moneda**
Los pagos se calculan y se muestran como valores de moneda.
 - **Porcentaje**
Los pagos se calculan y se muestran como un porcentaje del principal.
5. En **Total de pagos e Importe restante**, verifique el número de pagos.
Muestra el número de pagos y la cantidad del principal desembolsado, así como la cantidad que queda por pagar.

 **Nota:**

No es necesario que programe todos los pagos en un programa de deudas, ya que el balance restante se paga el último día del préstamo.

6. En **Pagos recurrentes**, defina el importe y el día que se efectuarán pagos de la deuda.
 - En **Cantidad**, introduzca el valor correspondiente a la cantidad del pago recurrente.
Esta será la cantidad de dinero que se pague en fechas específicas o en intervalos de tiempo. El valor aquí se determina mediante la opción **Pagos en**.
 - **Moneda**
Si se selecciona **Moneda** en **Pagos en**, el texto bajo **Importe** mostrará la escala de la moneda y los valores aparecerán en esa moneda.
 - **Porcentaje**
Si se selecciona **Porcentaje** en **Pagos en**, el texto bajo **Importe** mostrará el texto "Porcentaje" y los valores se mostrarán como porcentajes.
 - Seleccione la **fecha del primer pago**. Esta opción y la casilla de verificación **Es último día del mes** asociada solo están disponibles cuando la frecuencia de pago no sea **Burbuja** ni **Programa**.
 - La fecha del primer pago debe ser posterior a la **fecha de emisión** y anterior a la **fecha de vencimiento** del instrumento.
 - Seleccione **Último día del mes** si desea que todos los pagos de deudas se produzcan el último día del mes.
7. **Opcional:** Haga clic en **Crear programa coincidente** para crear fechas de pago e importes.

 **Nota:**

Si selecciona **Programa** en **Frecuencia**, deberá definir la fecha y el importe correspondientes a esos pagos en la cuadrícula **Pagos programados**.

Para crear la cuadrícula **Pagos programados**:

- Haga clic en .
- Introduzca una fecha en la columna **Fecha**.
Los valores se deben introducir directamente desde el teclado, haciendo clic en las flechas de desplazamiento o haciendo clic en la flecha hacia abajo para utilizar la herramienta de calendario.
- Introduzca la cantidad correspondiente al pago en la columna **Cantidad**.
- Para suprimir un pago, seleccione una fila y haga clic en Suprimir.
- Para cambiar el orden de pago, seleccione la fila y haga clic en la flecha hacia arriba o hacia abajo.

Establecimiento del interés en los programas de deudas

El interés de la deuda se administra desde **Interés**.

Para establecer el interés en el programa de la deuda:

1. Acceda a **Programador de deudas**.
Consulte [Definición de programas de deudas](#).
2. En **Programador de deudas**, seleccione el separador **Interés**.
3. En **Fecha del primer pago de intereses**, seleccione la fecha del primer pago de intereses.
Seleccione **Es último día del mes** si todos los pagos de intereses se producen el último día del mes.
4. En **Interés de efectivo**, defina cómo gestionar el interés del efectivo:
 - En **Frecuencia de pago de interés**, seleccione la frecuencia de los pagos del interés.

El programador de deudas calcula el gasto en intereses a diario, pero es el usuario el que define cuándo se pagarán los intereses. Cada opción repercute de manera diferente en el flujo de efectivo global:

– **Anual, Mensual, Trimestral, Semestral**

Calcula el interés para el intervalo seleccionado.

– **Diariamente**

Si los pagos de interés se efectúan cualquier día excepto el último día del mes, el interés se acumula al final de cada periodo de generación de informes. Con **Diario**, el interés se paga nada más hacerse aplicable, de modo que el flujo de efectivo del interés coincida con el gasto y sin que se acumule el interés.

– **Burbuja**

Utilice **Burbuja** para calcular pagos con cero interés a lo largo de la existencia de la deuda, pero pagar todo el interés de una vez al final del programa de la deuda.

– **Nunca**

No calcula ningún interés.

- Seleccione **La entrada de tipo de interés es** para definir tipos de interés constantes o variables para cada periodo. Esto sólo se aplica a intereses simples, y no a intereses compuestos.
 - **Variables en cada periodo**
Introduzca los tipos de interés en **Cuentas**.
 - **Constantes en todos los periodos**
Utilice el mismo tipo en todo el préstamo.
Con **Constantes en todos los periodos**, indique un valor en **Tipo de interés** para definir el tipo de interés constante.
- **Opcional:** Seleccione **Distribuir en otra cuenta** para los préstamos afectados por variables macroeconómicas.
Valor predeterminado= desactivado
Algunos tipos de interés dependen de variables macroeconómicas. Con **Distribuir en otra cuenta**, el programador de deudas calcula el interés combinando el tipo registrado en **La entrada de tipo de interés es** con los valores de salida de una cuenta seleccionada en **Cuenta de distribución** como variable macroeconómica.
- **Opcional:** En **Utilizar determinación de precios de cuadrícula** puede definir reglas con el cambio de los tipos de interés según criterios aplicables en el tiempo.
Para utilizar la determinación de precios de cuadrícula, seleccione **Utilizar** y, a continuación, haga clic en **Editar**.
Valor predeterminado= desactivado
Utilice la función de determinación de precios de cuadrícula para definir reglas que cambien el tipo de interés de acuerdo con el rendimiento de la empresa en distintos periodos de tiempo.
Introduzca una fecha para la aplicación de la regla de determinación de precios de cuadrícula en **Fecha de inicio de nueva determinación de precios** y, a continuación, haga clic en **Editar** para crear reglas.
- En **Basar determinación de precios de cuadrícula en**, seleccione una cuenta de criterios.
Esta cuenta será la métrica de medición.
- En **Comparación que utilizar**, seleccione cómo comparar con la cuenta de criterios.
- En **Ajustar en**, seleccione un tipo de ajuste.
- En **Nuevo precio**, seleccione la frecuencia de cálculo. El sistema ajustará las tasas en los periodos de inicio.
- En la tabla **Determinación de precios de cuadrícula**, haga clic en  para crear filas. A continuación, introduzca los siguientes valores:
 - **Criterio en millones de dólares** en esta columna, introduzca el valor de los criterios en la misma escala que la cuenta.
 - **Ajuste en porcentaje** en esta columna representa el efecto en la tasa, como un decimal. Por ejemplo, si la tasa sube un cuarto de punto, escriba ,25.
 - Para suprimir, seleccione una fila y haga clic en **Suprimir**.
 - Para reordenarlas, seleccione una fila y haga clic en las teclas de dirección arriba o abajo.

- Haga clic en **Aceptar** para salir del cuadro de diálogo **Determinación de pecios de cuadrícula**.
5. **Opcional:** En **Interés de PIK**, defina el interés de PIK (pago en especie):
- Defina en **Agregado a principal** con qué frecuencia se agrega el interés al principal:
 - **Nunca**
No calcula ningún interés.
 - **Diariamente**
Calcula el interés a diario.
 - **Mensualmente**
Calcula el interés mensualmente.
 - **Trimestral**
Calcula el interés trimestralmente.
 - **Semestral**
Calcula el interés semestralmente.
 - **Anual**
Calcula el interés anualmente.
 - En **Fecha del primer pago de intereses de PIK**, seleccione la fecha del primer pago de intereses de PIK.
 - **Tipo de interés de PIK** muestra el tipo de interés de pago en especie o PIK. La cuenta de tipo de interés de PIK (v16xx.65) debe preverse como una constante en todos los periodos. No se podrán prever aquí los tipos de interés de PIK variables.

El interés de pago en especie no es un interés de efectivo, por lo que se vuelve agregar al principal. El usuario define la frecuencia con la que se vuelve a agregar el interés al principal. Como el interés se calcula a diario, los cálculos del interés subsiguientes aumentarán dependiendo de la frecuencia con la que se vuelva a agregar el interés al principal.

Establecimiento de la recuperación en los programas de deudas

La función de recuperación utiliza el exceso de flujo de efectivo basado en el rendimiento para efectuar pagos adicionales al principal.

Para establecer la recuperación del programa de deudas:

1. Acceda a **Programador de deudas**.
Consulte [Definición de programas de deudas](#).
2. En **Programador de deudas**, seleccione el separador **Recuperar**.
3. En **Recuperar como**, seleccione una opción:
 - **Ninguno**
 - **Elemento independiente**
La recuperación se almacena como un elemento de línea.
4. Seleccione una fecha en **Fecha del primer pago de recuperación anual**.

Establecimiento de la herencia en los programas de deudas

Defina en **Herencia** qué atributos del programa de deudas del escenario padre heredarán todos los escenarios. Si no hay ningún escenario padre del que heredar, los elementos de este separador no están disponibles.

- Cuando se seleccionan, los atributos se desactivan en el separador correspondiente y muestran el valor del programa en el escenario padre.
- El atributo aparecerá disponible cuando no esté seleccionado.

Para establecer la herencia en el programa de deudas:

1. Acceda a **Programador de deudas**.
Consulte [Definición de programas de deudas](#).
2. En **Programador de deudas**, seleccione el separador **Herencia**.
3. **Opcional:** En **Plazo**, seleccione **Plazo**.
4. **Opcional:** En **Principal**, seleccione los parámetros heredados:
 - **Principal**
 - **Prima/descuento**
 - **Costes de emisión**
 - **Costes de emisión de gastos**
 - **Calcular parte actual de deuda a largo plazo**
5. **Opcional:** En **Pagos**, seleccione los parámetros heredados:
 - **Frecuencia de pago**
 - **Tipo de pago**
 - **Importe de pago**
 - **Fecha de pago**
 - **Programa de pagos**
6. **Opcional:** En **Interés de efectivo**, seleccione los parámetros heredados:
 - **Frecuencia de interés**
 - **Tipo de interés único**
 - **Distribución de interés**
 - **Nueva determinación de precios**
7. **Opcional:** En **Interés de PIK**, seleccione los parámetros heredados:
 - **Frecuencia de PIK**
 - **Tipo de interés de PIK**

Cuentas relacionadas con los programas de deudas

Los programas de deudas se crean en tres cuentas principales:

- Nuevas notas principales (v2652.00)
- Nuevas notas subordinadas principales (v2654.00)

- Deuda total a largo plazo (v2660.00)

Después de crear un programa de deudas en una de estas cuentas, esta opción incluye las siguientes cuentas relacionadas con el programa de deudas:

- (.02)

- (.03)

- (.06)

Define la cantidad mínima de la deuda y restringe los pagos correspondientes.

- (.11)

La emisión de una deuda que no es de adquisición. Si escribe un valor para el principal y la deuda no está relacionada con una adquisición, el valor se agrega a la deuda en la cuenta principal.

- (.13)

Las emisiones totales son la suma de todas las emisiones de deudas relacionadas o no con adquisiciones.

- (.14)

- (.15)

Los pagos que se han realizado. Esta suma puede variar con respecto a los pagos programados en forma de recuperación, opciones de captación de costos, o si su valor es inferior o no a la deuda mínima.

- (.17)

El exceso de flujo de efectivo máximo que se puede aplicar potencialmente para recuperar pagos.

- (.18)

La cantidad real del flujo de efectivo recuperado pagada de la deuda. Esta cantidad se restringe según la cantidad de la deuda que se puede pagar.

- (.19)

El total de pagos en un periodo concreto que el usuario puede controlar.

- (.50)

Interés del efectivo acumulado.

- (.51)

Gasto en interés de efectivo. En cualquier periodo, el valor de la cuenta debe ser equivalente al principal multiplicado por el tipo de interés, el cual puede cambiar de un periodo a otro.

- (.52)

Interés de efectivo pagado.

- (.55)

El tipo de interés del efectivo indicado.

- (.56)

El tipo de interés después de volver a determinar los precios.

- (.60)

- Interés de PIK acumulado.
 - (.61)
Gasto en interés de PIK.
 - (.62)
Interés de PIK pagado.
 - (.65)
Tipo de interés de PIK.
 - (.70)
Coste de emisión no amortizado. Se trata como si fuera un activo no actual.
 - (.71)
Cambio en el coste de emisión no amortizado.
 - (.75)
La amortización del coste de emisión es un elemento que no es de efectivo. El usuario controla en qué parte del estado de ingresos aparece.
 - (.80)
Prima o el descuento no amortizados. Cuando se emiten obligaciones con un valor superior o inferior al valor nominal, la emisión debe registrar una prima o un descuento.
 - (.81)
Cambio en descuento o prima sin amortizar.
 - (.85)
Identifica cómo se amortiza la prima o el descuento.
 - (.97)
La porción actual de la deuda a largo plazo. La porción actual corresponde a la cantidad de la deuda que se programa pagar en los siguientes 12 meses.
 - (.98)
La porción a largo plazo de una deuda a largo plazo. La porción a largo plazo corresponde al total menos la porción actual. Éste es sólo un elemento útil para generar informes.
 - (.99)
Desencadena el cálculo de programas de deudas.

Consideraciones sobre el programador de deudas

Tenga en cuenta esta información sobre el programador de deudas:

Cálculo del programador de deudas en periodos de hoja

Si introduce datos para los periodos agregados de entrada (en el cuadro de diálogo **Periodos de tiempo**), tenga en cuenta que, para las siguientes cuentas, debe introducir valores a nivel de hoja (por ejemplo, semanas o meses en función de su configuración de periodo de tiempo) en lugar de periodos agregados:

- .06: Balance mínimo

- .17: Recuperar pool
- .35: Ajustes no de efectivo
- .55: Tipo de interés del efectivo
- .65: Tipo de interés de PIK

Ajustes de conversión de moneda en el programador de deudas

Debido a que el programador de deudas siempre funciona con instrumentos de deuda en la moneda nativa del modelo, el valor de todos los ajustes de conversión de moneda asociados debe ser cero durante el plazo de la deuda en escenarios que no se conviertan. El valor de esas cuentas ahora se fuerza a cero en el cálculo del programador de deudas:

- .04: Revalorización del conversor de moneda para el balance de deuda
- .54: Ajuste de conversión de moneda para el interés devengado
- .64: Ajuste de conversión de moneda para el interés devengado de PIK
- .74: Ajuste de conversión de moneda para los costes de emisión
- .84: Ajuste de conversión de moneda para descuento/prima durante la emisión

Programador de deudas y periodo de negocio

Debido a que el periodo de negocio es un periodo de duración cero que se produce al final de un día, tiene el mismo número de día final que el periodo de cierre que precede de forma inmediata al periodo de negocio del modelo.

Por lo general, el pago de intereses y el reembolso del principal nunca se produce durante un periodo de negocio, sino que se produce durante el periodo de cierre anterior si se encuentra dentro del plazo del instrumento de deuda. Si embargo, si el día de emisión del instrumento de deuda es el mismo día que el periodo de negocio, el programador de deudas evalúa si la **deuda relacionada con adquisición** de la página Plazo está seleccionada para el instrumento de deuda. Si se selecciona, la deuda se emite durante el periodo de negocio; de lo contrario, se emite durante el periodo de cierre.



Tip:

Puede crear subperiodos si es necesario para que el negocio y la emisión de deuda se produzcan en la fecha correcta.

Programador de deudas y herencia de escenarios

Al igual que ocurre con una cuenta, un programa de deuda es un elemento que pertenece a un escenario y cuyos valores se pueden heredar de otros escenarios del modelo. A diferencia de lo que ocurre con una cuenta, esta información se gestiona desde los cuadros de diálogo Programador de deudas, donde puede agregar o suprimir un programa de deuda del escenario actualmente activo.

- Creación de un programa de deuda en un escenario de herencia.
Al crear un programa de deuda en un escenario de herencia, si hay un programa de deuda que haya heredado actualmente ese escenario, los valores iniciales del programa de deuda se copian del programa de deuda del que se está heredando.

- Herencia de los valores de programas de deudas.
De forma predeterminada, un programa de deuda no hereda nada del programa de deuda configurado del que heredar. Para heredar los valores seleccionados de ese programa de deuda, use el separador **Herencia** del programador de deudas y seleccione el elemento que desea heredar. Por ejemplo, si desea que el instrumento de herencia tenga el mismo plazo que el instrumento original, seleccione la opción **Plazo** en el separador **Herencia** del programa de deudas de herencia.

En el caso de los valores introducidos para el programa de deuda mediante las cuentas de la vista de cuenta, agregue las cuentas coincidentes a su escenario con el gestor de escenarios si desea usar otro valor en el escenario de herencia.

Programador de deudas y conversión de moneda

Los escenarios convertidos no permiten programas de deudas. Pueden contener los resultados convertidos de un escenario que tenga un programa de deuda, aunque los escenarios convertidos solo contienen valores convertidos, por lo que la presencia o la ausencia de un programa de deuda es irrelevante para el conversor de monedas.

Programador de deudas y acumulación de escenarios

- Programas de deudas en el modelo hijo.
Al acumular valores del hijo al padre, tomamos los valores del hijo almacenados en las cuentas si los genera un cálculo de programa de deuda o si se calculan de otras formas. Por tanto, la presencia de un programa de deuda en el modelo hijo es irrelevante para la acumulación de escenarios.
- Programas de deudas en el modelo padre.
Uno de los casos de uso habituales en Acumulación de escenarios es proporcionar financiación a nivel padre, que es un excelente lugar para usar el programador de deudas y ofrecer elementos de deuda específicos para la financiación. Para ello, asocie un programa de deuda (y cualquier cuenta relacionada introducida en la vista de cuenta) a un escenario Solo entrada. Introduzca los datos del instrumento de deuda en ese programa de deuda y, a continuación, especifique que el escenario Solo entrada es un escenario de contribución para uno o más casos de uso que esté acumulando.

Tenga en cuenta que no puede agregar un programa de deuda a un escenario de caso de negocio directamente. Esto es por diseño.

Cálculos de intereses devengados y de intereses del programador de deudas

Convenciones de recuento de días y cálculo directo de pagos de intereses e interés acumulado

- El interés se calcula con la **convención de recuento de días** seleccionada en días en los que:
 - Hay un vencimiento de pago de intereses.
 - El balance de deuda cambia.
 - Es el final del periodo de tiempo actual.
- El interés se calcula con la DCF (fracción de recuento de días), que se basa en el número de días transcurridos desde el último pago de intereses y el número de días de un año, según la **convención de recuento de días** seleccionada para el instrumento.
- El interés se calcula en el balance al principio del día.

- Los pagos de intereses y el interés devengado (incluido el interés de PIK) se calculan en función de la convención de recuento de días seleccionada, el número de días transcurridos, el balance y el tipo que aplicar al balance. La convención de recuento de días y el número de días transcurridos se pueden usar para calcular la DCF que se usa en el cálculo. En el caso sencillo, el interés y el interés devengado se calculan con la DCF adecuada, de la siguiente forma:

$DCF * Balance * Tipo$

Para los pagos de intereses, la DCF se calcula en función del número de días entre el último pago de intereses y el pago de intereses actual.

Para el interés devengado, la DCF se calcula en función del número de días entre la fecha actual y el pago de intereses más reciente. Si se trata de la misma fecha, el interés devengado es cero.

Cálculo de las fechas de pago de intereses

Antes de calcular un programa de deuda, se calculan las fechas programadas de todos los pagos de intereses que se deben realizar durante el plazo del préstamo según la convención del recuento de días seleccionado. Al almacenar temporalmente estas fechas en orden ascendente es más fácil ver cuándo vence un pago, así como cuándo se ha producido el pago anterior.

Cálculo de la fracción de recuento de días

La fracción de recuento de días (DCF) es la fracción del año representada por la diferencia de las dos fechas implicadas. Las fechas separadas por menos de un año tienen valores inferiores a uno; las fechas separadas por más de un año tienen valores superiores a uno.

Gasto en interés calculado de forma indirecta

El gasto de intereses se calcula de forma indirecta, ya que es un flujo relacionado con la cuenta de balance de intereses devengados y el flujo de pago de intereses. Es el cambio de la cuenta de interés devengado más cualquier pago de intereses durante el periodo de tiempo.

Cálculo de los pagos de intereses y del interés devengado cuando cambien el balance de deuda y el tipo de interés

La fórmula para calcular estos valores en un entorno cambiante es:

$DCF * (Media ponderada de (Balance * Tipo))$

El programador de deudas realiza el cálculo con el calendario diario real. Los cálculos tienen en cuenta la convención de recuento de días seleccionada, que puede que no se corresponda con el calendario.

Programas de deudas que empiezan en periodos históricos/reales

Debido a que el programador de deudas no calcula el programa de deuda de periodos históricos/reales, debe proporcionar valores iniciales correctos (es decir, en el último periodo de hoja que el programador de deuda no calcule) para el balance de deuda y el interés devengado, por lo que los valores del periodo de previsión se calculan de forma precisa.

Acerca del programador de depreciación

El modelo de ejemplo (`Sample.alc`) que incluye Strategic Modeling contiene un ejemplo que puede utilizar para ver el funcionamiento del programador de depreciación.

Nota:

El programador de depreciación funciona solo en Oracle Smart View for Office (los cálculos funcionan en cualquier programa. Sin embargo, no hay editor en la versión web de Strategic Modeling).

Cargue el modelo de ejemplo en Smart View vaya al grupo **Todas las cuentas** en la **Vista de cuenta** y busque `v2190.01` (gasto de depreciación) que se calcula utilizando el programador de depreciación. Al abrir el cuadro de diálogo **Método de previsión** para esta cuenta, verá que utiliza un tipo de previsión de **Formato libre** con la fórmula "`@depr(v2170.01,5 year SL`". La función `@depr` hace referencia al programa de depreciación "`5 year SL`" (cinco años, método de depreciación lineal) almacenado en el Programador de depreciación. La depreciación se calcula aplicando el programa almacenado a una clase de activos que se ha adquirido. Los resultados se suman para ofrecer la depreciación total del año actual, en este caso, `v2170.01` (inversión de capital fijo).

Abra la pista de auditoría para `v2190.01`. Conforme se desplace hacia abajo, verá que en cualquier año, el porcentaje de depreciación del primer año se ha aplicado al año actual de la inversión de capital fijo, el porcentaje del segundo año se ha aplicado al año anterior y así sucesivamente a lo largo de todo el programa. Los resultados se suman para ofrecer la depreciación total del año actual.

Uso de los programas de depreciación

Las programaciones de depreciación se crean para depreciar activos de capital con el transcurso del tiempo.

Para utilizar las programaciones de depreciación:

1. En la etiqueta de agrupación **Análisis**, seleccione **Programador de depreciación**.
2. Agregar un programa de depreciación: Consulte [Adición de programas de depreciación](#).
3. **Opción:** Para cambiar la duración de los programas, en **Programa**, seleccione un programa y haga clic en **Duración**. Consulte [Establecimiento de la duración de las programaciones de depreciación](#).
4. Suprimir un programa de depreciación: Consulte [Supresión del programa de depreciación](#)
5. **Opcional:** para distribuir el porcentaje de depreciación por todos los años de la programación, haga clic en cada celda y escriba un porcentaje.
 - Primera columna: Número correspondiente al año.
 - Columna **Porcentaje:** porcentaje de depreciación por año. Utilice dígitos para los porcentajes; por ejemplo, escriba 20 para 20%, y no .2. Debido a los valores residuales, las tasas no pueden ser iguales a 100.

6. Haga clic en **Aceptar**.

Adición de programas de depreciación

Para crear programaciones de depreciación:

1. En **Editar programa de depreciación**, haga clic en **Agregar**.
2. En **Nombre**, introduzca un nombre.
3. Escriba un número de años en **Duración en años**.
4. Haga clic en **Aceptar**.

Supresión del programa de depreciación

Para suprimir un programa de depreciación:

1. En la etiqueta de agrupación **Análisis**, seleccione **Programador de depreciación**.
2. En **Editar programa de depreciación**, seleccione un **programa** en la lista desplegable y, a continuación, haga clic en **Suprimir**.
3. Haga clic en **Aceptar**.

Establecimiento de la duración de las programaciones de depreciación

Para cambiar la duración de las programaciones de depreciación:

1. En **Editar programa de depreciación** en **Programa**, seleccione un programa y haga clic en **Duración**.
2. Introduzca un número de años en **Nueva duración**.
3. Haga clic en **Aceptar**.

Acumulación de modelos financieros

Consulte también:

- [Acerca de las acumulaciones de escenarios](#)
- [Descripción general de caso de negocio](#)
- [Ejecución de varias acumulaciones de escenarios de casos de negocio](#)
- [Configuración de acumulaciones de escenarios de servidores](#)
- [Trabajar con casos de negocio en acumulaciones de escenarios](#)
- [Trabajar acumulaciones de escenarios](#)
- [Administración de datos](#)
- [Opciones de financiación de acumulaciones de escenarios](#)

Acerca de las acumulaciones de escenarios

El proceso de consolidación combina varios modelos de Strategic Modeling (*.alc) para formar un único modelo para analizar la empresa. Strategic Modeling le ayuda a determinar el efecto que tienen en los valores las unidades de negocio que cambien y las ganancias de la empresa padre. Tras revisar el modelo acumulado, podrá tomar decisiones debidamente informadas acerca de unidades de negocio individuales.

Puede acumular información sobre las unidades de negocio, como el método, el escenario, el periodo de tiempo, los detalles de subcuenta y los niveles de la organización.

Las estructuras de los modelos de unidad de negocio no tienen que coincidir, sino que pueden tener diferentes escenarios, periodos de tiempo, métodos de previsión, estructuras de subcuenta, métodos de valor residual, denominaciones de moneda y tratamiento de interés, deuda e impuestos. También pueden incluir modelos con estructuras financieras incompletas, como archivos corporativos que incluyan solo gastos generales y activos fijos. Se aplican algunas restricciones a la acumulación de datos.

Identifique la información de análisis antes de decidir qué quiere acumular para determinar los detalles de las unidades de negocio y la forma en que se realizará la acumulación. Por ejemplo, si está pensando en quitar una porción de una unidad de negocio, tendría que acumular el 100 % de las ganancias y las cantidades de la hoja de balance hasta la fecha de la transacción y acumular la porción no vendida de la unidad después de la fecha de la transacción; introduciría el modelo hijo dos veces, seleccionando los periodos de tiempo adecuados para la acumulación.

Para optimizar las acumulaciones de escenarios:

- Los modelos padre nunca deben prever variables que acepten valores de entrada basados en los resultados de las opciones de financiación.
- Para optimizar la velocidad de acumulación por el coste de almacenamiento, active **Almacenar salidas para todas las cuentas** en **Administrador de escenarios** para cada modelo con objeto de evitar que se vuelvan a calcular los valores que no hayan cambiado.

Acumulaciones de escenarios

Puede crear estructuras de acumulación de escenarios en Strategic Modeling. Las estructuras de acumulación de escenarios representan estructuras organizativas, en las que cada departamento de una compañía tiene un modelo hijo o un archivo de unidad de negocio, y los valores de todas ellas se acumulan o se suman en un modelo padre acumulado.

El modelo padre acumulado (padre acumulado y archivo de acumulación de escenarios) pasa a ser la raíz de todos los modelos hijo en la estructura, y los datos de los modelos hijo se acumulan en el padre cuando se ejecuta la acumulación de escenarios. Esto facilita una imagen financiera global de la organización.

Por ejemplo, supongamos que tiene una empresa de fabricación con operaciones regionales en la zona Costa occidental. Podría tener un archivo o un modelo padre llamado *Costa occidental* como raíz de la estructura, y archivos o modelos para departamentos como *Contabilidad* y *Fabricación* como hijos, de modo que sus números se acumulen en *Costa occidental* para proporcionarle los números totales correspondientes a toda la región.

Limitaciones

Para garantizar la integridad de los datos, las estructuras de acumulación de escenarios permiten solo una representación de datos por modelo, con independencia de cuántas estructuras de acumulación de escenarios comparta cada modelo.

Por ejemplo, una estructura de acumulación de escenarios llamada *Occidente* contiene modelos hijo llamados *Contabilidad* y *Fabricación*. *Adquisiciones* es hijo de *Contabilidad*, pero desea crear una copia para ver qué ocurre si *Adquisiciones* se acumula en *Fabricación*. Esto no se puede hacer a través del servicio, ya que mover *Adquisiciones* a una segunda estructura de acumulación de escenarios rompería la primera estructura.

Nota:

Utilice etiquetas de acumulación de escenarios para crear variaciones de ejecuciones de acumulaciones de escenarios en el servicio.

Selección de archivos o modelos padre de acumulación de escenarios

El primer paso en la acumulación de escenarios es seleccionar o crear un padre de acumulación de escenarios, que es el modelo o archivo que recibe los datos acumulados. El archivo de acumulación de escenarios determina el periodo de tiempo y la estructura de cuentas, por lo que todos los periodos de tiempo de las unidades de negocio deben coincidir, al igual que los finales de año fiscales de los modelos de acumulación de escenarios e hijo. En caso de que los periodos de tiempo no sean iguales, cree un padre acumulado que incluya todos los detalles relativos al periodo de tiempo relevantes y la información de la cuenta.

Uso de las acumulaciones de escenarios

El método de acumulación de escenarios completo suma los valores de salida de las unidades de negocio para generar valores de salida en el padre acumulado. Strategic Modeling calcula cada uno de los archivos antes de sumar los valores en el padre

acumulado. Los valores de entrada del padre acumulado se calculan en función de los valores de salida de los modelos hijo y el método previsto seleccionado en el padre acumulado. Por ejemplo, si acumula dos unidades de negocio con datos de previsión para Ventas en la tabla siguiente, si las ventas de cada unidad en el periodo anterior fueron 100 \$:

Tabla 11-1 Acumulación de muestra

Unidad de negocio	Entrada	Salida	Método de previsión
Unidad de negocio n.º 1	10%	110 \$	Tasa de crecimiento
Unidad de negocio n.º 2	125 \$	125 \$	Como valor real
Padre acumulado	0	0 \$	Tasa de crecimiento

Tras la acumulación, la cuenta de ventas del padre acumulado refleja la tasa de crecimiento necesaria para lograr el total de ventas de las dos unidades de negocio combinadas. En este ejemplo, necesita una tasa de crecimiento del 17,5% para lograr el valor de ventas aditivo de 235 \$.

Unidad de negocio	Entrada	Salida	Método de previsión
Padre acumulado	17,5	235 \$	Tasa de crecimiento

La mayoría de las cuentas acumuladas se calculan así. Puede haber ocasiones en las que no se aplique el proceso aditivo. Por ejemplo, las cuentas definidas por el usuario se usan generalmente para elementos no relacionados con el elemento moneda, como tasas de inflación y relaciones precio/cantidad, pues el proceso de acumulación aditivo generaría resultados sin significado alguno. Dichas cuentas son candidatas para el bloqueo, por lo que puede introducir manualmente los datos en el padre acumulado: Consulte [Exclusión de modelos de las acumulaciones de escenarios](#).

Puede haber cuentas en los modelos hijo que no se deben incluir en el padre acumulado. Para eliminar una cuenta por completo, inclúyala a un grupo de eliminación.

Introducción de datos en archivos o modelos padre de acumulación de escenarios

Cuando las cuentas están bloqueadas, no se incluyen en la acumulación de escenarios. Para poder calcular los valores de salida de la cuenta bloqueada, los datos correspondientes a esa cuenta se podrán introducir manualmente en el padre acumulado.

Vista de árbol

La vista de árbol muestra la misma información, pero con ciertas variantes:

- **Árbol de modelos**
Nombre del modelo.
- **Caso/escenario de negocio**
El caso/escenario de negocio activo en el modelo corresponde a la acumulación actual.
- **Método**
Método de acumulación del modelo, consulte la sección sobre el **método utilizado** en [Especificación de las características del modelo hijo](#).
- **% de propiedad**

Porcentaje de su valor con el que contribuye cada cuenta individual: Consulte la sección sobre el **porcentaje de propiedad del modelo seleccionado** en [Especificación de las características del modelo hijo](#). Por ejemplo, al 50 % solo la mitad del valor de cuenta mostrado contribuye a la acumulación de escenarios.

- **Estado**

Los modelos pueden mostrar tres estados:

- **Acumulación**

La acumulación de escenarios se debe ejecutar.

- **En curso**

La acumulación de escenarios se está procesando.

- **Cálculo**

El modelo se calcula.

- **Cambio**

El modelo ha cambiado.

- **Listo**

La acumulación de escenarios se ha completado.

- Realice una de las siguientes tareas:

- Para anular la selección de modelos excluidos: Seleccione un modelo, haga clic con el botón derecho en el modelo y, a continuación, seleccione **Excluir** y anule la selección de las siguientes opciones: **Del escenario padre** y **De todos los escenarios padre**

- Para excluir modelos: Seleccione un modelo, haga clic con el botón derecho en el modelo, seleccione **Excluir** y, a continuación, las siguientes opciones: **Del escenario padre** y **De todos los escenarios padre**; los modelos se mostrarán de la siguiente forma:

Vista de árbol: Los modelos excluidos [Excluido] se muestran por el nombre de modelo.

Uso de escenarios de modelo en acumulaciones de escenarios

Para cada estructura de acumulación de escenarios, el usuario selecciona a qué escenario contribuye un modelo. Para modelos que contribuyan a escenarios diferentes en varias estructuras de acumulación de escenarios, cuando haya cambios en los modelos será necesario volver a ejecutar solo las estructuras de acumulación de escenarios donde se use el escenario modificado.

Ejecución de las acumulaciones de escenarios

Tras crear estructuras de acumulación de escenarios y asignar características de modelos, puede ejecutar acumulaciones de modelos. Consulte [Configuración de acumulaciones de escenarios de servidores](#) y [Trabajar acumulaciones de escenarios](#).

Para ejecutar acumulaciones de escenarios:

1. En el panel **Smart View**, seleccione **Strategic Modeling** y, a continuación, expanda el nodo **Acumulaciones de escenarios**.
2. Haga clic con el botón derecho en el nombre de estructura y, a continuación, seleccione **Abrir**.

3. En **Árbol de modelos**, seleccione un modelo padre y el separador **Acumulación de escenarios** y, a continuación, haga clic en **Ejecutar**.
 - En los modelos aparece el estado **En proceso** mientras se realiza la acumulación de escenarios.
 - Se muestra una petición de datos **Acumulación de escenarios completada** y un estado **Listo**.

Descripción general de caso de negocio

Business Case es una dimensión sintética que se puede usar tanto para exportaciones de bases de datos como para acumulaciones de escenarios. Esto le permite asignar los datos de escenario para combinar y hacer coincidir de la acumulación de escenarios en una sola dimensión; como resultado, puede acumular los datos cuando se exporten al entorno de Planning o Essbase sin errores.

Al acumular una dimensión Business Case, se incluyen varios escenarios en la acumulación al acumularse distintos modelos. Al exportar valores a una base de datos, los datos que se van a exportar se puede especificar mediante la dimensión de escenario o la dimensión de caso de negocio, según la configuración de las instrucciones de exportación.

Después de la acumulación de escenarios, si desea exportar automáticamente los datos a una base de datos externa, se debe exportar la dimensión Caso de negocio en lugar de la dimensión Escenario. Como resultado, los informes en la base de datos externa pueden mostrar los valores que han contribuido a la acumulación de escenarios de un caso de negocio concreto. Se trata de una forma fácil e intuitiva de definir una acumulación de escenarios con la funcionalidad para combinar y hacer coincidir que se puede exportar a una base de datos externa en el formato que espera la base de datos.

Ejecución de varias acumulaciones de escenarios de casos de negocio

Si una estructura de acumulación de escenarios contiene varios escenarios objetivo, podrá ejecutar varias acumulaciones de escenarios al mismo tiempo.

Para ejecutar acumulaciones de escenarios de varios casos de negocio:

1. Abra una vista de acumulaciones de escenarios.
2. Haga clic con el botón derecho en el modelo padre y, a continuación, seleccione **Ejecución múltiple**.
3. En **Casos de negocio de acumulación de escenarios**, seleccione cualquiera de estas opciones: **Alta**, **Baja** y **Base** para acumular y haga clic en **Aceptar**.

Configuración de acumulaciones de escenarios de servidores

Las acumulaciones de escenarios se pueden crear y ejecutar en el servidor de Strategic Modeling.

Administración de acumulaciones de escenarios de servidores

Para administrar acumulaciones de escenarios de servidores:

1. En el panel **Smart View**, seleccione **Strategic Modeling** y, a continuación, **Acumulaciones de escenarios**.
2. **Opcional:** Para crear acumulaciones de escenarios, haga clic en **Nuevo**.
3. **Opcional:** Para abrir una estructura, seleccione **Acumulaciones de escenarios** en el panel **Smart View**, haga clic con el botón derecho en la acumulación de escenarios y, a continuación, seleccione **Abrir**.
4. **Opcional:** Para suprimir una estructura, seleccione **Acumulaciones de escenarios** en el panel **Smart View**, haga clic con el botón derecho en la acumulación de escenarios y, a continuación, seleccione **Suprimir**.
5. Haga clic en **Aceptar**.

Sugerencia:

También puede crear una nueva acumulación de escenarios en función de una jerarquía de modelos. Haga clic con el botón derecho en el modelo. Después, haga clic en **Editar estructura del modelo**. Después, haga clic en el separador **Modelo** y, a continuación, en **Convertir en acumulación de escenarios de modelos**. El modelo seleccionado y sus modelos hijos se convierten en una acumulación con la misma estructura jerárquica.

Creación de acumulaciones de escenarios de servidores

Para crear una acumulación de escenarios de servidores:

1. En el panel **Smart View**, seleccione **Acumulaciones de escenarios**, haga clic con el botón derecho en la carpeta **Acumulaciones de escenarios** y, a continuación, seleccione **Nuevo**.
2. En **Nombre de estructura**, introduzca un nombre de estructura y haga clic en **Aceptar**.

El nombre debe ser único dentro del servidor.

Eliminación de modelos de acumulaciones de escenarios de servidores

Para eliminar modelos de acumulaciones de escenarios de servidores:

1. Seleccione un modelo.
2. Para suprimir modelos de **Acumulaciones de escenarios**, haga clic con el botón derecho en el modelo y, a continuación, seleccione **Eliminar modelo**.

Trabajar con casos de negocio en acumulaciones de escenarios

Tras crear la estructura de acumulación de escenarios, debe crear y asignar casos de negocio para completar la estructura de acumulación de escenarios. El caso de negocio define la forma en los datos de nodos hijos se acumulan en el padre.

Para crear y asignar un caso de negocio:

1. Abra una acumulación de escenario.

2. Seleccione el modelo padre en Acumulaciones de escenarios y, a continuación, en el menú desplegable **Caso de negocio**, seleccione **Nuevo caso de negocio**.
3. En **Agregar caso de negocio para la acumulación de modelos**, realice cualquiera de estos pasos:
 - En **Usar existente**, puede asignar un caso de negocio existente al modelo padre.
 - En **Crear nuevo**, introduzca un nombre de caso de negocio único.
4. En **Escenario de nodo de hoja para contribuir**, seleccione un escenario adecuado de la lista desplegable como: **Base**, **Real**, **Alto**, **Bajo** y, a continuación, haga clic en **Aceptar**.

Al usar estos **casos de negocio/escenarios**, puede acumular los datos en el modelo padre durante la acumulación. De esta forma se pueden ejecutar varias acumulaciones de escenarios de casos de negocio.

 **Nota:**

Para eliminar un caso de negocio, haga clic con el botón derecho en el modelo padre del **árbol de modelos** y, a continuación, seleccione **Eliminar caso de negocio**.

Después de agregar los casos de negocio, puede definir las características del modelo para definir aún más el caso de negocio.

Trabajar acumulaciones de escenarios

Después de abrir una estructura de acumulación de escenarios, realice estos pasos:

- [Adición de modelos a acumulaciones de escenarios](#)
- [Especificación de las características del modelo padre](#)
- [Especificación de las características del modelo hijo](#)
- [Exclusión de modelos de las acumulaciones de escenarios](#)
- [Supresión de modelos de unidades de negocio](#)

Adición de modelos a acumulaciones de escenarios

Para agregar modelos a las acumulaciones de escenarios:

1. Realice una acción:
 - Para agregar modelos padre, seleccione un modelo, haga clic con el botón derecho en el modelo, seleccione **Agregar modelo** y, a continuación, **Agregar padre**.
 - Agregar el secundario, seleccione un padre, haga clic con el botón derecho en el modelo, seleccione **Agregar modelo** y, a continuación, **Agregar hijo**.
 - Para agregar hermanos, haga clic en un hijo, a continuación, haga clic con el botón derecho en el modelo, seleccione **Agregar modelo** y **Agregar hermano**.
2. En **Agregar modelo**, en **Modelos**, seleccione un modelo.
3. Haga clic en **Aceptar**.
4. Seleccione el escenario de contribución.

Especificación de las características del modelo padre

Use **Atributos de padre** para definir parámetros del nivel padre: escenarios de contribución y grupos de eliminación.

Para especificar las características del modelo padre:

1. Abra una acumulación de escenario.
2. Seleccione el modelo padre.
3. Haga clic con el botón derecho en el modelo y seleccione **Características del modelo** y, a continuación, **Atributos de padre**.
4. **Opcional: En Escenarios de contribución**, si procede, de la lista **Solo escenarios de entrada**, seleccione el escenario o escenarios de solo entrada que incluyan cuentas que no quiere que se acumulen al padre. Se muestran todos los escenarios de solo entrada en el modelo padre.

También puede definir los escenarios de solo entrada para modelos padre que estén en un nivel intermedio en una acumulación de escenarios.

Utilice esta opción cuando quiera que el nodo padre contribuya con valores de datos a la acumulación de escenarios en vez de extraer valores del hijo para las cuentas especificadas en el escenario de solo entrada.

5. **Opcional Eliminación de cuentas: En Grupos de eliminación basados en**, seleccione las cuentas que quiera eliminar de la acumulación de escenarios.

Las cuentas eliminadas se establecen en cero en el padre de acumulación de escenarios durante el procesamiento. Por ejemplo, puede que haya una transacción entre dos empresas representadas en un modelo hijo que no haga falta en la acumulación de escenarios, por lo que se podrá eliminar.

Las cuentas deben estar en un grupo de cuentas para poder eliminarse. La eliminación se puede basar en grupos de cuentas en el padre de acumulación de escenarios o en modelos de unidades de negocio.

- En **Grupos de eliminación basados en**, seleccione el origen de los grupos de eliminación:
 - **Modelo actual**
Elimina cuentas mediante grupos de cuentas en el padre de acumulación de escenarios.
 - **Unidad de negocio**
Elimina cuentas mediante grupos de cuentas en las entidades hijo.

Nota:

Las cuentas que se eliminen y se bloqueen, las dos cosas, se eliminarán.

- En **Grupos de eliminación definidos por el usuario**, seleccione los grupos de cuentas que quiera eliminar de la acumulación de escenarios.
6. Haga clic en **Aplicar** o en **Aplicar a todos los escenarios**.

 **Nota:**

Si se está en **Atributos de padre**, esta operación guarda sólo los atributos del padre.

Especificación de las características del modelo hijo

Las características del modelo hijo definen el comportamiento de los hijos durante la acumulación.

Para especificar las características del modelo hijo:

1. Abra una acumulación de escenario.
2. Seleccione un modelo, haga clic con el botón derecho en él y, a continuación, seleccione **Características del modelo**

El nombre del modelo se muestra en la barra de título: **Datos de acumulación de escenarios de modelo de <nombre del modelo>**.

3. En **Datos de acumulación de escenarios de modelo de <nombre del modelo>**, seleccione **Atributos de hijo**.
4. **Opcional:** En **Método utilizado**, seleccione un método de acumulación para determinar las cuentas acumuladas:

 **Nota:**

Información acerca de cómo usar los métodos: Cuando utilice los métodos **Coste**, **Patrimonio** o **Consolidación de interés de minoría**, las estructuras de subcuenta deben ser similares. Consulte [Cuestiones importantes sobre los métodos de equidad, de coste y de interés de minoría](#).

- **Acumulación de escenarios completa:** acumula el 100 % de las cuentas.
- **Patrimonio:** Menos del 20% (consulte [Método de patrimonio](#)).
- **Coste:** Al menos el 20% pero menos del 50% (consulte [Método de coste](#)).
- **Consolidación de interés de minoría:** Al menos el 50% pero menos del 100% (consulte [Método de interés de minoría](#)).

- **Opcional:** En **Subcuenta objetivo**, seleccione una subcuenta.

Subcuenta objetivo está disponible con **Patrimonio** si la cuenta v2420 en el modelo padre tiene subcuentas. Este método realiza cálculos para v2420. Si v2420 tiene subcuentas, especifique qué subcuenta es la que recibirá los valores de los modelos hijo.

- **Opcional:** En **Grupos de patrimonio**, seleccione un grupo de cuentas.

Con **Patrimonio**, los grupos de cuentas que seleccione aquí se acumularán en el padre.

5. **Opcional:** En **Porcentaje de propiedad del modelo seleccionado**, introduzca un valor. Introduzca el porcentaje del modelo que se va a acumular. Escriba un número entero con dos decimales.

Por ejemplo, si las ventas del primer periodo de previsión del modelo hijo han sido de 200 \$ y se acumula el 100 %, se acumulan 200 \$. Si es el 80 %, se acumulan 160 \$.

6. En **Periodos para acumular en padre**, seleccione los periodos de tiempo para la acumulación de escenarios.
 - **Periodo para iniciar la acumulación**

Seleccione el periodo de tiempo de inicio.

El rango de periodos de tiempo debe estar dentro del rango del padre acumulado. Consulte [Periodos de tiempo en modelos hijo y padres acumulados](#).

 - **Primer periodo en archivo**: acumula el inicio en el primer periodo de tiempo del modelo.
 - **<Periodo de negocio>**: acumula el inicio en el periodo de negocio. Las hojas de balance de las cuentas principales o las cuentas .00 se acumulan en las respectivas cuentas .2 o cuentas relacionadas con adquisiciones en el padre acumulado.
 - Se muestran también otras opciones disponibles.
 - **Periodo para finalizar la acumulación**

Seleccione el último periodo de tiempo.
7. Haga clic en **Aplicar** o en **Aplicar a todos los escenarios**.

 **Nota:**

En **Atributos de hijo**, esta operación guardará sólo los atributos de los hijos.

Exclusión de modelos de las acumulaciones de escenarios

Puede excluir modelos de las acumulaciones de escenarios. Si los modelos excluidos contienen hijos, también se excluirán.

Para excluir modelos de las acumulaciones de escenarios:

1. En **Vista de árbol**, seleccione un modelo.
2. Haga clic con el botón derecho en el modelo y, a continuación, seleccione **Excluir y Del escenario padre**.

Supresión de modelos de unidades de negocio

Para suprimir modelos de unidades de negocio:

1. Seleccione un modelo.
2. Haga clic con el botón derecho en el modelo y, a continuación, seleccione **Eliminar modelo**.
3. En la petición de confirmación, haga clic en **Sí**.

Administración de datos

Cuestiones importantes sobre los métodos de equidad, de coste y de interés de minoría

Antes de ejecutar las acumulaciones de escenarios, revise esta información sobre los métodos de acumulación disponibles:

- Si el padre acumulado tiene subcuentas para cuentas que utilizan los métodos de coste, patrimonio e interés de minoría, Strategic Modeling utilizará la primera subcuenta para guardar los resultados acumulados. Esto se aplica a las siguientes cuentas:
 - Método de coste (v1190): Consulte [Método de coste](#)
 - Método de participación (v2420): Consulte [Método de patrimonio](#)
 - Método de interés de minoría (v1720), (v2780): Consulte [Método de interés de minoría](#)
- Strategic Modeling permite bloquear las cuentas que utilizan los métodos de coste, patrimonio e interés de minoría en los archivos padre. Cuando una de estas cuentas se bloquea, se escribe una advertencia en el registro:
 - Método de coste (v1190): Consulte [Método de coste](#)
 - Método de participación (v2420.2), (v2420.3): Consulte [Método de patrimonio](#)
 - Método de interés de minoría (v1720), (v2780): Consulte [Método de interés de minoría](#)

Método de coste

Utilice el método de coste cuando la cantidad de la inversión en una empresa sea inferior al 20 % y se mantenga durante un mínimo de un año. Solo se realizan y se agregan tres cálculos al padre acumulado:

- La cuenta Dividendos de inversiones: Coste (v1190) aumenta en el porcentaje de propiedad multiplicado por los dividendos de efectivo de la inversión (v1900 Dividendos comunes totales):
$$v1190 \text{ del padre} = \% \text{ de propiedad} \times v1900 \text{ de la inversión}$$
- En el ajuste de valoración de los métodos de coste y de equidad, el valor SVA (v5.00.900) aumenta en el porcentaje de propiedad multiplicado por el valor SVA de la inversión (v5070 Valor de accionista):
$$v5.00.900 \text{ del padre} = \% \text{ de propiedad} \times v5070 \text{ de la inversión}$$
- En el ajuste de valoración de los métodos de coste y de equidad, el valor EP (v5.00.910) aumenta en el porcentaje de propiedad multiplicado por valor EP de la inversión (v5790 Valor de accionista de ganancia económica):
$$v5.00.910 \text{ del padre} = \% \text{ de propiedad} \times v5790 \text{ de la inversión}$$

 **Nota:**

El balance de apertura de la cuenta de inversión (v2430.00 Inversiones: Método de coste) está en el archivo de la compañía padre. La inversión se realiza de acuerdo con el coste de adquisición o el valor de mercado más bajo.

Método de patrimonio

Utilice el método de patrimonio cuando el importe de inversión de una compañía sea como mínimo del 20 % y menos del 50 % y se mantenga durante un año como mínimo. Los valores de unidad de negocio se acumulan en las cuentas de dividendos de subsidiarias y ganancias de inversiones, que se utilizan para calcular Inversiones: Método de equidad en el padre:

```
v2420.00 Inversiones: Método de equidad (periodo anterior)
+ v2420.01 Aumento en Inversiones: Método de equidad
- v2420.02 Dividendos de subsidiarias
+ v2420.03 Ganancias de inversiones: Equidad
= v2420.00 Inversiones: Método de equidad
```

Se agregan cuatro cálculos al padre acumulado:

- La cuenta Dividendos de subsidiarias (v2420.02) aumenta en el porcentaje de propiedad multiplicado por los dividendos de efectivo de la subsidiaria (v1900 Dividendos comunes totales), reduciendo automáticamente el balance en la cuenta de inversión:
v2420.02 del padre = % de propiedad x v1900 de la subsidiaria
- La cuenta Ganancias de inversiones: Equidad (v2420.03) aumenta en el porcentaje de propiedad multiplicado por los ingresos netos de la subsidiaria después de impuestos (v1750 Ingresos netos), aumentando automáticamente el balance en la cuenta de inversión:
v2420.03 del padre = % de propiedad x v1750 de la subsidiaria
- En el ajuste de valoración para los métodos de coste y equidad, el valor SVA (v5.00.900) aumenta en el porcentaje de propiedad multiplicado por el valor SVA de la subsidiaria (v5070 Valor de accionista):
v5.00.900 del padre = % de propiedad x v5070 de la inversión
- En el ajuste de valoración para los métodos de coste y equidad, el valor EP (v5.00.910) aumenta en el porcentaje de propiedad multiplicado por el valor EP de la subsidiaria (v5790 Valor de accionista de ganancia económica):
v5.00.910 del padre = % de propiedad x v5790 de la inversión

 **Nota:**

El balance de apertura de la cuenta de inversión de la subsidiaria (v2420.00 Inversiones: Método de equidad) debería estar en el archivo de la compañía padre. La inversión inicial en la subsidiaria debería registrarse en el coste.

Método de interés de minoría

Utilice el método de interés de minoría cuando la cantidad de la inversión oscile entre el 50 % y el 100 % de las acciones de la compañía. Este método acumula también valores de salida. Mientras que se acumula el 100 % de la unidad de negocio, estos cálculos reconocen el interés externo en el negocio:

- El porcentaje de interés de minoría se calcula como la diferencia entre el 100 % y el porcentaje de propiedad:

$$\% \text{ IM} = 100\% - \% \text{ de propiedad}$$
- El interés de minoría (v1720) en el estado de ingresos aumenta en el porcentaje del interés de minoría multiplicado por los ingresos netos después de impuestos de la subsidiaria (v1750 Ingresos netos):

$$v1720 \text{ del padre} = \% \text{ IM} \times v1750 \text{ de subsidiaria}$$
- El interés de minoría (v2780) en la hoja de balance aumenta en el porcentaje del interés de minoría multiplicado por la cuenta Equidad común de la subsidiaria (v2890):

$$v2780 \text{ del padre} = (\% \text{ IM} \times v2890 \text{ de subsidiaria})$$
- En el ajuste de valoración de Interés de minoría, el valor SVA (v5.00.920) aumenta en el porcentaje del interés de minoría multiplicado por el valor SVA de la inversión (v5070 Valor de accionista):

$$v5.00.920 \text{ del padre} = \% \text{ de propiedad} \times v5070 \text{ de la inversión}$$
- En el ajuste de valoración de Interés de minoría, el valor EP (v5.00.930) aumenta en el porcentaje del interés de minoría multiplicado por el valor EP de la inversión (v5790 Valor de accionista de ganancia económica):

$$v5.00.930 \text{ del padre} = \% \text{ de propiedad} \times v5790 \text{ de la inversión}$$

Periodos de tiempo en modelos hijo y padres acumulados

El nivel de detalle del periodo de tiempo y la duración del análisis debe ser el mismo para todos los archivos de la acumulación de escenarios. Para garantizar la integridad de la acumulación de escenarios, la información del periodo de tiempo en el padre acumulado se compara con la información del periodo de tiempo en los modelos hijo en el momento de acumularse.

Hay varias condiciones de periodos de tiempo que podrían afectar a los resultados de las acumulaciones de escenarios:

- Los periodos de tiempo sin correspondencia son periodos de tiempo presentes en los modelos hijo o en el padre acumulado, pero no en ambos. En función de la condición, puede que los datos no se incluyan en la acumulación de escenarios. Consulte [Periodos de tiempo sin correspondencia](#).
- Cuando los archivos de la acumulación de escenarios no coinciden con el último periodo histórico, se genera una falta de correspondencia en los límites del periodo de previsión y los límites históricos. Consulte [Fines de año fiscal sin correspondencia](#).

- Los finales de año fiscal sin correspondencia son aquellos finales de año en los archivos de la acumulación de escenarios que no coinciden, lo cual hace que se detenga la acumulación. Consulte [Falta de coincidencia en los límites de los periodos de previsión e históricos](#).
- Cuando uno o más archivos de la acumulación de escenarios tienen dimensiones de tiempo distintas al resto de los archivos, se generan niveles diferentes en el detalle de tiempo. Algunas de las diferencias se pueden aceptar, mientras que otras detendrán el proceso de acumulación. Consulte [Niveles diferentes de detalle de tiempo](#).
- Los subperiodos deben ser consistentes entre los modelos hijo y el padre de acumulación de escenario para que se incluyan en la acumulación de escenarios. Si no lo son, el proceso de acumulación se podría detener. Consulte [Falta de correspondencia en los subperiodos](#).

Periodos de tiempo sin correspondencia

Si el padre acumulado tiene más periodos históricos que los modelos hijo, Strategic Modeling considera como cero los valores en el padre acumulado, pero no en los modelos hijo. Puede bloquear los datos de los periodos de tiempo no acumulados para mantener los datos en otros periodos de tiempo del padre acumulado.

Si el padre acumulado tiene menos periodos históricos que los modelos hijo, solo se incluirán en la acumulación de escenarios los datos correspondientes a los periodos históricos en el padre acumulado.

Si el padre acumulado tiene más periodos de previsión que los modelos hijo, Strategic Modeling considera como cero los valores en el padre acumulado, pero no en los modelos hijo.

Si el padre acumulado tiene menos periodos de previsión que los modelos hijo, Strategic Modeling incluye los datos de previsión del modelo hijo en el valor residual del padre acumulado en lugar de la previsión. Consulte [Valoraciones con acumulaciones de escenarios](#) y [Valores residuales en archivos o modelos padre acumulados](#).

Fines de año fiscal sin correspondencia

El año fiscal de cada modelo hijo debe coincidir con el del padre acumulado. Si no coinciden, Strategic Modeling registrará un error y detendrá la acumulación.

Por ejemplo, si el padre acumulado utiliza como fin de año fiscal el 31 de julio, todos los modelos hijo tienen que usar como fin de año fiscal el 31 de julio.

Falta de coincidencia en los límites de los periodos de previsión e históricos

El último periodo histórico en el padre acumulado define el último periodo histórico de la acumulación de escenarios. Los límites históricos y de previsión de los modelos acumulados e hijos se comparan de acuerdo con las etiquetas del sistema que se asignaron a los archivos cuando estos se crearon o se importaron. Si los límites históricos y de previsión varían aparecerá un mensaje de advertencia, si bien la acumulación se completará.

Por ejemplo, si el modelo hijo utiliza meses y el último periodo histórico es 5/96, el padre acumulado utiliza trimestres y el último periodo histórico es 2Q96 (o 6/96). Los datos del modelo hijo del primer periodo de previsión (6/96) pasan al último periodo histórico en el padre acumulado.

Niveles diferentes de detalle de tiempo

Si los archivos en las estructuras de acumulación tienen diferentes niveles de detalle de tiempo, el padre acumulado no podrá tener una estructura de tiempo más detallada que el modelo hijo menos detallado. La siguiente tabla ilustra cómo se aplican las reglas de nivel de detalle de tiempo en los modelos hijo según el nivel de detalle de tiempo en el padre acumulado:

El padre acumulado usa:	Los modelos hijo pueden utilizar:
Años	Años, Semestres, Trimestres, Meses o Semanas
Semestres	Semestres, Trimestres y Semestres, Meses y Semestres o Semanas y Semestres
Trimestres	Trimestres, Meses y Trimestres o Semanas y Trimestres
Meses	Meses o Semanas y Meses
Semanas	Semanas

Si los periodos de tiempo que no coinciden no se ajustan a estas reglas, el padre acumulado utilizará los datos agregados de los modelos hijo. Por ejemplo, si los valores del padre acumulado están en años y los de los modelos hijo en trimestres, la acumulación utilizará valores anuales para cada uno de los modelos hijo.

Si la falta de coincidencia de un periodo de tiempo no está incluida en estas reglas, Strategic Modeling registrará un error y detendrá la acumulación de escenarios.

Falta de correspondencia en los subperiodos

Strategic Modeling acumula subperiodos si el padre acumulado y los modelos hijo tienen subperiodos coincidentes.

Si los modelos hijo contienen subperiodos pero el padre acumulado no, la acumulación no incluirá subperiodos. Los datos de los subperiodos se agregan al periodo completo en el padre acumulado.

Número de días

Antes de la acumulación:	Subperiodo n.º 1	Subperiodo n.º 2	Días totales
Archivo de unidad de negocio	30	335	365
Padre acumulado	Ninguno	365	365

Después de la acumulación:	Subperiodo n.º 1	Subperiodo n.º 2	Días totales
Padre acumulado	Ninguno	365	365

Si el padre acumulado tiene subperiodos y los modelos hijo no tienen subperiodos que coincidan, Strategic Modeling registrará un error y detendrá la acumulación de escenarios.

La misma condición se impone en el caso de subperiodos con duraciones de tiempo desiguales. En este ejemplo, el padre acumulado contiene subperiodos que coinciden con la

duración de tiempo de los subperiodos de la unidad de negocio n.º 1. Los subperiodos del modelo hijo 2 no coinciden, por lo que Strategic Modeling registraría un error y detendría la acumulación de escenarios.

Número de días

Antes de la acumulación:	Subperiodo n.º 1	Subperiodo n.º 2	Días totales
Archivo de unidad de negocio n.º 1	30	335	365
Archivo de unidad de negocio n.º 2	45	320	365
Padre acumulado	30	335	365

Acumulación de archivos con monedas distintas

Strategic Modeling compara el nombre de la moneda predeterminada de cada modelo hijo con la del padre acumulado. Si son distintas, Strategic Modeling registra una advertencia, pero continúa la acumulación. Es posible que los valores acumulados no aporten significado alguno.

Esta regla se mantiene a menos que se vea implicado el convertor de moneda.

Fórmulas de formato libre en acumulaciones de escenarios

Strategic Modeling conserva la característica aditiva de los datos de salida del modelo hijo siempre que sea posible. Strategic Modeling resuelve @input si el padre acumulado contiene una fórmula de formato libre que use @input.

Por ejemplo, los modelos hijo y el padre acumulado utilizan la misma fórmula de formato libre, la cual contiene la función @input, para calcular Gasto de depreciación (v1110) en el estado de ingresos. Strategic Modeling resuelve el valor de entrada del padre acumulado mediante los valores de salida de los modelos hijo. En este ejemplo, el valor de entrada de ,86 es necesario para alcanzar el valor de salida aditivo de 430 \$ en el padre acumulado.

Fórmula de formato libre en el archivo de la unidad de negocio:

```
@input * v2190.1
```

Fórmula de formato libre en el padre acumulado:

```
@input * v2190.
```

Datos de entrada:

Nombre de cuenta	Archivo de unidad de negocio n.º 1	Archivo de unidad de negocio n.º 2	Padre acumulado
Gasto de depreciación (fondos) (v2190.1)	200 \$	300 \$	500 \$
Gasto de depreciación (v1110.0)	,80	,90	,86

Datos de salida:

Nombre de cuenta	Archivo de unidad de negocio n.º 1	Archivo de unidad de negocio n.º 2	Padre acumulado
Gasto de depreciación (v1110.0)	160 \$	270 \$	430 \$

Si el padre acumulado contiene una fórmula de formato libre que no usa @input, la acumulación de escenarios comprueba el padre acumulado para ver si la cuenta tiene reemplazos de monedas. Si los hay, el reemplazo de moneda es la suma de los datos de salida de todos los modelos hijo de la acumulación de escenarios.

Por ejemplo, supongamos que las dos unidades de negocio utilizan la misma fórmula de formato libre (la cual contiene @input) para calcular Gasto de depreciación (v1110) en el estado de ingresos. El padre acumulado no utiliza @input. Gasto de depreciación (v1110) se establece como igual a Gasto de depreciación (fondos) (v2190.1). Strategic Modeling resuelve esto mediante los valores de salida de los modelos hijo. En este ejemplo, un reemplazo de moneda de #430 alcanzará el valor de salida aditivo de 430 \$ en el padre acumulado.

Fórmula de formato libre en el archivo de la unidad de negocio:

```
@input * v2190.01
```

Fórmula de formato libre en el padre acumulado:

```
v2190.01
```

Datos de entrada:

Nombre de cuenta	Archivo de unidad de negocio n.º 1	Archivo de unidad de negocio n.º 2	Padre acumulado
Gasto de depreciación (fondos) (v2190.1)	200 \$	300 \$	500 \$
Gasto de depreciación (v1110.0)	,80	,90	#430

Datos de salida:

Nombre de cuenta	Archivo de unidad de negocio n.º 1	Archivo de unidad de negocio n.º 2	Padre acumulado
Gasto de depreciación (v1110.0)	160 \$	270 \$	430 \$

Si no hay reemplazos de moneda, se ejecuta la fórmula de formato libre en el padre acumulado. Es posible, sin que haya reemplazo de moneda, que los datos de salida del padre acumulado no sean iguales a la suma de los modelos hijo.

Si observamos el ejemplo anterior, pero sin reemplazo de moneda, y se ejecuta la fórmula de formato libre en el padre acumulado:

Fórmula de formato libre en el archivo de la unidad de negocio: @input * v2190.01

Fórmula de formato libre en el padre acumulado: v2190.01

Datos de entrada:

Nombre de cuenta	Archivo de unidad de negocio n.º 1	Archivo de unidad de negocio n.º 2	Padre acumulado
Gasto de depreciación (fondos) (v2190.1)	200 \$	300 \$	500 \$
Gasto de depreciación (v1110.0)	,80	,90	Se ejecuta la fórmula de formato libre

Datos de salida:

Nombre de cuenta	Archivo de unidad de negocio n.º 1	Archivo de unidad de negocio n.º 2	Padre acumulado
Gasto de depreciación (v1110.0)	160 \$	270 \$	500 \$

Valoraciones con acumulaciones de escenarios

El proceso de valoración en un padre acumulado y un modelo hijo es similar. Si bien la mayoría de los modelos proceden de modelos hijo, se pueden introducir algunas cunetas manualmente en el padre acumulado, en función de la estructura de acumulación de escenarios.

Los flujos de efectivo de los modelos hijo son aditivos en métodos de acumulación completos, a menos que haya seleccionado bloquear cuentas: Consulte [Uso de las acumulaciones de escenarios](#). También hay otras cuentas de modelo hijo acumulativas:

- Valor de mercado de deuda (v5.00.500)
- Valor de mercado de otras obligaciones (v5.00.540)
- Pasivos de jubilación poco consolidados (v5.00.520)
- Inversiones en acciones y obligaciones (v5.00.560)
- Valor de mercado de otros pasivos (v5.00.700)
- Valor de mercado de otros activos (v5.00.720)
- Ajuste NOPAT residual (v5.00.820)

Si estas cuentas contienen datos en un nivel acumulado pero no en modelos hijo, puede optar por introducir datos en uno de los modelos hijo. O bien, puede introducir los datos de cuenta en los modelos hijo para evitar cambiar archivos.

Puede bloquear el grupo de cuentas Coste de capital e introducir manualmente esas cuentas en el padre acumulado.

Si no, el coste del capital se calculará como un promedio ponderado de los modelos hijo.

- [Valores residuales en archivos o modelos padre acumulados](#)
- [Método de coste](#)

- [Método de patrimonio](#)
- [Método de interés de minoría](#)

Valores residuales en archivos o modelos padre acumulados

Si se acumulan valores residuales, Strategic Modeling calcula estos valores mediante el método de liquidación para los modelos de valor de accionista y de descuento de dividendos. El método de perpetuidad se aplica al modelo de ganancia económica. El valor futuro de valor residual (VFVR) de los modelos hijo se agrega para calcular el VFVR del padre acumulado. El VFVR acumulado se descuenta mediante una tasa de descuento promedio ponderado de los modelos hijo. Si el grupo de cuentas Coste de capital está bloqueado, se utilizan las tasas de descuento en el padre acumulado en lugar de las del promedio ponderado.

Si se bloquean los valores residuales, Strategic Modeling los calcula utilizando el método de valor residual que se haya seleccionado en el padre acumulado.

Si bloquea el grupo de cuentas Valor residual, deberá introducir manualmente los datos en estas cuentas del padre acumulado:

- [Modelo de valor de accionista](#)
- [Modelo de descuento de dividendos](#)
- [Modelo de ganancia económica](#)

Modelo de valor de accionista

Perpetuidad

Ajuste de ganancia operativa normalizada (v5110.00)

Tasa de impuestos de valor residual (v4.00.560)

Crecimiento en perpetuidad

Ajuste de ganancia operativa normalizada (v5110.00)

Tasa de impuestos de valor residual (v4.00.560)

Tasa de crecimiento de perpetuidad (v4.00.520)

Duración de crecimiento de valor

Ajuste de ganancia operativa normalizada (v5110.00)

Tasa de impuestos de valor residual (v4.00.560)

Tasa de crecimiento de perpetuidad (v4.00.520)

Duración de crecimiento de valor de perpetuidad (v4.00.540)

Relación de precio/ganancias

Ajuste de ganancias normalizadas (v5140.00)

Relación de precio/ganancias (v5130.00)

Descuento/(prima) (v5150.00)

Relación de mercado a libro

Relación de mercado a libro (v5120.00)

Descuento/(prima) (v5150.00)

Liquidación

Valor de liquidación (v5210)

Modelo de descuento de dividendos

Perpetuidad

Rendimiento a largo plazo en equidad de libro (v4.00.780)

Relación de aprovechamiento de destino de valor (4.00.760)

Crecimiento en perpetuidad

Rendimiento a largo plazo en equidad de libro (v4.00.780)

Tasa de crecimiento de perpetuidad (4.00.720)

Relación de aprovechamiento de destino de valor (4.00.760)

Duración de crecimiento de valor

Duración de crecimiento de valor de perpetuidad (v4.00.740)

Relación de aprovechamiento de destino de valor (4.00.760)

Tasa de crecimiento de perpetuidad (4.00.720)

Relación de precio/ganancias

Ajuste de ganancias normalizadas (v5440.00)

Relación de precio/ganancias (v5430.00)

Relación de mercado a libro

Relación de mercado a libro (v5420.00)

Liquidación

Valor de liquidación de equidad (v5480.00)

Modelo de ganancia económica

Perpetuidad

Tipo de impuesto residual de E.P. (v5.00.800)

Ajuste NOPAT residual (v5.00.820)

Ajuste de ganancia económica en NOPAT (v5740.00)

Ajuste de ganancia económica en activos (v5715.00)

Ajuste de ganancia económica en pasivos (v5720.00)

Opciones de financiación de acumulaciones de escenarios

Strategic Modeling usa los atributos de Opciones de financiación del padre acumulado al gestionar excedentes o déficits acumulados.

Tabla de opciones de financiación

Los modelos hijo no cambian las características de la tabla Opciones de financiación en el padre acumulado, como se muestra en el ejemplo siguiente:

Padre acumulado

Cuenta	Tipo	Excedente	Déficit
v2520.0.000	Término	x	
v2460.0.000	Activo	x	x

Modelo hijo

Cuenta	Tipo	Excedente	Déficit
v2520.0.000	Línea de crédito	x	x
v2460.0.000	Activo		x

Orden de pago y captación de costos

Strategic Modeling utiliza el orden de reembolsos en el archivo acumulado a la hora de acumular Opciones de financiación y no tiene en cuenta los atributos del modelo hijo, como se muestra en el ejemplo siguiente:

Padre acumulado

Aplicar excedente de efectivo a...

Elemento	Número
Títulos negociables	1
Notas por pagar	2
Activo de financiación a largo plazo	3

Archivo de unidad de negocio

Aplicar excedente de efectivo a...

Elemento	Número
Notas por pagar	1
Activo de financiación a largo plazo	2
Títulos negociables	3

Proceso de acumulación para cuentas de opciones de captación de costos

Para cuentas que son excedentes o déficit de Opciones de captación de costos, los valores de entrada prevén el valor de salida de la cuenta máxima. Para cuentas que no están en Opciones de captación de costos, los valores de entrada prevén los valores de salida reales. Por ejemplo, si quiere pagar antes de la fecha de pago un préstamo a plazos de 100 \$ y hay suficiente efectivo, introduzca 100 \$ para esa cuenta. Tras realizar los cálculos pertinentes, el valor de salida oscilará entre 0 y 100 \$, dependiendo del efectivo disponible. Si no se quiere pagar el préstamo a plazos antes de la fecha de pago, escriba 100 \$ y el valor de salida será 100 \$.

Las cuentas de opciones de financiación tienen cuentas principales y cuentas máximas. Por ejemplo, Títulos negociables tiene la cuenta principal v2010.00.000 y la cuenta máxima v2010.07.000. El valor de salida de la cuenta máxima se calcula en base al valor de la cuenta principal:

- Si las cuentas principales tienen configuración para excedentes o déficit, los valores de salida de la cuenta máxima se calculan utilizando valores de entrada de las cuentas principales.
- Si las cuentas principales no tiene configuración para excedentes o déficit, los valores de salida de las cuentas máximas se calculan utilizando valores de salida de las cuentas principales.

El proceso de acumulación básico va calculando hacia atrás valores de salida de las unidades de negocio para calcular el valor de entrada acumulado. Las cuentas Opciones de captación de costos realizan el cálculo hacia atrás de forma diferente:

- Si las cuentas principales tienen configuración para excedentes o déficit en el padre acumulado, Strategic Modeling agrega todos los valores de salida de las cuentas máximas de las unidades de negocio, calcula hacia atrás el valor de entrada de la cuenta principal y determina el valor de salida de las cuentas principales utilizando el resto de los datos.
- Si las cuentas principales no tienen configuración para excedentes o déficit, Strategic Modeling agrega todos los valores de salida de las cuentas principales de las unidades de negocio y calcula hacia atrás el valor de entrada de las cuentas principales. El resto de los datos no son relevantes.

Supongamos que:

Una unidad de negocio A, Títulos negociables (v2010) tiene una configuración para excedentes o déficit. No hay suficiente efectivo para utilizar la cuenta máxima. En la unidad de negocio B, Títulos negociables (v2010) no tiene configuración para excedentes o déficit. La unidad de negocio B tiene un gran excedente de efectivo. La tabla muestra los resultados acumulados si Títulos negociables (v2010) tiene una configuración de excedentes o déficit en el padre acumulado (ED) y si no la tiene (No ED).

Tarea	Unidad de negocio A	Unidad de negocio B
entrada (v2010.0)	100	200
salida (v2010.0)	85	200
máximo (v2010.7)	100	200

Tarea	Consolidado (ED)	No consolidado (No ED)
entrada (v2010.0)	300	285
salida (v2010.0)	300 (A)	285
máximo (v2010.7)	300	285 (B)

(A) Podría ser hasta 300, dependiendo de la posición de efectivo acumulada.

(B) Se determina según el valor de entrada de v2010.00, de modo que el máximo de estas métricas no es aditivo.

Las cuentas de deudas funcionan como cuentas de activos. Si el elemento es un préstamo a plazos, el valor de excedente/déficit tiene importancia.

- Si el elemento es una línea de crédito, sus cuentas se acumulan como activos con configuración para excedentes o déficit, independientemente de si la línea de crédito tiene una configuración para excedentes o déficit.
- Si el préstamo a plazos tiene configuración para excedentes o déficit, se acumula como una línea de crédito.
- Si el préstamo a plazos no tiene configuración para excedentes o déficit, se acumula como activos sin configuración para excedentes o déficit.

Cuentas asociadas con las cuentas de opciones de captación de costos

Las cuentas de opciones de captación de costos tienen cuentas que registran las ganancias de los ingresos de interés o los gastos. Por ejemplo, el comportamiento de Títulos negociables (v2010) e Interés en títulos negociables (v2010.05) en las acumulaciones de escenarios variará según su método de previsión y sus cuentas asociadas. Los gastos o ingresos de interés acumulados para cuentas de opciones de captación de costos concretas generalmente no son la suma de las unidades de negocio.

Ejemplo de ingresos de interés acumulados

Si una unidad de negocio genera un excedente de efectivo de 100 \$ que se han invertido en Títulos negociables y estos títulos generan una ganancia del 7%, la unidad de negocio obtiene unos ingresos de interés de 7 \$. Al acumular esta unidad de negocio se genera un déficit de efectivo importante. Tras la acumulación, si Títulos negociables tiene una configuración para excedentes o déficit en el padre acumulado, la unidad de negocio acumulada mostrará 0 títulos negociables. Siempre que el método de previsión para ingresos de interés sea un porcentaje de Títulos negociables, los ingresos de interés serán cero. El tipo de interés será del 7 % en el padre acumulado.

Si Títulos negociables no tiene una configuración para excedentes o déficit, el padre acumulado resultará en 100 \$ de Títulos negociables y 7 \$ de ingresos de interés.

Si los ingresos de interés se prevén como un valor real en el padre acumulado pero los títulos negociables tienen una configuración para excedentes o déficit, Títulos negociables sumará cero pero los ingresos de interés serán 7 \$.

Ejemplo de tipos de interés acumulados

Para obtener tipos de interés acumulados, Strategic Modeling asume temporalmente que Títulos negociables no tiene un valor para excedentes o déficit y suma todos los valores de salida de los modelos hijo para ambos, los títulos negociables y los ingresos de interés, y calcula así la tasa. Esta tasa se convierte en el dato de entrada para los ingresos de interés.

Si los títulos negociables tienen una configuración para excedentes o déficit, esta tasa se aplicará a todos los datos de salida que utilice Títulos negociables para ingresos de interés acumulados.

Elemento	Archivo	Unidad de negocio 1	Unidad de negocio 2
Títulos negociables		300	400
Tipo de interés	6,57%	6%	7%
Ingresos de interés		18	28

Los valores de Títulos negociables e Ingresos de interés dependerán de otros datos, pero las tasas se pueden determinar agregando 18 y 28 y dividiendo la suma por la suma de 300 y 400.

12

Conversión de monedas

Consulte también:

- [Acerca del conversor de moneda](#)
- [Adición de códigos de moneda](#)
- [Asignaciones predeterminadas del conversor de moneda](#)
- [Cálculo del conversor de moneda y proceso de ajuste](#)
- [Informes del conversor de moneda](#)

Acerca del conversor de moneda

El conversor de moneda expresa datos en moneda internacional a la hora de crear modelos financieros multinacionales. Por ejemplo:

- Un modelo financiero que incluya subsidiarias internacionales y cuyos datos estén en monedas diferentes.
- Que haya asociados o prestamistas en otros países que necesiten que los datos aparezcan expresados en su moneda nacional.

Con el conversor de moneda se agregan tasas de cambio a los modelos financieros y se asignan esas tasas a las cuentas de moneda para convertir los datos a una nueva moneda. Después de convertir, podrá ver o imprimir informes con los resultados.

Si está convirtiendo datos desde una compañía en un país con alta inflación, revise los cálculos del conversor de moneda antes de convertir los datos (primero tendrá que volver a medir los datos).



Nota:

Utilice el conversor de moneda para aplicar tasas sólo a cuentas de moneda. No puede aplicar tasas a cuentas que vayan expresadas en elementos o en relaciones.

Uso del conversor de moneda

Para utilizar el conversor de moneda:

1. En la etiqueta de agrupación **Datos**, haga clic en **Conversor de moneda**.
Se muestra una advertencia que indica que Strategic Modeling agregará las cuentas del conversor de moneda al modelo.
2. Haga clic en **Aceptar** para abrir el **conversor de moneda**.
Las tasas de cambio reales se definen en cuentas de memorando del conversor de moneda que se agregan a la hoja de cálculo **Cuentas**:

- v100.00.000 Tasa de cambio promedio ponderada
- v105.00.000 Tasa de cambio de fin de periodo
- v110.00.000 Tasa de cambio histórica de equidad
- v115.00.000 Tasa de cambio definida por el usuario: la única cuenta del conversor de moneda que puede ser subcuenta.

De forma predeterminada, se asume la tasa de v115 para todas las subcuentas.

3. Seleccione **Información general** para definir información básica de la conversión de moneda. Consulte [Gestión de la información de resumen acerca del modelo actual](#).
4. Seleccione **Asignar tipos de cambio** para definir los tipos de cambio. Consulte [Establecimiento de tasas de cambio para conversiones de moneda](#).
5. Haga clic en **Aceptar**.

Establecimiento de información general sobre conversiones de moneda

En **Información general** se definen las monedas de origen y objetivo, las escalas de cambio y los nombres de las tasas (si existieran).

Para establecer la información general en cuanto a la conversión de moneda:

1. Acceda al conversor de moneda.
2. Seleccione **Información general**.
3. En **Definir tipos de cambio como**, seleccione la conversión de tipo de moneda a moneda.
 - El primer recuadro corresponde a la moneda de destino.
El conversor de moneda asume que la moneda predeterminada de **Información de resumen** es la moneda convertida.
 - El segundo recuadro corresponde a la moneda de origen.

Por ejemplo, supongamos que está convirtiendo de dólares a pesos. La tasa en la cuenta de memorando es el número de dólares igual a un peso.

Si no ve la moneda en la lista, escriba su nombre.

4. **Opcional:** En **Escala**, cambie la escala de los datos convertidos.

Cambie la escala dependiendo de las cantidades que suelen ser habituales en la moneda en cuestión, para usar menores cantidades en lugar de mayores. Por ejemplo, puede cambiar la escala a millones o miles para eliminar ceros a la derecha.

Como con la moneda predeterminada, introduzca la escala predeterminada en **Archivo, Información de resumen** y, a continuación, consulte el siguiente enlace:

5. **Opcional:** Seleccione **Utilizar tasas del archivo de origen actual** para importar tasas previstas y, a continuación, haga clic en **Examinar** para seleccionar un archivo.

Tras elegir un archivo, haga clic en **Importar tasas** para cargar las tasas. Esto crea un vínculo dinámico que hace que los cambios que se hagan en el archivo de origen repercutan en el archivo convertido. **Último archivo de origen importado** y **Fecha de última importación** reflejan la importación más reciente.

6. Establezca los tipos de cambio. Consulte [Establecimiento de tasas de cambio para conversiones de moneda](#).
7. Haga clic en **Convertir**.

Establecimiento de tasas de cambio para conversiones de moneda

Para establecer tasas de cambio para convertir monedas:

1. Acceda al conversor de moneda.
2. Seleccione **Asignar tasas de cambio**.
3. En **Variable de cuenta/cuadro de diálogo**, seleccione las cuentas.
4. En **Tipo de cambio**, seleccione los tipos de cambio:
 - Tasa de cambio promedio ponderada
 - Tasa de cambio de fin de periodo
 - Tasa de cambio histórica de equidad
 - Tasa de cambio definida por el usuario: introduzca tasas de cambio personalizadas en la hoja de cálculo.
5. Haga clic en **Convertir**.

Revalorizaciones

El conversor de moneda sólo convierte el primer periodo de tiempo y los periodos de tiempo en los que haya habido cambios de valores, y calcula otros. Esto evita revalorizaciones y proporciona resultados precisos sin requerir una tasa de cambio combinada con todos los componentes de equidad.

Por ejemplo, supongamos que tenemos estos valores en dólares americanos:

Año	Dólares	Tipo de cambio
Acciones comunes en 2003	100	tipo de cambio: 3
Acciones comunes emitidas en 2004	50	tipo de cambio: 4
Acciones comunes en 2004	150	tipo de cambio: 3

Si utiliza el método estándar para convertir dólares americanos a marcos alemanes, obtendría estos valores:

Acciones comunes en 2003	300	convertido con tipo 3
Acciones comunes emitidas en 2004	200	convertido con tipo 4
Acciones comunes en 2004	450	convertido con tipo 3
Revalorización de acciones	-50	-

Las conversiones deberían ser:

- Patrimonio: de 100 a 300
- Emisión: de 50 a 200

El total debería ser 500, pero la conversión es 450: una diferencia de revalorización de -50. Este error se produce cuando se calcula cada uno de los periodos de tiempo, independientemente de si hay cambios.

Para evitar este error, el conversor de moneda convierte la equidad del primer periodo según la tasa histórica de equidad, y convierte periodos subsiguientes sólo si el valor cambia. Si no, utiliza el valor del primer periodo. Los valores son correctos:

Tabla 12-1 Conversión de moneda

Acciones comunes en 2003	300	convertido con tipo 3
Acciones comunes emitidas en 2004	200	convertido con tipo 4
Acciones comunes en 2004	500	calculado
Revalorización de acciones	0	-

Consulte [Elusión de la revalorización en cuentas de equidad](#).

Elusión de la revalorización en cuentas de equidad

En el caso de cuentas de equidad, el conversor de moneda convierte el balance del primer periodo y todos los flujos subsiguientes. El resultado es que no quedan valores en las cuentas .04. Si hubiera valores en las cuentas .04 antes de realizarse la conversión, permanecerían en la moneda original después. Las cuentas de equidad se han diseñado para evitar revalorizaciones, por lo que los valores de las cuentas .04 deberían ponerse a cero en todas las cuentas de equidad.

Copia de archivos locales en el servidor para convertir la moneda

Si copia un archivo local en un servidor y ese archivo utiliza tasas de conversión de otro archivo local, se utilizarán de forma predeterminada las tasas residuales de ejecución de la última conversión. En las recuperaciones subsiguientes del archivo que se ha copiado en el servidor, el cliente local buscará el archivo local que contenga las tasas de conversión.

Ajuste de ganancias retenidas por parte del conversor de moneda

El conversor de moneda asume que las tasas de cambio para las ganancias retenidas reflejan la base histórica de la cuenta, y convierte las ganancias retenidas en los periodos históricos. El conversor calcula las ganancias retenidas y las compara con los datos convertidos. Si no coinciden, el conversor de moneda ajusta los datos convertidos para que cuadren en el informe de flujo de fondos.

El conversor de moneda calcula las ganancias retenidas de la siguiente manera:

Ganancias retenidas =	Ganancias retenidas (periodo anterior)
-	+ Ingresos disponibles para dividendos comunes
-	- Dividendos comunes
-	+ Ajuste de flujo de fondos: Orígenes
-	- Ajuste de flujo de fondos: Usos

Ajuste de ganancias retenidas =	Ganancias retenidas
-	- Ganancias retenidas (periodos anteriores)
-	- Ingresos disponibles para dividendos comunes
-	+ Dividendos comunes
-	- Ajuste de flujo de fondos (orígenes)
-	+ Ajuste de flujo de fondos (usos)

Strategic Modeling agrega el ajuste de ganancias retenidas a la estructura de cuenta para que pueda revisar cómo se realizan los cálculos. El conversor ajusta la cantidad y crea una cuenta llamada Ajuste de ganancias retenidas (v2853.0.000)

Ejemplo:

En marcos alemanes

(el ajuste se aplica a todos los periodos históricos excepto el primero)

Elemento	2003	2004
Ganancias retenidas	500	2000
Ingresos netos	-	2100
Dividendos	-	600
Tipo de cambio de patrimonio	,7	,7
Tipo de cambio de fin de año	,667	,75
Tasa de promedio ponderado		,72

En dólares americanos (tras la conversión)

Elemento	2003	2004
Ganancias retenidas	350	1400 conversión directa según tasa histórica de equidad
Ingresos netos	-	1512 tasa promedio ponderado
Dividendos	-	432 tasa promedio ponderado

Las ganancias retenidas que calcula la fórmula de ganancias retenidas normal son:

350
1512
(432)
1430

Las ganancias retenidas no se calculan para 1400. Esta diferencia de 30 corresponde al ajuste de ganancias retenidas.

Adición de códigos de moneda

El archivo `currencies.xml` incluye todas las monedas ISO reconocidas y permite hacer las tareas de seguimiento oportunas. La moneda que usar en el nivel de modelo se especifica en Información de resumen. Si bien no se recomienda, puede agregar monedas nuevas a las aplicaciones mediante el archivo `currencies_user.xml`.

Asignaciones predeterminadas del conversor de moneda

Asignaciones por tipo de cuenta

Estas son las tasas de cambio predeterminadas por tipo de cuenta:

Cuentas de entrada

- Las cuentas de ingresos y gastos utilizan de forma predeterminada la tasa de cambio promedio ponderada.
- Las cuentas de activos y pasivos (cuentas .00) utilizan de forma predeterminada la tasa de cambio de fin de periodo.
- Las cuentas de equidad utilizan de forma predeterminada la tasa de cambio histórica de equidad.
- Los aumentos en las cuentas de activos y pasivos (cuentas .01) utilizan de forma predeterminada la tasa de cambio promedio ponderada.

Cuentas calculadas

- Flujo de efectivo para operaciones utiliza de forma predeterminada la tasa de cambio promedio ponderada.
- Valor presente de flujo de efectivo (PVCF) utiliza de forma predeterminada la tasa de cambio de fin de periodo del último año histórico.
- Valor futuro de valor residual (FVRV) utiliza de forma predeterminada la tasa de cambio de fin de periodo del último periodo de previsión.

Algunas cuentas, como Coste de capital y Número de acciones, no incluyen tasas de cambio.

Asignaciones predeterminadas

Esta tabla incluye las tasas de cambio para las cuentas:

Variable del cuadro de diálogo	Descripción	Tipo de cambio predeterminado
5.00.200	Precio actual de las acciones	Fin de periodo
5.00.500	Valor de mercado de deuda	Fin de periodo
5.00.520	Pasivos de jubilación poco consolidados	Fin de periodo
5.00.540	Valor de mercado de otras obligaciones	Fin de periodo
5.00.560	Inversiones en acciones y obligaciones	Fin de periodo

Variable del cuadro de diálogo	Descripción	Tipo de cambio predeterminado
5.00.700	Valor de mercado de otros pasivos	Fin de periodo
5.00.720	Valor de mercado de otros activos	Fin de periodo
5.00.820	Ajuste de ganancias normalizadas de ganancia económica	Promedio ponderado
5.00.900	Ajuste de valoración para método de coste y equidad: SVA	Fin de periodo
5.00.910	Ajuste de valoración para método de coste y equidad: EP	Fin de periodo
5.00.920	Ajuste de valoración para interés de minoría: SVA	Fin de periodo
5.00.930	Ajuste de valoración para interés de minoría: EP	Fin de periodo
315.00.300	Balance inicial de pérdidas	Fin de periodo
316.00.300	Balance inicial de ganancias	Fin de periodo
316.00.500	Balance inicial de impuestos pagados	Fin de periodo

Cálculo del conversor de moneda y proceso de ajuste

El conversor de moneda calcula automáticamente los datos de cambio para todas las cuentas de moneda simultáneamente. Cuando sea necesario, ajustará las cuentas de modo que el modelo permanezca equilibrado. El conversor de moneda coloca los ajustes en cuentas especiales donde el usuario las puede revisar.



Nota:

El conversor de moneda asume que todos los datos financieros en un archivo comparten la misma moneda. Si utiliza datos en varias monedas, cambie las entradas de moneda extranjera a la moneda operativa antes de convertir el archivo.

La información de ajuste del conversor de moneda se recoge en varios informes: Flujo de fondos, Flujo de efectivo directo, Flujo de efectivo indirecto y FAS 95. Consulte [Información del conversor de moneda en otros informes](#).

Nueva medición para alta inflación

El conversor de moneda es compatible con el estándar FASB 52, por lo que las fluctuaciones en las tasas de cambio se registran como equidad, y no como ingresos. Si se representa una compañía procedente de un país con alta inflación y la compañía padre está en un país con baja inflación, tendrá que volver a medir los estados financieros de la compañía antes de realizar la conversión.

Después de volver a medir, puede convertir todos los estados financieros de acuerdo con un tipo de cambio: El conversor de moneda no calculará el efecto de los ingresos. Esto resulta útil para compañías que presenten los datos financieros del año anterior basándose en la moneda del año en curso.

Excepciones de ajuste

Si los ajustes son complejos, el conversor de moneda ajusta los datos convertidos de una forma única, como se describe en este tema:

Activos fijos

El conversor de moneda aplica un ajuste especial cuando la fórmula de activo fijo es la siguiente:

Activos fijos =	Activos fijos (periodo anterior)
	+ Inversión de capital fijo (ICF)
	? Retiradas

Ejemplo:

Elemento	Marcos alemanes	Tasa	Dólares	Información de tasa
Activos fijos (año 1)	6000	,75	4500	tasa de fin de año (año 1)
ICF (año 2)	700	,72	504	tasa promedio ponderada
Retiradas (año 2)	(600)	,72	(432)	tasa promedio ponderada
Activos fijos (año 2)	6100	,60	3660	tasa de fin de año (año 2)

La fórmula de activos fijos expresada en dólares no cuadra: 4500 + 504 - 432 - 3660. El conversor de moneda ajusta la cantidad y almacena el ajuste en Ajuste en activos fijos (v2170.4.000).

Esta es la fórmula de ajuste:

Ajuste en activos fijos =	Activos fijos	3660
	- Activos fijos (periodo anterior)	4500
	- Inversión de capital fijo	504
	+ Retiradas	432
	Resultado	- 912

Depreciación acumulada

El conversor de moneda realiza un ajuste especial cuando la fórmula de depreciación acumulada es la siguiente:

Depreciación acumulada =	Depreciación acumulada (periodo anterior)
	+ Gasto de depreciación (fondos)
	Depreciación acumulada en retiradas

Ejemplo:

Depreciación	Marcos alemanes	Tasa	Dólares	Tasa
Cuenta Dep. (año 1)	1200	,75	900	tasa de fin de año (año 1)
Gasto de dep. (año 2)	1220	,72	878,4	tasa promedio ponderada
Retiradas (año 2)	(120)	,72	(86,4)	tasa promedio ponderada
Cuenta Dep. (año 2)	2300	,60	1380	tasa de fin de año (año 2)

En este caso, Gasto de depreciación: Fondos es igual a Gasto de depreciación: Libro antes de la conversión, pero no después, por lo que la columna de dólares no cuadra. El conversor de moneda ajusta el gasto de depreciación para corregir el descuadre agregando -312 a 878,4, y almacena el valor de ajuste en la cuenta Ajuste en depreciación acumulada (v2190.4.000).

La fórmula de ajuste es la siguiente:

Ajuste en depreciación acumulada =	Depreciación acumulada
	- Depreciación acumulada (periodo anterior)
	- Gasto de depreciación (fondos)
	+ Depreciación acumulada en retiradas

Cuentas de activos fijos

Al contrario que las cuentas de efectivo, las cuentas de activos fijos se basan en adiciones y retiradas, por lo que el conversor de moneda las ajusta de distinta manera. Por ejemplo, Fondo de comercio:

Fondo de comercio =	Fondo de comercio (periodo anterior)
	+ Adiciones a fondo de comercio
	- Amortización de fondo de comercio

El conversor de moneda realiza el ajuste:

Ajuste en fondo de comercio =	Fondo de comercio
	- Fondo de comercio (periodo anterior)
	- Adiciones a fondo de comercio
	+ Amortización de fondo de comercio

El valor de ajuste en fondo de comercio se almacena en la cuenta Ajuste en fondo de comercio (v2400.4.000).

El conversor de moneda ajusta las otras cuentas de activos fijos de la siguiente manera:

Otros intangibles

Ajuste en otros intangibles =	Otros intangibles
	- Otros intangibles (periodo anterior)
	- Adiciones a otros intangibles
	+ Amortización de otros intangibles
	Ajuste en otros intangibles

Deuda a largo plazo

Ajuste en deuda a largo plazo =	Deuda a largo plazo: Programada
	- Deuda a largo plazo: Programada (periodo anterior)
	- Aumento en deuda a largo plazo: Programada
	- Interés no de efectivo en deuda a largo plazo: Programada
	Deuda a largo plazo

Método de participación de inversión

Ajuste en método de participación de inversión =

- Inversiones: Método de participación
- Inversiones: método de equidad (periodo anterior)
- Aumento en inversiones: método de equidad
- Dividendos de subsidiarias
- + Ganancias de inversiones: equidad
- Ajuste en patrimonio de inversión

Flujo de efectivo y valoración del conversor de moneda

Flujo de efectivo de operaciones

El conversor de moneda ni crea ni destruye flujos de efectivo al convertir de una moneda a otra, sino que aplica una tasa de cambio a Flujo de efectivo de operaciones y convierte directamente. Lo mismo hace con los elementos que constituyen Flujo de efectivo de operaciones, que podrían generar un descuadre. Para volver a cuadrar, el conversor de moneda realiza un ajuste y almacena el valor de ajuste en la cuenta Ajuste de flujo de efectivo: Moneda (v4090).

Valor presente de flujo de efectivo

El conversor de moneda ni crea ni destruye valores al convertir de una moneda a otra, sino que aplica la tasa de cambio de fin de año correspondiente al último año en el historial al valor presente del flujo de efectivo y la convierte directamente.



Nota:

Puede cambiar la tasa de cambio.

Coste de capital

Como el conversor de moneda convierte el flujo de efectivo de operaciones y el valor presente del flujo de efectivo directamente, puede calcular el coste de capital para cada periodo. El coste de capital puede resultar diferente después de la conversión, ya que refleja los factores económicos de la moneda original. Tras la conversión, debería equilibrar los valores futuro y presente de los flujos de efectivo.

Valor futuro de valor residual

El conversor de moneda convierte el valor futuro del valor residual directamente: aplica la tasa de cambio de fin de año a partir de la tasa de cambio correspondiente al último año en el periodo de previsión al valor futuro del valor residual y la convierte directamente.



Nota:

Si fuera necesario, podrá volver a asignar la tasa de cambio.

El conversor de moneda calcula el valor residual según el método que seleccione. Consulte [Creación de cuentas de valoración](#). En algunas circunstancias, puede que sea necesario utilizar un valor al convertir los datos. Consulte [Valor de accionista y método de descuento de dividendos](#).

Valor de accionista y método de descuento de dividendos

Estos son los métodos de valor residual y los valores utilizados:

Método	Valor específico
Método de perpetuidad	Coste de capital a largo plazo
Crecimiento en perpetuidad	Coste de capital a largo plazo
Duración de crecimiento de valor	Coste de capital a largo plazo
Relación de precio/ganancias	Ajuste de ganancias normalizadas
Relación de mercado a libro	Relación de mercado a libro
Valor de liquidación	Valor de liquidación

Ganancia económica

En la ganancia económica sólo se puede usar el método de perpetuidad, y su valor es el ajuste NOPAT residual.

Revalorización

El conversor de moneda distingue entre los aumentos y las descensos reales en las cuentas de hoja de balance y los cambios de un periodo a otro provocados por las fluctuaciones de moneda. Por ejemplo:

Efectivo	2003	2004
Efectivo	100 \$	150 \$
Aumento en efectivo		50 \$

Si convierte las cantidades de dólares precedentes a francos franceses utilizando estas tasas de cambio:

Año	Cambio
2003	4 FF por 1 \$
2004	5 FF por 1 \$

Tras la conversión, los datos son los siguientes:

Importe	2003	2004
Efectivo	400 FF	750 FF
Aumento en efectivo		250 FF (50 \$ x 5)

Tras la conversión, el aumento en efectivo resulta incorrecto debido a la fluctuación de la moneda. Debería ser 350 FF. El conversor de moneda se ajusta para esta fluctuación (agregando 100 FF en este caso), y apunta el valor de ajuste en la cuenta Ajuste en efectivo (v2000.04.000).

La mayor parte de las cuentas de hoja de balance deben ajustarse de forma parecida, y los valores de ajuste se deben registrar en cuentas .04 adicionales. A veces, el conversor de moneda realiza ajustes diferentes. Consulte [Ajuste de conversión](#).

Ajuste de conversión

El conversor de moneda convierte la mayor parte de las cuentas de hoja de balance siguiendo la tasa de cambio de fin de año. Para convertir las cuentas de equidad, utiliza la tasa de cambio histórica de equidad. En los periodos de previsión, no convierte las ganancias retenidas, pero convierte el promedio ponderado de los elementos que constituyen las ganancias retenidas. Puesto que usar tasas de cambio diferentes produce descuadres, el conversor de moneda ajusta en este caso los datos.

Si no utiliza las asignaciones de tipo de cambio predeterminadas (consulte [Establecimiento de tasas de cambio para conversiones de moneda](#)), el conversor de moneda utiliza esta fórmula para calcular CTA:

CTA =	Activos totales tras la conversión
	- Ganancias de pasivos totales tras la conversión
	- Patrimonio tras la conversión
	Ajuste de conversión de moneda

El conversor de moneda incluye el valor en la cuenta de ajuste de conversión de moneda, concretamente en la sección de equidad de la hoja de balance. Los cambios de un periodo a otro aparecen en los informes de flujo de efectivo y de fondos.



Nota:

La cuenta no muestra un recorrido de análisis porque los datos dejan de estar disponibles después de la conversión.

En dólares (EE. UU.)

Efectivo	2003	Tipo	2004
Efectivo	100	Efectivo	100
Deuda	100	Ganancias retenidas	100
		Ventas	100

El efectivo procedente de las ventas paga la deuda.

Tasa de fin de periodo	2003	2004
Tasa de promedio ponderado	4	5
Tasa de fin de periodo	5	6

Tras la conversión:

Efectivo o deuda	2003	Tipo	2004
Efectivo	400	Efectivo	600
Deuda	400	Ganancias retenidas	500
		Ajuste	100
		Ventas	500

Informes del conversor de moneda

Información del conversor de moneda en otros informes

El conversor de moneda crea cuentas .04 con valores de ajuste que se muestran en estos informes.

Informe	Cuentas de ajuste
Informe de flujo de fondos	Ajuste total en activos: <ul style="list-style-type: none">• Suma todas las cuentas de activos .04• Parte de Usos de fondos totales Ajuste total en pasivos: <ul style="list-style-type: none">• Suma todas las cuentas de pasivos .04• Parte de Origenes de fondos totales
Informe de flujo de efectivo directo	Total de todas las cuentas .04
Informe de flujo de efectivo indirecto	Total de todas las cuentas .04.
Informe de FAS 95	Total de todas las cuentas .04.

13

Realización de análisis avanzados Análisis

Consulte también:

- [Acerca de Análisis condicional Análisis](#)
- [Uso de escenarios](#)
- [Uso de Análisis de sensibilidad](#)
- [Uso de Búsqueda de objetivos](#)

Acerca de Análisis condicional Análisis

Existen tres utilidades de análisis para crear variaciones del modelo financiero:

- **Administrador de escenarios:** cree variaciones, o escenarios, de un modelo, con cuentas específicas para dicho escenario.
- **Análisis de sensibilidad:** puede cambiar valores en algunas cuentas para evaluar los efectos en las métricas clave.
- **Búsqueda de objetivos:** puede establecer valores objetivo para las cuentas, evaluar los cambios en otras cuentas para alcanzar dichos valores objetivo.

Uso de escenarios

Los escenarios son variaciones de un análisis. Puede crear escenarios para evaluar distintos conjuntos de asunciones de previsión, diferentes resultados posibles en la planificación estratégica.

Acceso al administrador de escenarios

Para acceder al **administrador de escenarios**, realice estos pasos:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. En la banda de Strategic Modeling, haga clic en **Administrador de escenarios**.

Creación de escenarios

Al crear un nuevo escenario, la selección de las propiedades y la cuenta se basa en el escenario actualmente activo en el modelo, con la excepción del orden de herencia.

Para crear escenarios:

1. En la banda de Strategic Modeling, haga clic en **Administrador de escenarios**.
2. Para crear un escenario, haga clic en **Nuevo**.
3. En **Nombre de escenario**, introduzca un nombre.

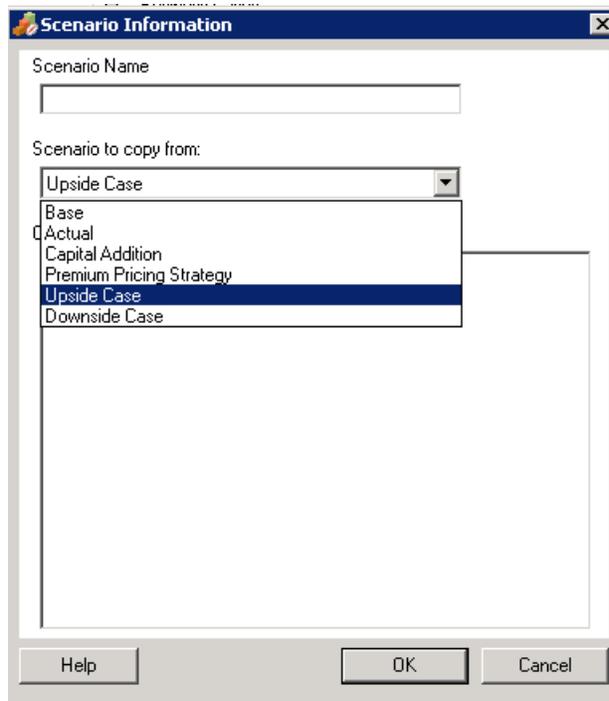
 **Nota:**

El nombre debe ser único entre los escenarios del modelo. No distingue entre mayúsculas y minúsculas.

4. En **Escenario de copia**, seleccione un escenario de la lista desplegable.

 **Nota:**

De forma predeterminada, el escenario que se muestra en la lista desplegable **Escenario de copia** se basa en el escenario seleccionado en el PDV.



5. En **Comentarios**, introduzca comentarios sobre el escenario.
6. Haga clic en **Aceptar**.

Clasificación de escenarios

Para reordenar los escenarios:

1. En la banda de Strategic Modeling, haga clic en **Administrador de escenarios**.
2. En **Escenario**, seleccione un escenario.
3. Haga clic en  o  para volver a ordenar el escenario.

 **Nota:**

Los primeros dos escenarios, **Base** y **Real**, no se pueden cambiar de orden.

Mantenimiento de escenarios

Para mantener escenarios:

1. Acceda a **Administrador de escenarios**.

Consulte [Acceso al administrador de escenarios](#).

2. En **Administrador de escenarios**, realice una de las siguientes acciones:

- Para crear un escenario, haga clic en . Consulte [Creación de escenarios](#).
- Para cambiar el nombre de un escenario, en **Escenarios**, seleccione un escenario y haga clic en .
- Para suprimir un escenario, en **Escenarios**, seleccione un escenario y haga clic en .

3. En el panel izquierdo de **Administrador de escenarios**, en el que se muestra la lista de escenarios del modelo, seleccione un escenario.

Base y Real son escenarios predeterminados:

- Base: contiene las entradas originales de cada cuenta.
- Real: aísla los datos reales.

 **Nota:**

No puede editar las cuentas para los escenarios Base y Real.

4. En el panel derecho de **Administrador de escenarios**, en el que se muestra la información sobre un escenario del modelo, como **Propiedades** y **Cuentas**.

5. **Opcional:** En **Método de herencia**, seleccione un método que determine el tipo de escenario (**Hereda**, **Independiente** o **Solo entrada**)

6. En **Utilizar valores reales**, seleccione una opción: **Nunca**, **Cuando estén disponibles** o **En historial** en la lista desplegable.

7. **Opcional:** En **Visualizar**, seleccione cualquiera de las siguientes opciones para visualizar la lista de cuentas: **Todas las cuentas**, **Seleccionados**, **No seleccionados** o **Seleccionado y heredado**.

8. **Opcional:** En **Buscar cuentas**, busque una cuenta o introduzca texto o números para buscar.

Al introducir valores, Strategic Modeling genera la lista de resultados de la búsqueda en el cuadro.

9. Haga clic en **Aceptar**.

Trabajar con escenarios de herencia

Utilice Escenarios de herencia para crear y evaluar modelos de variante mediante la combinación de varios escenarios en uno solo, con lo que se ahorra tiempo en la entrada de datos.

Escenario de herencia de ejemplo

Para un escenario de herencia de ejemplo, utilizaremos un modelo con este escenario base:

Escenario	Cuenta	Valor
Base	Ventas	10%
	Interés sobre la deuda	6%

Debe crear estos escenarios en la cuenta Ventas:

Escenario	Cuenta	Valor
Previsión 1	Ventas	12%
Previsión 2	Ventas	14%
Previsión 3	Ventas	16%

Debe crear estos escenarios en la cuenta Interés:

Escenario	Cuenta	Valor
Financiación 1	Interés sobre la deuda	7%
Financiación 2	Interés sobre la deuda	3%
Financiación 3	Interés sobre la deuda	4%

Para evaluar los valores de Ventas con diferentes valores en Interés, debe crear un escenario de herencia con información del escenario Previsión, agregando diferentes escenarios de financiación para evaluar los distintos números de cuenta de Interés sobre la deuda.

Puede crear varios escenarios de herencia, cada uno de los cuales obtiene datos de los diferentes escenarios anteriores:

Tabla 13-1 Algunos escenarios de herencia de ejemplo para evaluar los distintos números de cuenta de Interés sobre la deuda.

Escenario	Cuenta	Valor	Combinación	Escenario	Cuenta	Valor
Previsión 2	Ventas	14%	Escenario de herencia 1	Financiación 3	Interés sobre la deuda	4%
Previsión 1	Ventas	12%	Escenario de herencia 2	Financiación 2	Interés sobre la deuda	3%
Previsión 3	Ventas	16%	Escenario de herencia 3	Financiación 1	Interés sobre la deuda	7%

Creación de listas de escenarios de herencia

Mediante el administrador de escenarios, puede crear una lista de escenarios de herencia.

Para crear listas de escenarios de herencia:

1. Acceda a **Administrador de escenarios**.
Consulte [Acceso al administrador de escenarios](#).
2. En **Administrador de escenarios**, haga clic en . Consulte [Creación de escenarios](#).
3. En **Información de escenario**, introduzca un nombre de escenario único.
4. **Opcional:** En **Comentarios**, introduzca una descripción y, a continuación, haga clic en **Aceptar**.
5. **Opcional:** En **Método de herencia**, seleccione **Hereda** y, a continuación, haga clic en .
6. **Opcional:** En **Visualizar**, seleccione **Todas las cuentas** para la visualización.
7. En **Escenarios disponibles**, seleccione un escenario y haga clic en  para agregarlo a la lista **Escenarios de herencia**.
8. **Opcional:** Utilice las flechas para volver a ordenar los escenarios en **Escenarios de herencia**.
9. Haga clic en **Aceptar** para salir del cuadro de diálogo Heredar de.
10. En **Utilizar valores reales**, seleccione una opción: **Nunca**, **Cuando estén disponibles** o **En historial** en la lista desplegable.
11. **Opcional:** En **Visualizar**, seleccione **Todas las cuentas** para la visualización.
12. En la lista **Cuentas**, seleccione las cuentas necesarias que pueden formar parte del escenario activo actualmente en el modelo y, a continuación, haga clic en **Aceptar**.

Uso de Análisis de sensibilidad

Puede utilizar Análisis de sensibilidad para manipular las cuentas seleccionadas y evaluar el efecto en las variables clave. Por ejemplo, puede ver cuánto debe aumentar las ventas del producto para compensar un aumento de los gastos de fabricación.

Puede utilizar Análisis de sensibilidad para aislar los controladores de valores en los modelos financieros. Los controladores de valores son variables clave que, cuando se manipulan, afectan a los valores. El saber qué cuentas afectan a la empresa ayuda a tomar decisiones fundamentadas.

Existen tres modelos de sensibilidad:

- Modelo de Strategic Modeling completo
- Modelo de valor de accionista
- Modelo de ganancia económica

Acceso a Análisis de sensibilidad

Para utilizar Análisis de sensibilidad:

1. Acceda a la banda de Strategic Modeling en Microsoft Excel.
2. En la banda de Strategic Modeling, haga clic en **Análisis de sensibilidad**.
3. Establezca las opciones de modelo completo.
Consulte [Establecimiento de opciones de análisis de sensibilidad globales](#).
4. Configure las opciones de valor de accionista.
Consulte [Establecimiento de opciones de valores de accionistas](#)
5. Configure las opciones de ganancia económica.
Consulte [Establecimiento de opciones de ganancia económica](#)
6. Pruebe los resultados en la matriz.
Consulte [Visualización de los resultados de Análisis de sensibilidad](#)
7. Haga clic en **Aceptar**.

Establecimiento de opciones de análisis de sensibilidad globales

Utilice la pestaña Análisis de sensibilidad - Modelo completo para analizar todo el modelo. Puesto que utiliza el modelo completo, tiene el mayor tiempo de cálculo.

Para establecer las opciones de modelo completo para el análisis de sensibilidad:

1. Acceda a **Análisis de sensibilidad**.
Consulte [Acceso a Análisis de sensibilidad](#).
2. En **Análisis de sensibilidad**, seleccione el separador **Modelo completo**.
3. En **Sensibilidad**, seleccione una cuenta para el análisis.

Nota:

Las cuentas que utilizan entradas escalares o el método de previsión promedio histórico no se muestran. Se incluyen las cuentas que utilizan fórmulas de formato libre que responden a cambios en otras cuentas.

4. En **el periodo**, seleccione un periodo de tiempo.
5. En **Visualizar**, defina cómo se deben presentar los valores:
6. En **En relación con - Superior**, introduzca información para la primera variable de cuenta que se cambie. Esta información aparece en la matriz.
 - En **Cuenta**, seleccione la variable superior de la matriz en la que se realiza la sensibilidad.
En esta lista se incluyen todas las cuentas del modelo, además de:
 - Cuentas de entrada sin fórmulas de formato libre
 - Cuentas de entrada con fórmulas de formato libre mediante @input
 - Cuentas principales calculadas como la suma de sus subcuentas
 - Subcuentas de subtotal
 - Para las cuentas calculadas a través de subcuentas y subcuentas de subtotal, el porcentaje de incremento se aplica a los valores de salida de

las subcuentas. Mediante estas cuentas, debe seleccionar **Multiplicando por** en el campo **Cambiar en**.

- Las cuentas calculadas como Ingresos netos no se incluyen.
 - En **Cambiar en**, seleccione un método para cambiar la variable de sensibilidad:
 - **Adición**:: Agrega la cantidad de cambio al valor de entrada de la variable relativa. La cantidad de cambio se basa en el tipo de entrada y en la escala de la variable relativa. Por ejemplo:
 - * Un incremento de 3 para Cuentas a cobrar, si se prevé en Días de ventas anuales, agrega tres días al valor de entrada de Cuentas a cobrar.
 - * Un incremento de 2 para las ventas, si se prevé como Tasa de crecimiento, agrega un 2% al valor de entrada de Ventas.
 - * Un incremento de 5 para Inversión de capital fijo, si se prevé como valor real en millones, agrega 5 millones de dólares al valor de entrada de Inversión de capital fijo.
 - **Multiplicación por**:: Multiplica el valor de entrada para la cuenta En relación con por un porcentaje. Por ejemplo, un incremento de 2 para las ventas, si se prevé como una tasa de crecimiento del 10%, multiplica el valor de entrada de 10% por 2%, lo que supone un 10,2%.
7. En **En relación con - Izquierda**, agregue otra variable de sensibilidad.
- En **Cuenta**, seleccione una cuenta para realizar una sensibilidad mediante una segunda variable.

 **Nota:**

La cuenta predeterminada es Tasa de cambio de fin de periodo, a menos que haya guardado otra configuración.

- En **Cambiar en**, seleccione un método para cambiar la variable de sensibilidad:
 - **Adición**:: Agrega la cantidad de cambio al valor de entrada de la variable relativa. La cantidad de cambio se basa en el tipo de entrada y en la escala de la variable relativa. Por ejemplo:
 - * Un incremento de 3 para Cuentas a cobrar, si se prevé en Días de ventas anuales, agrega tres días al valor de entrada de Cuentas a cobrar.
 - * Un incremento de 2 para las ventas, si se prevé como Tasa de crecimiento, agrega un 2% al valor de entrada de Ventas.
 - * Un incremento de 5 para Inversión de capital fijo, si se prevé como valor real en millones, agrega 5 millones de dólares al valor de entrada de Inversión de capital fijo.
 - **Multiplicación por**:: Multiplica el valor de entrada para la cuenta En relación con por un porcentaje. Por ejemplo, un incremento de 2 para las ventas, si se prevé como una tasa de crecimiento del 10%, multiplica el valor de entrada de 10% por 2%, lo que supone un 10,2%.
8. Haga clic en **Actualizar** para ver el cálculo del porcentaje en la cuadrícula.

9. Para copiar los datos en la cuadrícula, haga clic en **Copiar**. Si lo hace, puede copiar y pegar los datos de la cuadrícula.
10. Haga clic en **Aceptar**.

Establecimiento de opciones de valores de accionistas

Utilice la pestaña Valor de accionista para realizar un análisis de la sensibilidad mediante un número limitado de variables del controlador de valores del modelo Valor de accionista. Puesto que este grupo es un subconjunto, los cálculos son más rápidos, pero pueden dar resultados distintos a Modelo completo.

Para establecer las opciones de valor de accionista para el análisis de sensibilidad:

1. Acceda a **Análisis de sensibilidad**.
Consulte [Acceso a Análisis de sensibilidad](#).
2. En **Análisis de sensibilidad**, seleccione el separador **Valor de accionista**.
3. En **Sensibilidad**, seleccione una cuenta para el análisis.
4. En **Visualizar**, seleccione una opción de visualización.
5. En **En relación con - Superior**, realice estos pasos:
 - En **Controlador de valor**, seleccione la variable superior de la matriz en la que se ejecuta la sensibilidad además del tipo de incremento y el importe. El valor predeterminado es **Tasa de crecimiento de ventas**.
 - En **Porcentaje de cambio**, introduzca el porcentaje multiplicado por o sumado al valor relativo a la cuenta.

No puede introducir cantidades negativas. Ejemplos:

Si introduce 2% para Tasa de crecimiento de ventas aquí y selecciona Multiplicando en el campo % de cambio, Strategic Finance multiplica Tasa de crecimiento de ventas por el 98% para obtener un resultado del -2% y multiplica Tasa de crecimiento de ventas por el 102% para obtener el +2%. Por lo tanto, 10% se convierte en 9,8% y 10,2%.

Si introduce 2% para Tasa de crecimiento de ventas aquí y selecciona Sumando en el campo % de cambio, Strategic Modeling suma o resta el 2% para obtener el resultado. Por lo tanto, el 10% se convierte en una tasa de crecimiento del 8% y 12%.
6. En **En relación con - Izquierda**, realice estos pasos:
 - En **Controlador de valor**, seleccione la variable izquierda de la matriz en la que se ejecuta la sensibilidad. Las variables son las mismas que las del cuadro de texto Relativo a (superior). Valor predeterminado: **Margen de ganancia**.
 - En **Porcentaje de cambio**, introduzca el aumento de porcentaje para la variable izquierda. Se aplican las reglas de Porcentaje de cambio para el campo de variable superior.
7. En **Cambiar en**, seleccione **Sumando** o **Multiplicando** la variable por un porcentaje.
8. Haga clic en **Actualizar** para ver el cálculo del porcentaje en la cuadrícula.
9. Para copiar los datos en la cuadrícula, haga clic en **Copiar**. Si lo hace, puede copiar y pegar los datos de la cuadrícula.

10. Haga clic en **Aceptar**.

Establecimiento de opciones de ganancia económica

Utilice la pestaña Análisis de sensibilidad - Ganancia económica para analizar la sensibilidad mediante un subconjunto de variables del controlador de valores del modelo completo. Puesto que este grupo es un subconjunto, los cálculos son más rápidos, pero pueden dar resultados distintos a Modelo completo.

Para establecer las opciones de valor de accionista:

1. Acceda a **Análisis de sensibilidad**.

Consulte [Acceso a Análisis de sensibilidad](#).

2. En **Análisis de sensibilidad**, seleccione el separador **Ganancia económica**.

3. En **Sensibilidad**, seleccione una variable de cuenta en la que realizar el análisis de sensibilidad.

4. En **Visualización**, seleccione una opción para visualizar los resultados.

5. En **En relación con - Superior**, realice estos pasos:

- En **Controlador de valor**, seleccione la variable superior de la matriz en la que se ejecuta la sensibilidad además del tipo de incremento y el importe. El valor predeterminado es **Tasa de crecimiento de ventas**.
- En **Porcentaje de cambio**, introduzca el porcentaje multiplicado por o sumado al valor relativo a la cuenta. No puede introducir cantidades negativas.

6. En **En relación con - Izquierda**, realice estos pasos:

- En **Controlador de valor**, seleccione la variable izquierda de la matriz en la que se ejecuta la sensibilidad. Las variables mostradas son las mismas que las del campo Relativo a (superior). El valor predeterminado es **Margen de ganancia**.
- En **Porcentaje de cambio**, introduzca el aumento de porcentaje para la variable izquierda. Se aplica la regla Porcentaje de cambio para el campo de variable superior.

7. En **Cambiar en**, seleccione **Sumando** o **Multiplicando** la variable por un porcentaje.

8. Haga clic en **Actualizar** para ver el cálculo del porcentaje en la cuadrícula.

9. Para copiar los datos en la cuadrícula, haga clic en **Copiar**. Si lo hace, puede copiar y pegar los datos de la cuadrícula.

10. Haga clic en **Aceptar**.

Visualización de los resultados de Análisis de sensibilidad

Para ver los resultados de Análisis de sensibilidad:

1. Acceda a **Análisis de sensibilidad**.

Consulte [Acceso a Análisis de sensibilidad](#).

2. Seleccione los separadores **Modelo completo**, **Valor de accionista** o **Ganancia económica**.

3. Haga clic en **Actualizar**.

4. Visualización de los resultados en la matriz:

Al introducir valores y hacer clic en **Actualizar**, Strategic Modeling actualiza la matriz en el cuadro de diálogo Análisis de sensibilidad, donde se muestra cómo afectan las dos variables a la sensibilidad de la cuenta seleccionada. Puede imprimir o copiar y pegar desde la matriz.

Uso de una variable para el análisis de sensibilidad

Para analizar la sensibilidad de una variable, introduzca la información de la variable superior y 0 (cero) para el cambio de porcentaje de la variable izquierda. Sólo se muestra una fila (la fila central horizontal de números) de resultados calculados.

Uso de Búsqueda de objetivos

Puede utilizar Búsqueda de objetivos para identificar un valor objetivo para una cuenta. Strategic Modeling calcula los cambios en otra cuenta para alcanzar ese objetivo. Esto elimina la manipulación de cuentas manual.

Uso de Búsqueda de objetivos para periodos individuales

Para utilizar Búsqueda de objetivos para periodos individuales:

1. En la hoja de cálculo Cuentas, seleccione una celda o cuenta y, a continuación, **Búsqueda de objetivos**.
2. Seleccione **Periodo individual**.
3. En **Establecer**, seleccione la cuenta objetivo.
4. En **En el periodo**, seleccione un periodo de tiempo.
5. En **Hasta el valor**, introduzca la cantidad objetivo.
6. En **Cambiar**, seleccione la cuenta de origen que afecta al objetivo.

Esta cuenta debe estar relacionada con la cuenta objetivo a través de una fórmula.

7. En **Desde el periodo** y **Hasta el periodo**, introduzca los años para cambiar la cuenta de origen.
8. En **Ajustar en**, especifique el método de ajuste.
9. **Opcional:** Seleccione **Búsqueda continua** para realizar una nueva búsqueda de objetivos al mismo tiempo que se retienen los resultados de la búsqueda de objetivos anterior en el modelo.

Nota:

Cuando la búsqueda continua está activada, los resultados de las búsquedas de objetivos anteriores se incorporan al modelo para la búsqueda de objetivos actual. Si la opción de búsqueda continua no está activa, los resultados de la búsqueda de objetivos anterior se deshacen antes de iniciar la búsqueda de objetivos actual.

10. Haga clic en **Buscar**.
11. **Opcional:** seleccione **Deshacer último** para revertir justo antes de la última búsqueda.

12. **Opcional:** seleccione **Deshacer todo** para revertir todos los cambios a los valores de cuentas de todas las búsquedas desde que se abrió el cuadro de diálogo.
13. Haga clic en **Aceptar** para retener los resultados, o haga clic en **Cancelar** para rechazar los resultados.
14. **Opcional:** Seleccione **Solo mostrar cambios** para mostrar solo los periodos de tiempo que se modifican.

Uso de Búsqueda de objetivos para una serie de tiempo

Para utilizar Búsqueda de objetivos para una serie de tiempo:

1. En la hoja de cálculo Cuentas, seleccione una celda o cuenta y, a continuación, **Búsqueda de objetivos**.
2. Seleccione la pestaña **Serie de tiempo**.
3. En **Establecer**, seleccione la cuenta objetivo.
4. En **Valores de**, seleccione una cuenta de origen para que contenga el objetivo.
Puede utilizar cuentas de memorando.
5. En **Cambiar**, seleccione la cuenta de origen que afecta al objetivo.
Esta cuenta debe estar relacionada con la cuenta objetivo a través de una fórmula.
6. En **Desde el periodo** y **Hasta el periodo**, introduzca los años para cambiar la cuenta de origen.
7. Haga clic en **Buscar**.
8. **Opcional:** Seleccione **Búsqueda continua** para realizar una nueva búsqueda de objetivos al mismo tiempo que se retienen los resultados de la búsqueda de objetivos anterior en el modelo.

Nota:

Cuando la búsqueda continua está activada, los resultados de las búsquedas de objetivos anteriores se incorporan al modelo para la búsqueda de objetivos actual. Si la opción de búsqueda continua no está activa, los resultados de la búsqueda de objetivos anterior se deshacen antes de iniciar la búsqueda de objetivos actual.

9. Haga clic en **Buscar**.
10. **Opcional:** seleccione **Deshacer último** para revertir justo antes de la última búsqueda.
11. **Opcional:** seleccione **Deshacer todo** para revertir todos los cambios a los valores de cuentas de todas las búsquedas desde que se abrió el cuadro de diálogo.
12. Haga clic en **Aceptar** para retener los resultados, o haga clic en **Cancelar** para rechazar los resultados.
13. **Opcional:** Seleccione **Solo mostrar cambios** para mostrar solo los periodos de tiempo que se modifican.

14

Uso de informes predeterminados y de estilo libre

En esta sección se describe la visualización de datos financieros mediante informes y gráficos.

Acerca de los informes

Los modelos financieros se evalúan con informes estándar como estados de ingresos, hojas de balance y sentencias de flujo de fondos. Puede crear informes personalizados para satisfacer otras necesidades. Los informes se muestran mediante distintas pestañas en el área de trabajo o la barra de menús.

Strategic Modeling proporciona estas categorías de informes:

- Informes financieros y de valoración sobre datos financieros
- Informes de notas para anotar análisis
- 5 informes personalizados
- Informes de estilo libre para crear informes personalizados más flexibles.
- El informe de objetos vinculados e incrustados para la incrustación de gráficos

En informes estándar, puede visualizar informes con distintos formatos, revisar notas de cuenta, utilizar Analizar para revisar valores de cuenta y cambiar la suposiciones de entrada para ver cómo se cambia el análisis. Cambie la visualización de informe insertando o suprimiendo cuentas o filas y columnas, y cambiando los elementos estilísticos como fuentes y formatos numéricos. Existen funciones que agregan flexibilidad al imprimir informes.

Vídeo

Su objetivo	Vea este vídeo
Obtener más información acerca de la creación de informes personalizados en Strategic Modeling.	 Creación de informes personalizados en Strategic Modeling con Oracle Enterprise Planning Cloud

Revisión de informes

De forma predeterminada, los informes muestran los valores de cuenta como monedas. Sin embargo, puede seleccionar formatos de valor alternativos. Al revisar los informes, puede anotar un análisis, por ejemplo, para anotar cómo se calculan los valores de cuenta. O bien, utilice Analizar para ver cómo se calcula un valor de cuentas constituyentes y cómo afecta cada uno a los datos de entrada. Puede cambiar las suposiciones de entrada en los informes.

Acceso a informes

Para acceder a los informes:

1. En la etiqueta de agrupación **Informe**, haga clic en **Lista de informes**.
2. Seleccione un informe:
 - **Estado de ingresos**: muestra los resultados del periodo.
 - **Hoja de balance**: informa del estado financiero al final de un periodo.
 - **Flujo de fondos**: compara los orígenes de fondos totales con los usos de fondos totales.
 - **Flujo de efectivo**: muestra la diferencia entre los balances operativos y no operativos.
 - **Flujo de efectivo indirecto**: muestra el flujo de efectivo operativo, de inversión y financiero con un formato indirecto.
 - **Relaciones**: muestra las relaciones de rendimiento de ganancia, relaciones de aprovechamiento, relaciones de actividad, relaciones de liquidez, los datos por acción, las relaciones de valoración y las relaciones personalizadas.
 - **Deuda**: resume y detalla el análisis de la estructura de capital y cuentas de coste de capital.
 - **FAS95**: proporciona una sentencia de flujo de efectivo directo compatible con las directrices FAS 95.
 - **Informe de resumen ejecutivo**: resume el estado de ingresos clave, hoja de balance, flujo de efectivo y cuentas de relación financiera.
 - **Sentencia de ganancias retenidas**: concilia la actividad de un periodo a otro en la cuenta Ganancias retenidas.
 - **SVA**: muestra el flujo de efectivo descontado de un periodo a otro y el valor residual utilizado para calcular el valor corporativo y el valor de accionista.
 - **DDM**: muestra la misma información que el informe de flujos de efectivo y valor de accionista, pero utiliza el método de flujo de efectivo de equidad descontado.
 - **Informe de ganancia económica**: muestra el valor descontado de la ganancia económica y valor residual.
 - **Personalizado 1 a 5**: los informes personalizados permiten diseñar informes propios insertando o pegando cuentas, notas de cuenta y filas y columnas de texto.
 - Los informes de estilo libre le permiten diseñar todas las características del informe.
 - **Notas**: muestra todas las notas de cuenta en un análisis.
 - **OLE**: permite vincular o incrustar objetos como, por ejemplo, gráficos.

Cambio de formatos de informe



Nota:

Este procedimiento no se aplica a los informes de estilo libre.

Para cambiar los formatos de informe:

1. Seleccione un **informe**. Consulte [Acceso a informes](#).
2. En la etiqueta de agrupación **Informe**, haga clic en **Formatos de informe**.
3. En **Formatos alternativos**, seleccione los formatos:
 - **Ninguno**
Valor predeterminado: muestra los valores en el formato de moneda.
 - **Moneda y tasa de crecimiento**
Muestra los valores de tasas de crecimiento del periodo anterior. Las tasas de crecimiento de periodos de un año se basan en la misma duración de periodo de tiempo del periodo anterior, incluso si el periodo anterior es un año. Por ejemplo, si 2004 está modelado basado en trimestres y 2003 como un año, la tasa de crecimiento del primer trimestre de 2004 se basa en el 4º trimestre de 2003. El valor del 4º trimestre de 2003 se basa en el número real de días.
 - **Moneda y tamaño común**
Muestra los valores con un formato de tamaño común (porcentaje). Este formato alternativo sólo está disponible para el estado de ingresos, la hoja de balance y la sentencia de flujo de efectivo. Los valores de tamaño común se calculan para el estado de ingresos y la sentencia de flujo de efectivo según las ventas (v1000) y la hoja de balance según los activos totales (v2490).
 - **Moneda y tasa de crecimiento en el mismo periodo del año anterior**
Muestra los valores de tasas de crecimiento del mismo periodo del año anterior. Las tasas de crecimiento de periodos de un año se basan en la misma duración de periodo de tiempo del mismo periodo del año anterior. Por ejemplo, si 2004 está modelado basado en trimestres y 2003 como un año, la tasa de crecimiento del primer trimestre de 2004 se calcula según el primer trimestre de 2003. El valor del primer trimestre de 2003 se basa en el número real de días.
 - **Escenario actual y con nombre**
Muestra los valores para el escenario actual y un segundo escenario seleccionado en la lista **Escenarios**. Puede visualizar las varianzas entre los dos escenarios:
 - **Moneda**
Diferencia de moneda.
 - **Porcentaje**
Diferencia de porcentaje.
 - **Moneda y porcentaje**
Diferencia en la moneda y el porcentaje.

– **Ninguno**

Sólo muestra cuentas, no las columnas de varianza.

4. En **Información de texto de celda**, seleccione lo siguiente:
 - **Opcional:** Seleccione **Mostrar texto de celda en informe** para recuperar el contenido textual.
 - **Opcional:** Seleccione **Mostrar texto de celda de cuenta** para recuperar información de una cuenta.
 - **Opcional:** Seleccione **Mostrar texto de celda de entrada** para recuperar información de la entrada.
 - **Opcional:** Seleccione **Mostrar texto de celda de salida** para recuperar información de la salida.
5. **Opcional:** Seleccione **Suprimir valores cero** para visualizar solo cuentas que contienen valores que no son cero.
Valor predeterminado: los informes ocultarán las cuentas con valores cero.
6. **Opcional:** Seleccione **Aplicar formato a todos los informes** para aplicar el formato a todos los informes.
Sin esta opción, sólo se modifica el informe seleccionado actualmente.
7. Haga clic en **Aceptar**.

Modificación de propiedades de informes

Para revisar o cambiar propiedades del informe:

1. Seleccione un **informe**. Consulte [Acceso a informes](#)
2. En la etiqueta de agrupación **Informe**, haga clic en **Propiedades**.
3. **Opcional:** En **Nombre de informe**, introduzca un nombre.
Máximo: 20 caracteres

 **Nota:**

Las cabeceras de informe estándar se generan con este **Nombre de informe**, así como con el nombre de empresa, que se introduce en el cuadro de diálogo de información de resumen del modelo.

4. **Opcional:** En **Nombre corto de separador**, introduzca un nombre corto para el separador de informe.
5. **Opcional:** En **Variable de tamaño común**, seleccione una cuenta.

Muestra todas las cuentas como porcentajes de esta cuenta. Debe establecer el informe que visualizar con el formato **Moneda y tamaño común**.

 **Nota:**

No se aplica a informes de estilo libre.

Haga clic en **Buscar cuenta** para examinar.

6. Haga clic en **Aceptar**.

Cambio de las opciones de visualización de informes

Para revisar o cambiar las opciones de visualización de informes:

1. Seleccione un **informe**. Consulte [Acceso a informes](#)
2. Seleccione una cuenta, en la hoja de cálculo **Informe**.
3. En la etiqueta de agrupación **Informe**, haga clic en **Opciones de visualización**.
4. **Opcional:** Seleccione **Expandir subcuentas** para incluir todas las subcuentas al insertar un cuenta principal.
5. **Opcional:** Seleccione **Expandir dimensiones** para incluir todas las dimensiones al insertar cuentas dimensionales.
6. **Opcional:** Seleccione **Cambiar signo** para invertir el signo +/- de las cuentas.

Acceso a informes de notas

Para acceder al informe de notas:

1. Seleccione **Ver, Informes** y, a continuación, **Más informes**.
2. En **Informes que ver**, seleccione **Informe de notas**.
3. Haga clic en **Aceptar**.

Adición o revisión de notas

Para agregar o revisar notas de informe:

1. Seleccione un informe.
2. Seleccione una cuenta en el informe.
3. Seleccione **Cuentas** y, a continuación, **Notas de cuenta**.
4. **Opcional:** para cambiar cuentas, seleccione una cuenta de la lista.

Sugerencia:

Para desplazarse por las cuentas, haga clic en **Siguiente** y **Anterior**.

5. **Opcional:** En **Notas**, introduzca comentarios para la cuenta.
6. **Opcional:** Seleccione **Mostrar en informes** para visualizar los comentarios de **Notas** en la parte inferior del informe.
7. **Opcional:** Seleccione **Mostrar solo cuentas con notas** para visualizar solo cuentas con comentarios adjuntos en la lista de cuentas de **Nota de cuenta**.
8. **Opcional:** Para suprimir el comentario, haga clic en **Borrar**.
9. Cuando termine, haga clic en **Salir**.

Edición de valores de cuentas de entrada

Para editar valores con **Entrada**:

1. Resalte una cuenta y haga clic en el cuadro de entrada.
2. Introduzca un valor y presione **Intro**.
3. Vuelva a calcular el modelo.

Edición de valores de cuentas de entrada

Para editar valores de cuenta con **Entrada de cuenta**:

1. Seleccione **Cuentas**, y, a continuación, **Entrada de cuenta**.
2. En **Entrada de cuenta**, seleccione una cuenta.
3. En las filas históricas y de previsión, introduzca cambios.
4. Haga clic en Salir.
5. Vuelva a calcular el modelo.

Personalización de informes

Existen ajustes globales e individuales para informes. Para informes individuales, puede insertar o suprimir cuentas, filas o columnas. Puede cambiar los formatos numéricos, fuentes, filas y configuración de columnas y alineación.

Personalización de formatos de informe estándar y de estilo libre

Puede personalizar un informes para replicar estados financieros. Puede ocultar, mostrar o suprimir columnas y filas. Puede insertar cuentas, notas de cuenta y texto, y realizar cambios superficiales en fuentes, bordes y otros elementos de informe. Consulte [Formato](#).

Uso de informes de estilo libre

Los informes de estilo libre son una herramienta de generación de informes flexible para estados financieros y análisis de varianza, que ofrece estas ventajas:

- Creación de cálculos directamente en el informe de estilo libre.
- Generación de informes totalmente personalizados, incluidos diseños especializados para la estructura de tiempo o creación de tablas.
- Generación de informes dinámica mediante la función de periodo base.
- Vínculo automático de datos desde la hoja de cálculo Cuenta.
- Pista de análisis totalmente funcional.

Creación de informes de estilo libre

Para crear un informe de estilo libre, cree primero uno en blanco.

Consulte [Creación de informes de estilo libre en blanco](#).

Con los informes de estilo libre en blanco, existen tres formas para introducir datos:

- Introduciendo datos directamente escribiendo o pegando los datos de otro origen. Consulte [Introducción de datos](#).

- Creando fórmulas que hagan referencia a otras celdas del informe o de otros informes. Consulte [Creación de fórmulas en celdas](#).
- Vinculando cuentas mediante la asignación de atributos de celda. Consulte [Vinculación de datos a informes de estilo libre mediante la asignación de atributos de celda](#).

 **Nota:**

Al crear informes de estilo libre en Strategic Modeling, agrupe las celdas con atributos similares; por ejemplo, si toda la hoja brinda información sobre un escenario concreto, seleccione toda la hoja y aplique ese escenario mediante el cuadro de diálogo **Asignar atributos de celda**. Si una columna entera brinda información sobre un período de tiempo específico (u otros atributos como la etiqueta de cuenta), seleccione la columna y asigne el atributo que desee mediante el cuadro de diálogo **Asignar atributos de celda**. Puede asignar atributos a las hojas, las filas, las columnas, los rangos o las celdas únicas. Cuantos más atributos se asignen de forma masiva, menos instrucciones habrá que leer al refrescar la hoja, lo que aumentará el rendimiento.

Creación de informes de estilo libre en blanco

Hay dos formas para crear un informe de estilo libre vacío.

Para crear informes de estilo libre:

1. En la etiqueta de agrupación **Informe**, haga clic en **Insertar** y, a continuación, en **Hoja**.
Nuevo informe de estilo libre: se muestra una hoja de trabajo en blanco.
2. En el informe de estilo libre, haga clic en **Asignar atributos de celda**. Consulte [Vinculación de datos a informes de estilo libre mediante la asignación de atributos de celda](#)

Introducción de datos

Para introducir datos en un informe de estilo libre, haga clic en una celda e introduzca un valor. Para pegar datos de otro origen, resalte la celda o rango de celdas en el informe y seleccione **Editar** y, a continuación, **Pegar**.

Creación de fórmulas en celdas

Puede crear fórmulas en las celdas. Éstas se almacenan hasta que se suprimen de las celdas. Para hacer referencia a celdas en cálculos, haga clic en una celda después de un operador matemático (por ejemplo, +).

Vinculación de datos a informes de estilo libre mediante la asignación de atributos de celda

Para crear vínculos entre los informes de estilo libre y las cuentas de modelo financiero, resalte un celda o rango de celdas (celda individual, fila o columna) y asigne atributos de celda. Se debe asignar a cada celda los cinco atributos disponibles para que aparezca la información:

- Modelo
- Objeto de datos
- Atributos de cuenta
- Tiempo
- Escenario

Cuando los atributos entran en conflicto solapando filas y columnas, Strategic Modeling sigue los niveles de influencia para determinar qué atributo utilizar.

 **Nota:**

Las columnas y filas se deben intersectar para que se muestre la información. Por ejemplo, si asignar columnas para los años 2003, 2004 y 2005, no aparece ninguna información hasta que asigna una fila de cuentas debajo de dichas columnas.

Para asignar atributos de celda:

1. Seleccione un informe de estilo libre.
2. Resalte una celda, fila o columna. En la etiqueta de agrupación **Informes**, haga clic en **Asignar atributos de celda**.
3. En **Modelo**, seleccione un origen de datos:
 - **Ninguno**: pegar en los datos copiados o introducir datos.
 - **Actual**: recuperar datos del modelo financiero actual.
 - **Alias**: Enlace datos de otro modelo o archivo (.alc). El modelo o el archivo de origen deben tener un alias. Consulte [Uso del administrador de alias](#).

 **Nota:**

Al enlazar datos calculados mediante **Alias**, puede utilizar **Analizar** para ver la pista de análisis del origen.

Consulte [Uso de Analizar](#).

4. En **Objeto de datos**, defina el objeto del origen que se va a mostrar en la celda:
 - **EnCuenta**, seleccione una cuenta.

Las cuentas disponibles son del origen de **Modelo**. Debe seleccionar una opción en **Otros**.

 - Haga clic en **Buscar cuentas** para examinar.
 - Para elementos del programador de deudas, en **Cuenta**, seleccione una de las cuentas de deudas:
 - * Nuevas notas principales (v2652)
 - * Nuevas notas subordinadas principales (v2654)
 - * Deuda total a largo plazo (v2660)

- En **Otros**, seleccione elementos que mostrar como títulos de informe, encabezados de columna o fila, moneda y unidades predeterminadas, o descripciones de escenario:
5. En **Atributos de cuenta**, seleccione los datos de cuenta que desea mostrar:
- **Entrada**
Muestra valores de entrada o cuentas de suposiciones de previsión.
 - **Salida**
Muestra valores de salida.
 - **Etiqueta**
Muestra nombres de cuenta.
 - **Nota**
Muestra notas de cuenta.
 - **Ninguno**
Valor predeterminado: no muestra nada.
 - **Cambiar signo**
Muestra los valores opuestos a los datos de cuenta.
6. En **Tiempo**, introduzca los periodos de tiempo que desea recuperar:
- **Interpretar referencias de tiempo relativo según**
Especifique el modelo financiero de origen para la información de tiempo:
 - **Actual**
Desde el modelo actual.
 - **Alias**
A partir de un modelo enlazado. Necesita un alias. Consulte [Uso del administrador de alias](#).
 - En **Periodo de tiempo**, introduzca un periodo o fórmula de tiempo.
Haga clic en **Crear** para introducir una fórmula de tiempo. Consulte [Creación de fórmulas de tiempo](#).
 - En **Opciones**, seleccione un periodo de tiempo de acumulación:
 - **<Ninguno>**
 - **Acumulado anual**
Acumulado anual
 - **Acumulado semestral**
Acumulado semestral
 - **Acumulado trimestral**
Acumulado trimestral
7. **Opcional:** en **Escenario**, seleccione un escenario.

 **Nota:**

Para activar esta función, acceda a **Administrador de escenarios - Escenarios de cuenta** y, en **Cuentas**, seleccione la cuenta. Consulte [Mantenimiento de escenarios](#).

8. Haga clic en **Aplicar**.

Creación de gráficos

Después de rellenar informes de estilo libre con datos, puede crear gráficos con dicha información. Puede personalizar los gráficos. Consulte [Trabajar con gráficos](#).

Para crear gráficos:

1. En un informe, seleccione un rango de celdas, filas o columnas, incluya los encabezados.
2. En el menú **Insertar** de Excel, seleccione **Gráfico**.

Uso del administrador de alias

Utilice **Administrador de alias** para crear alias para modelos, utilizados al vincular modelos externos a informes de estilo libre.

Para crear alias con **Administrador de alias**:

1. En la etiqueta de agrupación **Informes**, seleccione **Informes de estilo libre** y, a continuación, **Administrador de alias**.
2. Especifique la ubicación:

- **Usar modelo del servidor ("Modelo")**
Para modelos de servidores.
- **Usar archivo local (nombre de archivo)**
Para archivos locales.

3. Revise la información de alias:

El **administrador de alias** muestra:

- **Alias:** Nombre de alias.
- **Nombre de archivo/modelo**

Columna multimodo que muestra orígenes de alias:

– **Nombre de archivo**

Para archivos locales, muestra la ruta al archivo y el archivo al que se hace referencia.

– **Modelo**

Para implementaciones de servidor, muestra el modelo al que se hace referencia.

- **Contraseña/archivo**

Columna multimodo:

- **Contraseña**

Para archivos protegidos por contraseña, introduzca la contraseña.

- **Archivo**

Para alias que hacen referencia a modelos archivados, muestra el archivo.

- **Recuento**

Número de veces que se cita actualmente el alias en todos los informes de estilo libre.

- **Cálculo**

Estado actual del modelo o archivo al que se hace referencia:

- Cálculo**

Es necesario volver a calcular los valores.

- Listo**

Se han calculado los valores.

- **Estado**

Descripción actual del modelo o archivo:

- **Abierto**

Alguien está accediendo al modelo.

- **Cambiado**

Es necesario volver a calcular el modelo.

- **Actual**

El modelo se ha calculado y está cerrado.

- **Etiqueta**

Si un modelo tiene una acumulación de escenarios con etiquetas, se muestra la lista de etiquetas.

4. **Opcional:** Para crear alias, haga clic en **Nuevo**.

5. Haga clic en **Aceptar**.

Creación de alias

Para crear alias:

1. En **Administrador de alias**, haga clic en **Nuevo**.

2. En **Alias**, introduzca un nombre para el alias.

3. **Opcional:** Asigne un alias a un modelo de servidor:

- En **Modelo**, introduzca un modelo.

- **Opcional:** Para asignar un alias a versiones de modelos con moneda convertida, seleccione **Conversión**.

- **Opcional:** Para asignar un alias a un archivo del modelo, en **Archivar**, introduzca un nombre de archivo.

4. **Opcional:** para crear alias para archivos locales:
 - En **Nombre de archivo**, introduzca la ruta al archivo y el nombre de archivo.
 - **Opcional:** En **Contraseña (para archivo local)**, escriba la contraseña si el archivo está protegido mediante contraseña.
Opcional: Para almacenar contraseñas y evitar que se soliciten cuando se utilizan alias, seleccione **Guardar contraseña en alias**.
5. Haga clic en **Aceptar**.

15

Trabajar con gráficos

Consulte también:

- [Creación de gráficos a partir de informes de estilo libre](#)

Creación de gráficos a partir de informes de estilo libre

Puede crear un gráfico a partir de datos de informes de estilo libre.

Para crear gráficos a partir de informes de estilo libre:

1. En un informe de estilo libre, seleccione un rango de celdas, incluidos los encabezados de fila y columna.
2. En el menú **Insertar** de Excel, seleccione **Gráfico**.

Strategic Modeling produce un gráfico basado en los datos.

16

Uso de fórmulas de formato libre

Consulte también:

- [Descripción general](#)
- [Creación de fórmulas](#)
- [Funciones utilizadas en fórmulas](#)

Descripción general

Utilice el Creador de fórmulas para crear fórmulas de formato libre para calcular los valores históricos y/o de previsión de las cuentas de entrada.

Las fórmulas contienen:

- **Valores**, que son constantes o números de cuenta
- **Operadores matemáticos**
- **Operadores booleanos**, tales como =, <, >, #OR#
- **Referencias de cuenta y las funciones** que hacen referencia a periodos, valores de cuenta o porcentajes

Las fórmulas se calculan de izquierda a derecha. Para calcular en primer lugar las expresiones, debe introducirlas entre paréntesis.

Valores

Para utilizar un número, introdúzcalo. Por ejemplo, la introducción de **10** es literalmente 10.

Para introducir una cuenta, introduzca una v con el número de cuenta inmediatamente después. No distinga entre mayúsculas y minúsculas. Por ejemplo, "V1040.00.000" y "v1040.00.000" hacen referencia a la misma cuenta.

Operadores matemáticos y booleanos

Operación	Descripción
+	Suma
-	Resta
*	Multiplica
/	Divide
^	Exponencial
Utilizar después de las sentencias IF:	
>	Mayor que
<	Menor que
>=	Mayor o igual que
<=	Menor o igual que

Operación	Descripción
=	Igual
< >	Distinto de
#AND#	And a nivel de bit
#OR#	Or a nivel de bit

Funciones que hacen referencia a periodos de tiempo de cuenta

Utilice lo siguiente para hacer referencia a periodos de tiempo de cuenta:

- `vXXXX (argumento)`: recupera valores de cuenta de otro periodo de tiempo. Utilice referencias de periodo absoluto o relativo.
- Periodos absolutos mediante la especificación de la cuenta y, a continuación, de un periodo entre comillas o una función entre paréntesis. Ejemplos:

Ejemplo	Significado
<code>v1030 (Ene 03)</code>	Ventas de enero de 2003
<code>v1030 (@firstpd)</code>	Ventas del primer periodo

- Periodos relativos utilizando periodos de plazo y de retraso. Los periodos iniciales siguen al periodo actual; el periodo de retraso precede al periodo actual.

Los tipos de periodo no especificados se convierten en el periodo actual.
Ejemplos:

Ejemplo	Significado
<code>v1030(-1M)</code>	Retrasar un mes de ventas
<code>v1030(+3M)</code>	Originar tres meses de ventas
<code>v1030(-4Q)</code>	Retrasar cuatro trimestres de ventas
<code>v1030(+2Q)</code>	Originar dos trimestres de ventas
<code>v1030(-1Y)</code>	Retrasar un año de ventas
<code>v1030(+3Y)</code>	Originar tres años de ventas
<code>v1030(-1)</code>	Retrasar uno del tipo de periodo actual de ventas
<code>v1030(+2M)</code>	Originar dos meses de ventas

Funciones para referencias de periodo de tiempo relativo

Estas funciones convierten niveles de tiempo. La conversión se produce antes que otras operaciones:

Tabla 16-1 Conversión de tipo en referencias de periodo de tiempo relativo

Función	Descripción	Devuelve	Sintaxis
@week	Convierte a una semana	Semana	<code>v350.0.001 (-2 (@week))</code>

Tabla 16-1 (Continuación) Conversión de tipo en referencias de periodo de tiempo relativo

Función	Descripción	Devuelve	Sintaxis
@month	Convierte a un mes	Mes	-v350.0.21 (+2q(@month)) - @input
@qrt	Convierte a un trimestre	Trimestre	v350.000.05 (-4y (@qtr))
@half	Seis meses	Semestre	v350.0.001 (-3 (@half))
@year	Año	Año	v350.0.18 (-18m (@year))

Creación de fórmulas

- [Adición de cuentas](#)
- [Inserción de funciones](#)
- [Creación de fórmulas de tiempo](#)

Creación de fórmulas con el Creador de fórmulas

Para utilizar el Creador de fórmulas:

1. En cualquiera de las vistas, haga clic en **Método de previsión**.
2. Seleccione **Formato libre** y, a continuación, haga clic en **Crear**.
3. En **Fórmula**, agregue cuentas y funciones, y operaciones insert. Consulte:
 - [Adición de cuentas](#)
 - [Inserción de funciones](#)
4. Haga clic en **Aplicar** y, a continuación, haga clic en **Aceptar**.

Adición de cuentas

Para introducir cuentas:

1. En cualquiera de las vistas, haga clic en **Método de previsión**.
2. Seleccione **Formato libre** y, a continuación, haga clic en **Crear**.
3. Seleccione **Cuenta**.
4. En **Fórmulas**, introduzca cuentas.
 - Para filtrar por grupo de cuentas, seleccione un grupo de lista de **Filtros**.
 - Seleccione una opción en Tipo de coincidencia:
 - **Contiene**: filtrar cuentas por nombre

- **Empieza por:** filtrar cuentas por la primera letra del nombre

5. Haga doble clic para seleccionar cuentas.
6. Haga clic en **Aceptar**.

Inserción de funciones

Para crear funciones en fórmulas:

1. En cualquiera de las vistas, haga clic en **Método de previsión**.
2. Seleccione **Formato libre** y, a continuación, haga clic en **Crear**.
3. En **Nombres**, seleccione una función.
Consulte [Funciones utilizadas en fórmulas](#).
4. En **Nombres**, haga doble clic en una función.
5. En **Ejemplos**, haga doble clic en un ejemplo para crear la fórmula utilizando la sintaxis de ejemplo.
6. Haga clic en **Fórmula** para introducir funciones.
7. Haga clic en **Aceptar**.

Creación de fórmulas de tiempo

Utilice Crear fórmula de tiempo para definir fórmulas que hagan referencia a periodos de tiempo. Por ejemplo, para hacer referencia a datos para el año en curso y el siguiente, utilice @basepd:

```
@basepd(+1(@year))
```



Nota:

Utilice **Periodo de tiempo** para cambiar el periodo base. Consulte [Establecimiento de los periodos de tiempo](#).

Para crear fórmulas de tiempo:

1. En un informe de estilo libre, acceda a **Crear fórmula de tiempo**.
2. En **Fórmula**, cree fórmulas de tiempo mediante la inserción de operadores y haciendo doble clic en las funciones. Consulte:
 - [@firstpd](#).
 - [@firsthist](#).
 - [@lasthist, vXXXX\(@lasthist\)](#).
 - [@isfirstfore](#).
 - [@isfirsthist](#).
 - [@lastfore, vXXXX\(@lastfore\)](#).
 - [@closing](#).
 - [@deal](#).
 - [@opening](#).

- @basepd.
3. **Opcional:** Seleccione **Mostrar etiquetas de usuario** para visualizar periodos de tiempo definidos por el usuario.
 4. Haga clic en **Aceptar**.

Funciones utilizadas en fórmulas

Funciones que recuperan valores

Estas funciones no tienen argumentos:

- @na
- @nummonths
- @numweeks
- @LIKEPD
- @dimexact(vXXXX,miembro de la dimensión)
- @scalar
- @calc(PROCESO, Vxxxx)
- @ipvalue(PROCESO, Vxxxx)
- @debt(Vxxxx, NOMBRE_SÍMBOLO)
- @sub(Vxxxx.xx)

@na

Definición

No es un número.

Para su uso como valor de relleno general o para resultados no lógicos.

Devuelve

N/A

Ejemplo

Si una relación es relevante sólo en periodos previstos debidos, utilice @na para otros periodos. Por ejemplo:

```
@if(@ishist, @na, v1400/ v2890)
```

donde el gasto de interés total es v1400 y los pasivos totales son v2890.



Nota:

$N/D * X = N/D$ y $N/D + X = X$

@LOG

Definición

Calcula el algoritmo de base-10 del argumento. Permite representar valores muy altos con un marco más pequeño de referencia. Por ejemplo, LOG se utiliza para evaluar una actividad sísmica como terremotos.

Ejemplo

`LOG(value, base)`

Por ejemplo: `LOG(4, 100,000)` = 0.12

Por ejemplo, `LOG10(86)` = 1.93449

@LN

Definición

Calcula el logaritmo natural del argumento.

@nummonths

Definición

Número de meses de un periodo.

Devuelve

- El número de meses de un periodo de tiempo.
- N/D para estructuras de tiempo basadas en semanas.

Ejemplo

- En un trimestre, devuelve el número de meses del trimestre.
- En un semestre, devuelve 6.
- En un año, devuelve 12.

@numweeks

Definición

Número de semanas de un periodo.

Devuelve

El número de semanas de un periodo.

Ejemplo

- En un mes, devuelve el número de semanas del mes o un valor de 4 o 5.
- En un trimestre, devuelve 12 o 13.
- En un semestre, devuelve 26 o 27.
- En un año, devuelve 52 o 53.

@numweeks

Definición

Número de semanas de un periodo.

Devuelve

El número de semanas de un periodo.

Ejemplo

- En un mes, devuelve el número de semanas del mes o un valor de 4 o 5.
- En un trimestre, devuelve 12 o 13.
- En un semestre, devuelve 26 o 27.
- En un año, devuelve 52 o 53.

@LIKEPD

Definición

Se utiliza para especificar un tiempo inicial o de retraso respecto al acumulado por periodo del mismo tipo. Esta función permite crear fórmulas en las que desea que los periodos acumulados por periodo se retrasen un periodo completo en lugar de utilizar el valor del periodo anterior.

Ejemplo

Supongamos que define una fórmula con Oct09:Acumulado anual en la que se utiliza el valor (V1000) del año anterior, 2008, V1000(-1). Para utilizar un valor que no sea el resultado de acumulado por periodo de 2008, utilice V1000(@likepd(-1)).

@dimexact(vXXXX,miembro de la dimensión)

Definición

Hace referencia a instancias de cuentas dimensionales de cuentas que no comparten las mismas dimensiones que la cuenta con la fórmula, lo que permite hacer referencia a dimensiones no asignadas a la cuenta con la función.

Devuelve

Devuelve una instancia dimensional.

Ejemplo

Si Ventas tiene la dimensión Región pero no Producto, y Coste de bienes vendidos tiene la dimensión Producto pero no Región, la cuenta Coste de bienes vendidos puede utilizar esta fórmula:

```
@dimexact(v1000,"North")*.1
```

para recuperar la instancia de Ventas/Norte y multiplicarla por 10%.

@scalar

▲ Atención:

No utilice argumentos para recuperar valores de otras cuentas con @scalar. Puede que no se apruebe esta funcionalidad en una futura versión.

Definición

Devuelve un valor escalar del método de previsión.

Si utiliza @scalar en un método de previsión de fórmula de formato libre, la cuenta acepta un valor de entrada escalar en todos los periodos de previsión.

Devuelve

Devuelve el valor de la única entrada de previsión para una variable cuando ese método de previsión está en uso.

@calc(PROCESO, Vxxxx)

Definición

Método general para llamar a una rutina de cálculo compleja.

Devuelve

- True: si el cálculo se realiza con éxito.
- False: si falla el cálculo.

@ipvalue(PROCESO, Vxxxx)

Instrucción para el motor de cálculo que indica que hay valores intraperiodos almacenados para esta cuenta, por algún proceso, que se deben recuperar y, en el caso de flujos, sumar para devolver el valor de informe para la cuenta durante el periodo.

@debt(Vxxxx, NOMBRE_SÍMBOLO)

Devuelve valores directamente del programa de deudas para su uso en fórmulas e informes. Para cálculos que no sean internos insignificantes, no realiza ningún cálculo.

Palabras clave de @Debt:

- DAYS_IN_TERM: devuelve el número total de días en el plazo del instrumento de deuda según la convención del recuento de días que use el instrumento. Mide la diferencia entre la fecha de emisión y la fecha de vencimiento.
- FIRST_DAY: devuelve el número de día de la fecha de emisión del instrumento de deuda.
- LAST_DAY: devuelve el número de día de la fecha de vencimiento del instrumento de deuda.
- INITIAL_BALANCE: devuelve el balance inicial del instrumento de deuda.

- **ISSUE_COSTS**: devuelve la cantidad de costes de emisión (como valor de moneda) para el instrumento de deuda.
- **PREM_DISC**: devuelve la cantidad de prima/descuento (como valor de moneda) para el instrumento de deuda.
- **ELAPSED_DAYS**: devuelve el número de días que han transcurrido desde la fecha de emisión del instrumento de deuda; devuelve un cero cuando está fuera del plazo del instrumento.
- **TERM_REMAINING**: devuelve la fracción del plazo que queda para el instrumento de deuda, ajustado para el reembolso anticipado de la deuda si la opción **La amortización sigue al principal** está seleccionada. Devuelve 0 cuando está fuera del plazo del instrumento.
- **DAYS_IN_PERIOD**: devuelve el número de días del periodo actual según la convención del recuento de días que use el instrumento.
- **DCF**: fracción del recuento de días del periodo actual según la convención del recuento de días que use el instrumento.

@sub(Vxxxx.xx)

Similar a @dim en que, sin argumentos, hace referencia al mismo número de subcuenta que la variable que se está calculando. Resulta útil cuando se calculan fórmulas de subcuenta, como con algunas variables del programador de deudas.

Funciones que hacen referencia a periodos de tiempo específicos

Estas funciones devuelven la información de periodo de tiempo en el periodo de tiempo actual de distintos periodos. Ninguna de estas funciones tiene argumentos.

- @basepd
- @closing
- @deal
- @firstfore
- @firstpd
- @lastfore, vXXXX(@lastfore)
- @lasthist, vXXXX(@lasthist)
- @opening
- @lastactual
- @lastpd

@basepd

Definición

Periodo base

Devuelve

Una referencia de tiempo relativo que devuelve el valor de una cuenta en el periodo base. Consulte [Establecimiento de los periodos de tiempo](#).

Ejemplo

Si 2007 es el periodo base, esta ecuación: `v1000(@basepd)`
devuelve el valor de Ventas (v1000) para 2007.

@closing

Definición

Periodo de cierre

Devuelve

Una referencia de tiempo relativo que devuelve el valor del periodo de cierre de una cuenta.

Ejemplo

Esta fórmula: `v1000(@closing)`
devuelve el valor del periodo de cierre de Ventas (v1000).

@deal

Definición

Periodo de negocio

Devuelve

Una referencia de tiempo relativo que devuelve el valor del periodo de negocio de una cuenta.

Ejemplo

Esta fórmula: `v2005(@deal)`
devuelve el valor del periodo de negocio de Efectivo utilizado en transacción (v2005).

@firstfore

Definición

Primer periodo de previsión

Una referencia de tiempo relativo que devuelve el valor del primer periodo de tiempo previsto para una cuenta. Consulte [Establecimiento de los periodos de tiempo](#).

Ejemplo

Para devolver el valor de salida del primer periodo previsto para Ventas, si el último valor histórico (p. ej., 1999) de las ventas es 10 y hay una tasa de crecimiento del 10% en todos los periodos siguientes:

```
v1000(@firstfore)
```

El valor devuelto es 11 ($10 * 1.1$) o las ventas de 2000.

@firstpd

Definición

Primer periodo.

Devuelve

Una referencia de tiempo relativo que devuelve el primer periodo del valor del modelo para una cuenta.

Ejemplo

Si 2007 es el primer periodo del modelo, la fórmula:

```
v1000(@firstpd)
```

devuelve el valor de Ventas (v1000) de 2007. Si 2007 es en trimestres, Strategic Modeling devuelve el primer trimestre de Ventas (v1000) de 2007.

@firsthist

Definición

Esta función especifica una referencia de periodo de tiempo en el primer periodo histórico (el primer período tras el periodo Balance inicial) en el modelo.

Devuelve

Este método devuelve una referencia de periodo de tiempo en el primer periodo histórico (el primer período tras el periodo Balance inicial) en el modelo.

Ejemplo

```
v1000(@firsthist)
```

recupera el valor de cuenta "v1000" en el primer período histórico.

@lastfore, vXXXX(@lastfore)

Definición

Hace referencia al último valor previsto de una cuenta.

Devuelve

- El valor de una cuenta en el último periodo previsto.
- N/D para otros periodos.

Ejemplo

Para esta fórmula y valores:

```
v1000(@lastfore)
```

V1000	1998H	1999H	2000F	2001F	2002F	2003F	2004F
Ventas	10	15	16.5	18.15	19.965	21.962	24.158

La fórmula devuelve 24.158 en 2004 y N/D en otros periodos.

@lasthist, vXXXX(@lasthist)

Definición

Hace referencia al valor de una cuenta que está en el último periodo histórico.

Devuelve

- El valor del último periodo histórico.
- N/D para todos los periodos hasta el último periodo histórico.

Ejemplo

Para esta fórmula y valores:

v1000(@lasthist)

V1000	1998H	1999H	2000F	2001F	2002F	2003F	2004F
Ventas	10	15	16.5	18.15	19.965	21.962	24.158

La fórmula devuelve N/D en 1998, 15.000 en 1999 y periodos restantes.

@opening

Definición

Periodo de apertura

Devuelve

Una referencia de tiempo relativo que recupera el valor para una cuenta en el periodo de apertura. El periodo de apertura es el agregado de los periodos de cierre y de negocio. Por ejemplo, para un periodo de negocio en Mar99, Strategic Modeling crea las cuentas Mar99:Cierre y Mar99:Negocio, que se agregan a Mar99. Mar99 es el periodo de apertura.

Ejemplo

La fórmula: v2000(@opening)

devuelve el valor del periodo de apertura de Efectivo (v2000).

@lastactual

Definición

Último valor real.

Devuelve

Una referencia al último periodo real.

@lastpd

Definición

Último periodo de tiempo.

Devuelve

Una referencia al último periodo de tiempo.

Funciones que recuperan información de periodo de tiempo

Estas funciones aceptan argumentos opcionales para especificar referencias de periodos absolutos o relativos. Sin argumentos, devuelven el valor del periodo actual.

- @halfnum
- @inputpd([referencia de periodo de tiempo])
- @isagg
- @isclosing
- @isdeal
- @iseoy
- @isfirstpd
- @isfirstfore
- @isfore
- @ishalf
- @ishist
- @isinput
- @islastfore
- @islasthist
- @ismonth
- @isopening
- @isqtr
- @issub
- @isweek
- @isyear
- @monthnum
- @period
- @pdexists
- @pdlen
- @pdnum
- @qtrnum
- @since(referencia de periodo), @after

- @weeknum
- @yearlen
- @yearnum
- @firstday
- @lastday
- @iscalc
- @isleaf
- @isptd
- @istrailing
- @islastactual
- @islastperiod
- @blocknum
- @issuepd(Vxxxx, [referencia de periodo opcional])
- @isissuepd(Vxxxx, [referencia de periodo opcional])
- @isinterm(Vxxxx, [referencia de periodo opcional])

@halfnum

Definición

Número de mitad de periodo

Se utiliza para desencadenar sentencias @if haciendo que la condición sea igual a la primera o segunda parte del año.

Devuelve

- 1: primera mitad
- 2: segunda mitad

Ejemplo

Si una compañía acumula impuestos para la primera mitad del año y los paga en la segunda mitad, se puede introducir esta fórmula en una cuenta Impuestos por pagar:

```
@if(@halfnum=1, @sum(v1690,@ytd), 0)
```

con Impuestos totales (v1690).

@inputpd([referencia de periodo de tiempo])

Definición

Periodo de entrada

Esta función resulta útil cuando se utiliza una referencia de periodo de tiempo opcional, normalmente un origen o retraso, aunque son posibles las referencias de periodo absoluto.

Devuelve

Devuelve el periodo de entrada que administra el valor para el periodo que se está calculando. Puede ser el periodo que se está calculando, si es un periodo de entrada.

Ejemplo

Por ejemplo: @inputpd(-1)

Puede hacer referencia al periodo de entrada anterior, incluso si dicho periodo es de un tipo distinto del periodo actual, que permite devolver algunos tipos de datos retrasados.

Esta fórmula:

```
@Vxxxx(-1)
```

devuelve el valor de Vxxxx del periodo anterior del mismo tipo.

Esta fórmula:

```
@Vxxxx(@inputpd(-1))
```

devuelve el valor de Vxxxx del periodo de entrada anterior.

@isagg

Definición

Es un periodo de agregado.

Referencia relativa en sentencias @if. Utilizada con cuentas de memorando, cuentas de relación y cuentas de concierto en estructuras de periodo de tiempo que generan periodos de agregado.

Por ejemplo, si un modelo está en detalle trimestral, se crea un periodo de agregado de fin de año. Se aplica lo mismo a meses, semestres y subperiodos. Si se utiliza en sentencias @if, se pueden realizar distintos cálculos en estos periodos de agregado.

Devuelve

- True: si el periodo es un periodo agregado.
- False: si no es así.

Ejemplo

Si un modelo está en trimestres y el fin de año es un periodo de agregado, esta fórmula:

```
@if(@isagg,1,2)
```

devuelve 2 en cada uno de los cuatro trimestres y 1 en el agregado de fin de año.



Nota:

Esta función sólo funciona cuando una de las cuentas definida por el usuario es un campo calculado (CALC) y se ha seleccionado la opción Ninguno.

@isclosing

Definición

Es el periodo de cierre del modelo.

Referencia relativa en sentencias @if.

Devuelve

- True: si el periodo es el de cierre del modelo.
- False: si no es así.

Ejemplo

Esta fórmula:

```
@if(@isclosing, 1, 2)
```

devuelve 1 en el periodo de cierre y 2 para otros periodos.

@isdeal

Definición

Es el periodo de negocio.

Referencia relativa en sentencias @if.

Devuelve

- True: si el periodo es el de cierre del modelo.
- False: si no es así.

Ejemplo

Esta fórmula:

```
@if(@isdeal, 1, 2)
```

devuelve 1 en el periodo de cierre y 2 para otros periodos.

@iseoy

Definición

Es el fin del año.

Referencia relativa en sentencias @if utilizadas para modelos en meses, trimestres o semestres. Esta función crea modelos del año y pagos de pasivos devengados. No provoca ningún problema en el detalle anual.

Devuelve

- True: si el periodo está al final del año fiscal.
- False: si no es así.

Ejemplo

Si el modelo está en trimestres y diciembre es el fin de año fiscal, esta fórmula:

```
@if(@iseoy,1,2)
```

devuelve 2 en los tres primeros trimestres y 1 en el cuarto.

@isfirstpd

Definición

Es el primer periodo

Referencia relativa en sentencias @if.

Devuelve

- True: si el periodo es el primer periodo del modelo.
- False: si no es así.

Ejemplo 1

Si el primer trimestre de 1998 es el primer periodo del modelo, esta fórmula:

```
@if(@isfirstpd, 1, 2)
```

devuelve 1 para 1Q98 y 2 para otros periodos.

Ejemplo 2

Si suprime 1998, la fórmula del ejemplo anterior devuelve 1 en el primer periodo de 1999 y 2 en los posteriores.

@isfirsthist

Definición

Es el primer periodo histórico del modelo.

Referencia relativa en sentencias @if que permite cambiar el límite histórico/de previsión y mantener la integridad de la fórmula. El límite histórico/de previsión establecido en [Establecimiento de los periodos de tiempo](#) determina los periodos de previsión.

Devuelve

- True: Si el periodo de tiempo de referencia es el primer período histórico (primer periodo tras el periodo Balance inicial).
- False: si no es así.

Ejemplo

```
@if(@isfirsthist,@na,@sum(v1000,-1))
```

devuelve una referencia de periodo de tiempo en el primer periodo histórico.

@isfirstfore

Definición

Es el primer periodo previsto del modelo.

Referencia relativa en sentencias @if que permite cambiar el límite histórico/de previsión y mantener la integridad de la fórmula. El límite histórico/de previsión establecido en [Establecimiento de los periodos de tiempo](#) determina los periodos de previsión.

Devuelve

- True: si el periodo es el primer periodo previsto del modelo.
- False: si no es así.

Ejemplo 1

Si un modelo está en años y el límite histórico/de previsión es 2007/2008, con 2008 como periodo de previsión, esta fórmula:

```
@if(@isfirstfore,1,2)
```

devuelve 1 para 2000 y 2 para otros periodos.

Ejemplo 2

La misma fórmula del ejemplo anterior, pero con un modelo en trimestres con el primer trimestre de 2008 como primer periodo de previsión, devuelve 1 para el primer trimestre de 2008 y 2 para otros periodos.

@isfore

Definición

Es un periodo previsto.

Referencia relativa en sentencias @if.

El límite histórico/de previsión establecido en [Establecimiento de los periodos de tiempo](#) determina los periodos de previsión.

Devuelve

- True: si el periodo es uno previsto.
- False: si no es así.

Ejemplo

Si un modelo contiene 6 años empezando por 2006, como primer año histórico, los demás años, de 2007 a 2011, son de previsión. Esta fórmula:

```
@if(@isfore, 1, 2)
```

devuelve 1 para 2006 y 2 para los demás años.

@isfirstforeyr

Definición

Es el primer año de previsión.

Acepta una referencia de periodo de tiempo como argumento.

Devuelve

- True: si este periodo se incluye en el primer año de previsión o el primer año de previsión está, incluso parcialmente, en el periodo de previsión.
- False: si no es así.

@ishalf

Definición

Es un semestre.

Referencia relativa en sentencias @if.

Puede dividir un año en trimestres, lo que permite agregar periodos de semestre, o bien dividir un año en semestres, lo que no creará estos periodos agregados. Los detalles de periodos de tiempo se determinan en [Establecimiento de los periodos de tiempo](#).

Devuelve

- True: si el periodo es de semestre tanto si es un periodo agregado como si no.
- False: si no es así.

Ejemplo

Si un modelo tiene 2006 en años y 2007 en semestres, esta fórmula:

```
@if(@ishalf, 1, 2)
```

devuelve 2 en 2006 y 1 en 2007.

@ishist

Definición

Es un periodo histórico.

Referencia relativa en sentencias @if.

El límite histórico/de previsión establecido en [Establecimiento de los periodos de tiempo](#) determina los periodos históricos.

Devuelve

- True: si el periodo es histórico.
- False: si no es así.

Ejemplo

Si un modelo contiene 6 años empezando por 2006 y el primer año es histórico, de 2007 a 2012 son de previsión. Esta fórmula:

```
@if(@ishist, 1, 2)
```

devuelve 1 en 2006 y 2 en los demás años.

@isinput

Definición

Es un periodo de entrada.

Referencia relativa en sentencias @if.

Utilice estructuras de periodo de tiempo que contengan periodos de agregado o de fin de año: meses, trimestres, semestres. Utilice esta función con cuentas convertibles en cuentas calculadas: cuentas de memorando, cuentas de relación y cuentas de concierto.

Devuelve

- True: si el periodo es de entrada.
- False: si no es así.

Ejemplo

Si 2006 está en trimestres con un fin de año de agregado, esta fórmula:

```
@if(@isinput, 1, 2)
```

devuelve 1 para cada trimestre de 2006 y 2 en el fin de año de 2006.

@islastfore

Definición

Es el último periodo de previsión.

Referencia relativa en sentencias @if.

Devuelve

- True: si el periodo es el último periodo previsto del modelo.
- False: si no es así.

Ejemplo

Si un modelo contiene 6 años finalizando en 2011 y de 2007 a 2011 son de previsión, esta fórmula:

```
@if(@islastfore, 1, 2)
```

devuelve 1 en 2011 (el último periodo previsto) y 2 en los demás años.

@islasthist

Definición

Es el último periodo histórico.

Referencia relativa en sentencias @if.

El límite histórico/de previsión establecido en [Establecimiento de los periodos de tiempo](#) determina los periodos de previsión.

Devuelve

- True: si el periodo es el último periodo histórico del modelo.
- False: si no es así.

Ejemplo

Si un modelo contiene 6 años empezando por 2005, con 2006 como último periodo histórico, de 2007 a 2010 son de previsión. Esta fórmula:

```
@if(@islasthist, 1, 2)
```

devuelve 1 en 2006 y 2 en todos los demás años.

@ismonth

Definición

Es un periodo mensual.

Referencia relativa en sentencias @if.

Los detalles de periodos de tiempo se establecen en [Establecimiento de los periodos de tiempo](#).

Devuelve

- True: si el periodo se divide en meses.
- False: si no es así.

Ejemplo

Si 2006 está en años y 2007 está en meses, esta fórmula:

```
@if(@ismonth, 1, 2)
```

devuelve 2 para 2006 y 1 en periodos mensuales de 2007.

@isopening

Definición

Es el periodo de apertura del modelo.

Referencia relativa en sentencias @if.

El periodo de apertura es el agregado de los periodos de cierre y de negocio.

Por ejemplo, si crea un periodo de negocio en Mar08, Strategic Modeling crea las cuentas Mar08:Cierre y Mar08:Negocio, que se agregan a Mar08. Mar08 es el periodo de apertura.

Devuelve

- True: si el periodo es el periodo de apertura del modelo.
- False: si no es así.

@isqtr

Definición

Es un trimestre

Referencia relativa en sentencias @if.

Devuelve

- True: si el periodo se divide en trimestres.
- False: si no es así.

Ejemplo

Si 2007 está en años y 2008 en trimestres, esta fórmula:

```
@if(@isqtr, 1, 2)
```

devuelve 2 en 2007 y 1 para cada trimestre de 2008.

@issub

Definición

Es un subperiodo

Referencia de tiempo relativa en sentencias @if.

El periodo de apertura es el agregado de los periodos de cierre y de negocio.

Devuelve

- True: si el periodo es un subperiodo con cero días.
- False: si no es así.

Ejemplo

Si 2007 está en años y 2008 está compuesto por dos subperiodos, uno de 365 días y otro de cero días, esta fórmula:

```
@if(@issub, 1, 2)
```

devuelve 2 para 2007 y, para 2008, 1 para los 365 días y 1 en el periodo de reafirmación o de cero días.

@isweek

Definición

Es una semana

Referencia de tiempo relativa en sentencias @if.

Los detalles de periodos de tiempo se establecen en [Establecimiento de los periodos de tiempo](#).

Devuelve

- True: si el periodo está en detalle semanal.
- False: si no es así.

Ejemplo

Si 2007 está en meses y 2008 en semanas, esta fórmula:

```
@if(@isweek, 1, 2)
```

devuelve 2 en los meses de 2007 y 1 en las semanas de 2008. Los periodos agregados de 2008 devuelven 2.

@isyear

Definición

Es un año

Referencia de tiempo relativa en sentencias @if.

Devuelve

- True: si el periodo es un año o fin de año.
- False: si no es así.

Ejemplo

Si 2007 está en años y 2008 en trimestres, esta fórmula:

```
@if(@isyear, 1, 2)
```

devuelve 1 en 2007 y 2 para cada trimestre de 2008.

@monthnum

Definición

Número de mes fiscal.

Utilice @monthnum en sentencias @if para crear modelos de apariciones de una vez al año. Strategic Modeling numera los meses de 1 a 12 empezando por el primer mes del año fiscal. Por ejemplo, la función se utiliza si un pasivo se pagó en un mes.

Devuelve

El número del mes: entre 1 y 12.

Ejemplo

Si los impuestos sobre ingresos por pagar son v2530, los impuestos totales son v1690 y septiembre es el mes número 9, esta fórmula:

```
@if(@monthnum= 9, v1690, v2530(-1m)+v1690)
```

agrega todos los impuestos en v2530 hasta septiembre, paga los impuestos disminuyendo el balance a 0 y empieza a acumular impuestos del periodo actual.

@period

Definición

Número de periodo, empezando por el primer periodo de tiempo previsto.

Esta función cuenta los agregados y columnas de entrada. La última columna de tiempo histórico es el número 0 y cada número de columna siguiente se aumenta en 1.

Devuelve

- True: si el número de periodo es igual a una entrada de número en @if.
- False: si no es así.

Ejemplo

Esta fórmula:

```
@if(@period= 2, 1, 2)
```

se ejecuta (resultado: 1) después de que la fórmula alcance la segunda columna de tiempo previsto.

@pdexists

Definición

El periodo existe

Ejecuta comandos si existe un periodo.

Devuelve

- True: si el periodo existe.
- False: si no es así.

Ejemplo

Para la cuenta Ventas (v1000):

```
@if(@pdexists(-3),V1000(-3),@na)
```

Incrustada en una fórmula más larga, esta fórmula garantiza que se introduzca en la ecuación las ventas de los 3 periodos anteriores. Si no hay ningún número de ventas para estos periodos, devuelve N/D.

@pdlen

Definición

Duración de periodo

Los detalles de periodos de tiempo se establecen en [Establecimiento de los periodos de tiempo](#).

Devuelve

Devuelve el número de días de un periodo.

Ejemplo

Esta fórmula calcula el gasto de interés:

```
@pdlen/@yearlen * v2520 * 9%
```

Donde las notas por pagar (v2520) tienen un impuesto anual del 9%. Esta fórmula obtiene el número de días del periodo, lo divide por los días del año, multiplica el balance de deudas y multiplica por 9% para obtener un gasto de interés periódico.

@pdnum

Definición

Número de periodo, empezando por la primera columna de tiempo.

Suma los agregados y entradas. La primera columna de tiempo es el número 0.

Devuelve

El número de columnas de tiempo en el modelo desde el primer periodo.

- True: si el número de periodo es igual al número introducido en @if.
- False: si no es así.

Ejemplo

```
@if(@pdnum= 2, 1, 2)
```

Se ejecuta (resultado: 1) después de que la fórmula alcance la tercera columna de tiempo en el modelo.

@qtrnum

Definición

Número de trimestre

Devuelve

Referencia de tiempo relativa en sentencias @if.

Ejemplo

```
@if (@qtrnum=3,v1080 (-1Q) ,v1000*@input)
```

En el tercer trimestre, esta fórmula toma el valor del segundo trimestre de Gasto de venta, general y de administración (v1080). En el primer, segundo y cuarto trimestres, la fórmula toma un porcentaje de entrada (@input) multiplicado por las ventas (v1000).

@since(referencia de periodo), @after

Definición

Agrega duraciones a funciones como @sum.

@since incluye periodos iniciales. Acepta referencias de periodos absolutos como @firstfore o May03, pero rechaza referencias de periodos relativos como -1Y.

@after no incluye periodos iniciales.

Ejemplo

```
@sum( Vyyyy, @since( @issuepd( Vxxxx ) ) )
```

Suma todos los flujos que se producen después de emitir la deuda.

@weeknum

Definición

Número de semana fiscal.

Se utiliza en sentencias @if para crear modelos de apariciones de una vez al año.

Strategic Modeling numera las semanas de 1 a 52 (o 53) empezando por la primera semana del año fiscal. Por ejemplo, la función se utiliza si un dividendo se pagó en una semana.

Devuelve

El número de semana fiscal, entre 1 y 53.

Ejemplo

Para Dividendos comunes (v1880) y Pago pendiente de acciones comunes: Promedio ponderado (v3410):

```
@if (@weeknum=37,v3410*.65,0)
```

devuelve un dividendo común que corresponde a 65 céntimos por acción común en la semana 37 de cada año y 0 el resto de semanas.

@yearlen

Definición

Duración del año

Devuelve

El número de días del año, tal y como se define en [Establecimiento de los periodos de tiempo](#).

Ejemplo

Esta fórmula devuelve el valor de Ventas (v1000) en periodos anuales:

```
@if (@isyear, v1000, v1000/@pdlen*@yearlen)
```

En periodos no anuales, anualiza las ventas dividiendo por la duración del periodo y multiplicando por el número de días del año.

@yearnum

Definición

Número de año

Referencia de tiempo relativa en sentencias @if.

Devuelve

El número de año.

Ejemplo

```
@if (@yearnum=2001, v1080 (-1y), v1000*@input)
```

En 2001, la fórmula devuelve el valor de Gasto de venta, general y de administración (v 1080) de 2000. En los demás años de previsión, la fórmula devuelve un porcentaje de entrada (@input) multiplicado por las ventas (v 1000).

@firstday

Definición

Primer día del periodo de tiempo.

Devuelve

El número del primer día del periodo.

@lastday

Definición

Último día del periodo de tiempo.

Devuelve

El número del último día del periodo. Para periodo de calendario, es el número de días desde el 30 de diciembre de 1899. Para periodos de tiempo no de calendario, el valor se ajusta para la duración del año (360 o 364 días).

@iscalc

Definición

Es un número calculado.

Devuelve

- True: si el periodo de tiempo contiene valores calculados.
- False: si no es así.

@isleaf

Definición

Es un modelo sin modelos hijo

Devuelve

- True: si el periodo de tiempo no tiene ningún periodo hijo.
- False: si no es así.

Ejemplo

En un año que contiene sólo meses, el año devuelve false y los meses devuelven true.

@isptd

Definición

Es el acumulado por periodo

Devuelve

- True: si el periodo de tiempo es un acumulado por periodo.
- False: si no es así.

@istrailing

Definición

Es un periodo final.

Devuelve

- True: si el periodo de tiempo es un periodo final.
- False: si no es así.

@islastactual

Definición

Es el último valor real.

Devuelve

- True: si el periodo de tiempo es el último periodo real.
- False: si no es así.

@islastperiod

Definición

Es el último periodo de tiempo.

Devuelve

- True: si el periodo de tiempo es el último periodo.
- False: si no es así.

@blocknum

Definición

Bloque de periodos de tiempo definidos por número de meses o semanas.

Devuelve

- Para modelos en meses, el número de mes en el año, de 1 a 12.
- Para modelos en semanas, el número de semana en el año, de 1 a 53.

@issuepd(Vxxxx, [referencia de periodo opcional])

Definición

Periodo de emisión

Devuelve

- Si Vxxxx contiene un programa de deudas, devuelve el periodo en el que se emitió la deuda.
- De lo contrario, devuelve una referencia de periodo no válida.

@isissuepd(Vxxxx, [referencia de periodo opcional])

Definición

Es un periodo de emisión

Devuelve

- True: si Vxxxx contiene un programa de deudas y el periodo actual, o referencia opcional, es cuando se emitió la deuda
- False: si no es así.

Utilice la referencia de periodo opcional para cambiar el periodo de prueba. Por ejemplo:

```
@isissuepd( Vxxxx, -1 )
```

prueba si el periodo anterior era el periodo de emisión.

@isinterm(Vxxxx, [referencia de periodo opcional])

Definición

Está en el plazo. Sólo Programador de deudas.

Utilice la referencia de periodo opcional para comprobar otro periodo si el primero está en los términos. Un periodo está en los términos de la deuda si la deuda se emitió, existía o se canceló durante dicho periodo.

Devuelve

- True: si Vxxxx tiene un programa de deudas y el periodo actual está en los términos.
- False: si Vxxxx no tiene ningún programa de deudas o el periodo actual no está en los plazos.

Funciones que modifican la recuperación de un valor de cuenta

Para estas funciones, el primer argumento es una referencia de cuenta, a menos que se indique lo contrario. Los argumentos entre [] son opcionales.

@abs(vXXXX)

Definición

Valor absoluto

Devuelve

El valor absoluto de una cuenta especificada.

Ejemplo

```
@abs (v1750)
```

Si los ingresos netos equivalen a v1750 y son -10, devuelve 10.

@annualize(vXXXX)

Definición

Atualizar un valor.

Utilícela cuando trabaje en meses, trimestres o semestres. El cálculo utiliza el número de días del año y el número de días de dicho periodo para calcular un valor anual.

Devuelve

Devuelve el valor anual de la cuenta.

Ejemplo

```
@annualize(v1150)
```

Donde la ganancia operativa es igual a v1150 y es 15 en el tercer trimestre de 2000. Esto se calcula como:

$15 * (\text{n}^\circ \text{ de días del año}) / (\text{n}^\circ \text{ de días del periodo})$

0

$15 * 366 / 92 = 59.674.$

@avg(vXXXX, -t)

Definición

Promedia un valor sobre periodos *t*.

La variable *t* puede ser un mes, un trimestre o un semestre. Strategic Modeling calcula los valores para los periodos con detalle insuficiente.

Devuelve

Devuelve un promedio continuo de una cuenta para los periodos *t* anteriores.

Ejemplo

@avg(v1040, -3q)

Donde el coste de bienes vendidos (v1040) es:

v1040	1998	1999	1Q00	2Q00	3Q00	4Q00
Coste de bienes vendidos	15	20	4	5	6	7

El cálculo en 2Q00:

$[5 + 4 + (20 * (\text{n}^\circ \text{ de días de 4Q99}) / (\text{n}^\circ \text{ de días de 1999}))] / 3$

Resultado: 5,68

El cálculo en 3Q00:

$(4 + 5 + 6) / 3$ or 5.

@ceil(vXXXX)

Definición

Redondea un valor hacia arriba al siguiente número entero.

Devuelve

Devuelve el siguiente número entero más alto (p. ej., 2, 10, 65, 149...) según el resultado de la variable o ecuación entre paréntesis.

Ejemplo

Si el inventario (v2040) es 233, esta fórmula:

@ceil(v2040/100)

calcula el número de camiones necesarios para transportar el inventario, suponiendo que cada camión transporta 100 valores del inventario en un periodo. Este ejemplo equivale a 2,33 y la función redondea a 3.

@chg(vXXXX,-t)

Definición

Calcula el cambio

Devuelve

Devuelve el cambio en la variable a lo largo de periodos t.

Ejemplo

@chg(v1040, -1q)

Donde el coste de bienes vendidos (v1040) es:

v1040	1998	1999	1Q00	2Q00	3Q00	4Q00
Coste de bienes vendidos	15	20	4	5	6	7

En el segundo trimestre de 2000, la ecuación devuelve:

1, (5- 4)

@floor(vXXXX)

Definición

Redondea un valor hacia abajo al siguiente número entero.

Devuelve

Devuelve el siguiente número entero más bajo (p. ej., 2, 10, 65, 149...) según el resultado de la variable o ecuación entre paréntesis.

Ejemplo

Si las ventas son 20,23, 34,45:

@floor(v1000)

calcula los valores 20 y 34.

@histavg o @histavg(vXXXX)

Definición

Promedio de previsión histórico

Si un método de previsión de fórmula de formato libre contiene @histavg, no se necesita ninguna entrada en el periodo de previsión. En la vista Cuentas, cuando el cursor esté sobre una cuenta de referencia, el cuadro de texto cuadro de texto Promedio histórico muestra el promedio histórico.

Los años en el cálculo del promedio histórico se definen en [Establecimiento de los periodos de tiempo](#).

Devuelve

El promedio histórico según el método de previsión utilizado en la cuenta.

Ejemplo 1

Fórmula básica:

```
@histavg
```

Ejemplo 2

Si las ventas (v1000) en 2006 y 2007 son 10 y 12, y el método de previsión de ventas es como un valor en euros real, esta fórmula:

```
@histavg(v1000)
```

devuelve 11.

Ejemplo 3

Si el ejemplo 2 utiliza un método de previsión de tasa de crecimiento, Strategic Modeling calcula el promedio histórico en 20%: la tasa de crecimiento necesaria para pasar de 10 a 12.

@input o @input(vXXXX)

Atención:

No utilice argumentos para recuperar valores de otras cuentas, ya que se desaprueba esta opción.

Definición

Utiliza una entrada en la fórmula.

Permite a los usuarios introducir un número y hacer referencia a dicha entrada en una fórmula.

Devuelve

La función de entrada funciona junto con los cuadros de texto Entrada como y Unidades.

Ejemplo 1

Al calcular dividendos, los ingresos netos del primer periodo de tiempo previsto se pueden utilizar como base. Los ingresos netos se multiplican por una entrada de porcentaje en cada periodo.

Por ejemplo:

```
@input* v1750(@firstfore)
```

De forma predeterminada, Entrada como es Moneda. Cámbiela por Porcentaje para esta fórmula.

Ejemplo 2

Para Coste de bienes vendidos (v1040):

```
@input(v1040)
```

devuelve la entrada de v1040 independientemente de la cuenta que contiene la fórmula. Si el coste de bienes vendidos es el 75% de las ventas, Strategic Modeling devuelve el 75% en lugar de la salida del coste de bienes vendidos.

```
@irr(vXXXX(t),vXXXX(t), [%])
```

Definición

Tasa de rendimiento interna (TRI).

- La primera variable es la cuenta en la que existe el desembolso en efectivo inicial en un periodo.
- La segunda variable es el flujo de efectivo que empieza en un periodo.
- El porcentaje es una opcional en TRI.

Devuelve

La tasa de rendimiento interna de una serie de flujos de efectivo.

Ejemplo

Un proyecto con una inversión inicial en 2000 y un flujo de efectivo que empieza en 2000, utiliza esta fórmula:

```
@irr(v300(1999), v4100(2000))
```

si la inversión inicial existe en v300 de 1999. El flujo de efectivo proviene del flujo de efectivo de operaciones (v4100) a partir de 2000.

@normalize

Definición

Normalizar un valor.

Calculo un valor normalizado a partir del número de días del periodo actual y un periodo anterior. Para comparar periodos de tiempo consecutivos de distintas duraciones.

Devuelve

El valor normalizado de una cuenta entre periodos de tiempo consecutivos.

Ejemplo

```
@normalize(v1150(-1))
```

Si la ganancia operativa (v1150) es 8.515 euros en 2006,
2007 se calcula como:

$(v1150(-1)*\# \text{ of days in current period})/(\# \text{ of days in prior period}) \text{ or } (8515*366)/365$
= 8538.

@prior(vXXXX)

Definición

Cuenta del periodo anterior

Devuelve

Referencias al balance de cuenta del periodo anterior.

Ejemplo

@prior(v1040)

hace referencia al balance del periodo anterior para Coste de bienes vendidos (v1040).

@sum(vXXXX, -t)

Definición

Sumatorio

Devuelve

Se trata de una función de sumatorio continuo. Debe introducir un número de cuenta y el número de periodos que sumar.

Ejemplo

@sum(v1040, -3M)

suma el coste de bienes vendidos (v1040) a lo largo de los tres últimos meses.

@ytd

Definición

Acumulado anual

Hace referencia a los periodos de tiempo de acumulado anual.

Devuelve

Un sumatorio de valores desde el principio de un año hasta el presente.

Ejemplo

Si un modelo de tres años, de 2004 a 2006, está en trimestres:

@avg(v1040(-2Q), @ytd)

promedia el valor de coste de bienes vendidos de acumulado anual de los dos trimestres anteriores. En el primer trimestre de 2006, suma 1Q2000, 2Q2000 y 3Q2000 y lo divide por tres.

Funciones que se utilizan en expresiones

Estas funciones pueden tomar cualquier expresión como argumento:

- [@depr\(vXXXX,"programa"\)](#) o [@depr\(vXXXX,programa, la retirada del periodo está en, % de inversión inicial retirada\)](#)
- [@if\(Condición de prueba T/F, Ejecutar si True, Ejecutar si False\)](#)
- [@isna\(expresión\)](#)
- [@max\(val.,val.\)](#)
- [@min\(val.,val.\)](#)
- [@not\(condición o fórmula\)](#)

[@depr\(vXXXX,"programa"\)](#) o [@depr\(vXXXX,programa, la retirada del periodo está en, % de inversión inicial retirada\)](#)

Definición

Depreciación

Devuelve

Calcula la depreciación o elimina las retiradas de gasto de depreciación.

Habilita la depreciación de previsión con respecto a un flujo de gastos en capital.

Fórmula básica:

```
@depr (CAPX* stream, * schedule)
```

donde *flujo CAPX* es la cuenta de gastos en capital de depreciación y *programa* es el nombre de programa definido en la siguiente sección **Uso del programador de deudas**. Introduzca esta fórmula en v2190.1 o una cuenta de memorando y la salida de la función será la depreciación del activo de dicho periodo.

Al depreciar los flujos CAPX, @depr se retrasa. La depreciación en 2003 para un activo de cinco años es:

- CAPX de 2003 multiplicado por la tasa del primer año
- más CAPX de 2002 multiplicado por la tasa del segundo año
- más CAPX de 2001 multiplicado por la tasa del tercer año, etc.

Si un año no tiene CAPX o no existe, Strategic Modeling multiplica cero por una tasa.

Puesto que Strategic Modeling aplica la misma tasa a todos los CAPX de una variable, todas las clases de activo deben tener un flujo de CAPX. Por ejemplo, utilice subcuentas independientes de v2170.1 para propiedades de cinco y diez años.

Al depreciar activos para informes financieros o de impuestos, puede utilizar el mismo flujo CAPX, pero distintos programas y cuentas de salida.

- [Periodos provisionales](#)
- [Retiradas](#)
- [Finalidad 1: Depreciación](#)
- [Finalidad 2: Eliminación de retiradas](#)

Periodos provisionales

Si introduce activos por trimestre, mes o semestre, @depr calcula la depreciación anual del activo y muestra la cantidad en el trimestre. Asimismo, para calcular cada periodo provisional, cree programas.

En los años posteriores al año que se puso en servicio, Strategic Modeling calcula la depreciación anual para dicho activo y se asigna a periodos provisionales basados en días.

Retiradas

Para registrar una retirada, esta función registra la depreciación:

```
@DEPR(v2170.03, "schedule", 3, 50)
```

- v2170.3 (Retiradas brutas) es las retiradas en activos.
- Programa es el programa que contiene la tasa de depreciación (p. ej., *SL de 5 años*)
- (3) es el año actual en el programa (en un convenio de semestres, las propiedades de cinco años se deprecian en seis años). Debe ser un entero positivo.
- (50) es el porcentaje de depreciación no reconocido en el año de retirada. Debe estar entre (0) y (100) y sólo se aplica en el año de retirada. En años posteriores al año de retirada, Strategic Modeling calcula la depreciación que ya no se reconoce. Si un método no reconoce ninguna depreciación en el año de retirada, introduzca 100.

Nota:

Si se crean modelos de ventas de activos, cree modelos de la depreciación acumulada en los activos retirados.

La depreciación total se calcula agregando todas las cuentas de depreciación y restando las retiradas.

Finalidad 1: Depreciación

@depr puede depreciar flujos de inversiones de capital mediante programas de depreciación. La fórmula debe utilizar las inversiones de capital de previsión de cuenta (v2170.1.xxx). Introduzca el nombre exacto del programa entre comillas.

Ejemplo 1:

```
@depr(v2170.1.010, "Tax: 5 year")
```

Con el programa de depreciación MACRS de 5 años: 20%, 32%, 19,2%, 11,52%, 11,52%, 5,76%. Hay seis porcentajes de depreciación debido a un convenio de semestres.

V2170.1.010	1998H	1999H	2000F	2001F	2002F	2003F
CAPEX	16	20	30	35	40	45

En el primer año de previsión, 2000, Strategic Modeling toma el 19,2% de la inversión de 1998 (del tercer periodo del programa), el 32% de la inversión de 20 de 1999 y el 20% de la inversión de 30 de 2000. La respuesta es 15,28.

Finalidad 2: Eliminación de retiradas

Al eliminar activos del servicio antes de la depreciación completa, elimine la parte del gasto de depreciación del activo, ya que Strategic Modeling deprecia las inversiones iniciales. Strategic Modeling no sabe que las retiradas se producen en el futuro y no puede realizar el ajuste en consecuencia.

@depr puede eliminar la parte retirada de la cantidad de depreciación. En @depr, haga referencia a la cuenta que contiene las retiradas de activos (v2170.3.xxx).

Haga referencia al programa que deprecia los activos, vuelva a introducir el número de periodos en los que se inició el activo retirado y haga referencia al porcentaje de la inversión inicial que se va a eliminar del gasto de depreciación.

Ejemplo 2:

```
@depr(v2170.3.010, "Tax: 5 year", 3, .75)
```

@if(Condición de prueba T/F, Ejecutar si True, Ejecutar si False)

Definición

Sentencia de lógica condicional

Sintaxis:

```
@if(test condition, execute if "true", execute if "false")
```

Ejecuta uno de dos comandos según una condición. La condición puede ser una fórmula, cadena, lista o fecha, y debe devolver true o false. Puede anidar sentencias @if.

Devuelve

Resultados del comando ejecutado.

Ejemplo 1

Para Ingresos netos (v1750), si el porcentaje de pago de dividendos comunes se basa en el crecimiento de los ingresos netos de la compañía a lo largo del año anterior y:

- Si los ingresos netos aumentan en al menos un 25%, el dividendo es 20%.
- Si los ingresos netos están por debajo del 25%, el dividendo es 15%.

La fórmula para dividendos comunes es:

```
@if((v1750-v1750(-1Y))/v1750(-1Y)>=25%, v1750*20%,v1750*15%)
```

Ejemplo 2

Si el modelo del ejemplo 1 está en trimestres, pero los dividendos se pagan una vez al año al principio del año fiscal, según los ingresos netos del años anterior, utilice una sentencia @if anidada para calcular el pago sólo en el primer trimestre:

```
@if(@qtrnum=1,@if((v1750(-1q)-v1750(-5q))/v1750(-5q)>=25%,  
v1750(-1q)*20%,v1750(-1q)*15%),0)
```



Nota:

En la pista de análisis, Strategic Modeling devuelve 1 si la respuesta es *true*, y 0 si la respuesta es *false*.

- [Uso de cadenas](#)
- [Uso de listas](#)
- [Uso de fechas](#)

Uso de cadenas

Introduzca las cadenas entre comillas, por ejemplo: *Suscripción*. Las cadenas no distinguen entre mayúsculas y minúsculas, y se utilizan como argumentos de función solo para probar fórmulas. No se pueden utilizar como resultados.

Esto es válido:

```
@if(v1.0.600="Underwriting", v300*v305, @na)
```

porque puede utilizar cadenas en pruebas.

Esto no es válido:

```
@if(v155=v160, 300, "Revenue")
```

porque no puede utilizar una cadena como resultados.

Uso de listas

Las listas se comportan como cadenas. Las listas pueden ser series de tiempo o escalares.

Por ejemplo, si una cuenta "¿Procesada?" (v150.00.0000) tiene estos valores posibles: Sí, No, No disponible, esto es válido:

```
@if(v150="Yes", 100, 200)
```

En listas de números enumerados, los números se identifican como cadenas y se introducen entre comillas. Por ejemplo:

```
@if(v176="8", 300, 400)
```

Uso de fechas

Para introducir fechas, utilice el formatoMM/DD/AAAA entre comillas, por ejemplo:

```
@if(v174="06/30/2003", 100, 300)
```

Las fechas se identifican como cadenas.

@isna(expresión)

Definición

No está disponible

Se puede utilizar en sentencias @if.

Devuelve

- True: si la expresión no está definida o no es un número
- False: si no es así

Ejemplo 1

```
@isna(1/0)
```

La respuesta a la expresión no está definida, por lo tanto Strategic Modeling devuelve true.

Ejemplo 2

```
@if(@isna(v2040/v1040), v2040/v1040, 0)
```

Con Inventario (v2040) y Coste de bienes vendidos (v1040), esta fórmula devuelve la rotación de inventario cuando el coste de bienes vendidos no es igual a cero y 0 cuando el coste de bienes vendidos no es igual a 0 o no está disponible.

@max(val.,val.)

Definición

Máximo

Devuelve

El número más elevado dentro de un rango de valores.

Ejemplo

```
@max(0, 1, 2)
```

Devuelve 2.

@min(val.,val.)

Definición

Mínimo

Devuelve el mínimo de un rango de valores. Se pueden realizar fórmulas en la función.

Ejemplo

```
@min(0, 1, 2)
```

Strategic Modeling devuelve 0.

@not(condición o fórmula)

Definición

No algo

Se utiliza en sentencias @if para ejecutar un comando si una condición no es true.

Ejemplo 1

```
@if(@not(v1750>100000), 1, 2)
```

Si v1750 (Ingresos netos) es menor o igual que 1 millón, se devuelve 1, de lo contrario, se devuelve 2.

Ejemplo 2

```
@if(@not(@isyear), 1, 2)
```

Strategic Modeling devuelve 1 si el periodo no es un año (p. ej., un mes, trimestre...) y 2 con otras estructuras de tiempo.

Funciones especiales

Estas funciones son para un uso específico. No las utilice, a menos que sea absolutamente necesario.

@debtex

Utilizada por el programador de deudas para cálculos internos.

@pfdindebt

Utilizada por Opciones de captación de costos para cálculos internos.

@xspfdtodebt

Utilizada por Opciones de captación de costos para cálculos internos.

Funciones referidas a valores Infinito

- @ inf
- @isinf(expresión)

@ inf

Definición

Carga un valor infinito

Devuelve

Infinito

Ejemplo

Si tiene que usar Infinito en una fórmula de Strategic Modeling, la forma más sencilla es usar la función @inf. También se generan valores Infinito negativos y positivos mediante operaciones matemáticas como dividir entre 0.

@isinf(expresión)

Definición

Método para comprobar si el valor de una expresión es infinito.

Devuelve

- True: si transfiere un valor Infinito negativo o positivo
- False: si no es así

Ejemplo 1

@isinf (1/0) la respuesta a 1/0 es "Infinity", por lo tanto Strategic Modeling devuelve true.

Ejemplo 2

@if(@isinf (v2040/v1040), v2040/v1040, 0) con inventario (v2040) y coste de bienes (v1040), esta fórmula de comprobaciones de rotación de inventario para ver si el cálculo produce un valor infinito (el cual se producirá si Coste de bienes vendidos es cero o Inventario es Infinito) y, en ese caso, define el valor calculado en 0.

17

Formato

Consulte también:

- [Trabajo con filas y columnas](#)

Trabajo con filas y columnas

Modifique las hojas de cálculo ajustando el alto de fila y el ancho de columna, insertando filas y columnas, y agregando saltos de página.

inserción de filas

Para insertar filas:

1. En la etiqueta de agrupación **Informe**, haga clic en **Insertar**.
2. En la lista desplegable, seleccione **Fila de texto**.
3. En **Insertar fila de texto**, seleccione una opción:
 - **Fila de texto en blanco**
Permite crear una fila vacía.
 - **Línea de subtotal**
Permite crear una fila con una línea que indica una fila de subtotal a continuación.
 - **Línea de total**
Permite crear una fila con líneas dobles para indicar una fila de total a continuación.
 - **Definido por el usuario**
Permite crear un salto de fila personalizado. Seleccione una o ambas opciones siguientes:
 - **Texto para columna de nombre de cuenta**
Permite agregar un nombre al salto de fila e introducir el nombre en este campo.
 - **Texto para rellenar columnas de datos**
Permite agregar un salto de fila en toda la fila e introducir un carácter en este campo. Las columnas de la fila muestran este carácter para indicar un salto.
4. Haga clic en **Insertar**.

inserción de columnas

Para insertar columnas:

1. En la etiqueta de agrupación **Informe**, haga clic en **Insertar**.
2. En la lista desplegable, seleccione **Columna de texto**.
3. Haga clic en **Aceptar**.

Inserción de cuenta

Para insertar cuentas:

1. En la etiqueta de agrupación **Informe**, haga clic en **Insertar**.
2. En la lista desplegable, seleccione **Cuenta**.
3. En **Insertar cuentas**, seleccione una cuenta y haga clic en **Agregar**.
4. **Opcional:** Seleccione **Expandir subcuentas** para incluir todas las subcuentas al insertar un cuenta principal.
5. **Opcional:** Seleccione **Expandir dimensiones** para incluir todas las dimensiones al insertar cuentas dimensionales.
6. **Opcional:** Seleccione **Cambiar signo** para invertir el signo +/- de las cuentas.
 - Si inserta una cuenta principal o dimensional, expande la cuenta y selecciona esta opción, el signo se aplica al bloque de datos expandido.
 - Para volver al signo predeterminado, anule la selección de esta opción.
7. **Opcional:** En **Cuentas que insertar**, reordene las cuentas.

De esta forma, se define el orden de visualización de cuentas en los informes.
Para cambiar el orden, seleccione las cuentas y haga clic en **Arriba**.

Para eliminar la cuenta, selecciónela y haga clic en **Eliminar**.
8. Haga clic en **Insertar**.

A

Tipos de datos de previsión

Introducción de activos fijos brutos

Tres cuentas financieras juntas calculan los activos fijos brutos: Activos fijos brutos (v2170.00), Valor contable bruto de activos retirados (v2170.03) y Inversión de capital fijo (v2170.01). Inversión de capital fijo representa todos los gastos en capital para equipamiento nuevo o de reemplazo, discrecional o no.

Introducción de activos fijos brutos en periodos históricos

En los periodos históricos, el usuario introduce los valores históricos de Activos fijos brutos (v2170.00) y Gasto en capital (v2170.01). Se calcula el valor de Retiradas brutas (v2170.03). En periodos históricos, sigue el cálculo de estas cuentas:

Operación	Activos fijos brutos (comienzo)	Entrada	100 \$
+	Gastos de capital	Entrada	50
-	Activos fijos brutos (final)	Entrada	130
	Retiradas brutas	Cálculo	20 \$

Previsión de activos fijos brutos

Cuenta Activos fijos brutos

Previsión del balance final de Activos fijos brutos resulta en el siguiente cálculo de Retiradas brutas:

Operación	Activos fijos brutos (comienzo)	Entrada	100 \$
+	Gastos de capital	Entrada	50
-	Activos fijos brutos (final)	Entrada	130
	Retiradas brutas	Cálculo	20 \$

Cuenta Retiradas brutas

La previsión de las retiradas brutas resulta en el cálculo siguiente de los activos fijos brutos:

Operación	Activos fijos brutos (comienzo)	Entrada	100 \$
+	Gastos de capital	Entrada	50
-	Retiradas brutas	Entrada	20
	Activos fijos brutos (final)	Cálculo	130 \$

Este método asume que se retiran sólo los activos totalmente depreciados, permitiéndole prever de forma independiente las cantidades reales de retiradas y la cantidad de inversión de capital fijo en todos los periodos futuros.

Depreciación acumulada

Introducción de la depreciación acumulada

Tres cuentas financieras calculan juntas la depreciación acumulada: Depreciación acumulada (v2190.00), Depreciación acumulada en retiradas (v2190.03) y Gasto de depreciación (v2190.01). Gasto de depreciación representa todos los gastos de depreciación en todos los activos fijos.

Introducción de la depreciación acumulada en periodos históricos

En los periodos históricos, el usuario introduce los valores históricos de Depreciación acumulada (v2190.00) y Gasto de depreciación (v2190.01). Depreciación acumulada en retiradas (v2190.03) se calcula. En los periodos históricos, el cálculo de estas cuentas es el siguiente:

Operación	Depreciación acumulada (comienzo)	Entrada	70 \$
+	Gasto de depreciación	Entrada	30
-	Depreciación acumulada en retiradas	Entrada	10
	Depreciación acumulada (final)	Cálculo	90 \$

Depreciación acumulada en previsiones

En los periodos de previsión, la depreciación acumulada se prevé a través de las siguientes opciones:

- [Previsión de la depreciación acumulada](#)
- [Previsión de la depreciación acumulada en retiradas](#)

Previsión de la depreciación acumulada

La previsión del balance final de la cuenta Depreciación acumulada resulta en el siguiente cálculo de Depreciación acumulada en retiradas:

Operación	Depreciación acumulada (comienzo)	Entrada	70 \$
+	Gasto de depreciación	Entrada	30
-	Depreciación acumulada (final)	Entrada	90
	Depreciación acumulada en retiradas	Cálculo	10 \$

Previsión de la depreciación acumulada en retiradas

La previsión de Depreciación acumulada en retiradas resulta en el siguiente cálculo del balance de la cuenta Depreciación acumulada:

Operación	Depreciación acumulada (comienzo)	Entrada	70 \$
+	Gasto de depreciación	Entrada	30
-	Depreciación acumulada en retiradas	Entrada	10
	Depreciación acumulada (final)	Cálculo	90 \$

Este método asume que todas las retiradas están totalmente depreciadas, permitiéndole prever de forma independiente las cantidades reales de depreciación asociadas a las retiradas y la cantidad del gasto de depreciación en todos los periodos futuros.

Cuentas de interés

Los gastos e ingresos de intereses se pueden introducir de forma detallada o resumida. Por ejemplo, los gastos de intereses se pueden introducir como un importe de resumen total o el detalle se puede mostrar y prever para cada instrumento de deuda en la hoja de balance.

El interés se puede introducir como una cantidad total en el historial, con detalle previsto basado en un porcentaje del periodo actual, periodo anterior, deuda promedio o balances de inversión. Esto se debe al hecho de que la información del interés histórico se suele resumir, mientras que el interés en los periodos de previsión se puede detallar utilizando tasas aplicadas a los balances de deuda e inversión.

- [Cuentas de resumen de interés](#)
- [Cuentas de interés específicas](#)
- [Interés no de efectivo](#)

Cuentas de resumen de interés

Ingresos de interés (v1210.00) se puede utilizar para resumir los ingresos de interés total en el historial y/o la previsión. Esta cuenta se puede usar también para otros ingresos de intereses.

Gasto de interés (v1360.00) se puede utilizar para resumir el gasto en el interés total en el historial y/o la previsión. Esta cuenta se puede usar también para otros gastos de intereses.

Cuentas de interés específicas

Las cuentas de interés específicas están cada una relacionada a una deuda concreta o una cuenta de inversión, de modo que en los periodos de previsión, podrá prever los ingresos y los gastos de intereses basados en la deuda y en los balances de inversión. Cualquiera de los 10 métodos de previsión predefinidos o el método de fórmula de formato libre puede prever el interés. Puede aplicar uno de estos métodos:

- porcentaje de otra cuenta
- Porcentaje de cuenta de periodo anterior

- Porcentaje de cuenta promedio

donde la cuenta asociada para cada cuenta de interés es la cuenta de inversión o de deuda y los porcentajes introducidos son tasas de interés. Cuando se generan subcuentas de cuentas de inversión o de deuda, se generan subcuentas de las cuentas de interés relacionadas, permitiendo prever tasas de interés para diferentes cuentas de inversión y deuda.

Las cuentas de interés específicas y las cuentas de inversión y deuda relacionadas son:

Cuenta	Nombre	Cuentas asociadas
2010.05	Interés en títulos negociables	2010.00
2015.05	Interés en títulos	2015.00
2460.05	Interés en activo de captación de costos a largo plazo	2460.00
2510.05	Interés en parte actual de deuda a largo plazo	2510.00
2520.05	Interés en notas por pagar	2520.00
2660.51	Interés en deuda a largo plazo: Programada	2660.00
2690.05	Interés en deuda a largo plazo: Excedente	2690.00

Interés no de efectivo

Gasto de interés no de efectivo (v2660.03) calcula las porciones no de efectivo del gasto de intereses en las cuentas de deudas programadas. El interés no de efectivo generalmente toma la forma de deudas o PIK (pago en especies) de cupón cero (fuerte descuento). En el historial, introduzca el interés no de efectivo como una cantidad en dólares. En una previsión, introduzca este elemento como una tasa (utilizando el método de previsión Porcentaje de cuenta de periodo anterior) o como un importe en la moneda predeterminada, dependiendo del método de previsión que elija.

Las cantidades introducidas en esta cuenta se reflejan como parte del gasto en intereses total y se devengan en la cuenta de deuda programada relacionada, Deuda a largo plazo: Programada (v2660.00) en los periodos de previsión.



Nota:

Si los métodos de previsión son Porcentaje de otra cuenta, Porcentaje de cuenta promedio o Gasto de interés no de efectivo, se produce una referencia circular al calcular, porque el balance de fin de periodo actual de Deuda a largo plazo: Programada se calcula según Gasto de interés no de efectivo.

Tasas de impuestos

- [Aprovisionamiento de prueba para impuestos sobre ingresos \(v1610.00\)](#)

- [Aprovisionamiento diferido para impuestos sobre ingresos \(v1660.00\)](#)
- [Diferencias temporales \(v3120.00\)](#)
- [Desgravación fiscal de intereses \(v3220.00\)](#)
- [Impuesto sobre ganancia no operativa \(v3230.00\)](#)
- [Tasa de impuestos de valor residual \(v4.00.560 y v5.00.800\)](#)

Aprovisionamiento de prueba para impuestos sobre ingresos (v1610.00)

Esta cuenta mide las cantidades de impuestos que pagar a las autoridades correspondientes. En los periodos históricos, introduzca un importe de moneda. En los periodos de previsión, introduzca el porcentaje de ingresos gravables destinados al pago de impuestos. Strategic Modeling multiplica esta tasa por Ingresos gravables (v3140.00) para obtener los impuestos atribuibles.

Aprovisionamiento diferido para impuestos sobre ingresos (v1660.00)

Esta cuenta mide la cantidad de impuestos pagados en diferencias temporales al invertir. En periodos en los que los ingresos contables sobrepasan los ingresos gravables, el aprovisionamiento diferido resulta positivo. En periodos en los que los ingresos gravables sobrepasan los ingresos contables, el aprovisionamiento diferido resulta negativo. En los periodos históricos, introduzca un importe de moneda. En los periodos de previsión, introduzca la tasa de impuestos en vigor cuando las diferencias temporales se hayan programado para invertir. Generalmente, esta es la misma tasa que en v1610, a menos que se emita una nueva tasa pero aún no haya entrado en vigor.

Diferencias temporales (v3120.00)

Esta cuenta mide las diferencias entre los ingresos contables y los gravables que se invierten en periodos futuros. En los periodos históricos, introduzca una tasa. Strategic Modeling divide Aprovisionamiento diferido para impuestos sobre ingresos (v1660.00) en un periodo histórico por esta tasa para determinar la cantidad de diferencias temporales que dieron lugar al aprovisionamiento diferido. Generalmente, es la tasa de impuestos estatutaria en vigor en ese periodo. Es importante conocer las diferencias temporales en periodos históricos, ya que es un componente clave de Ingresos gravables (**v3140.00**). Esto se calcula en los periodos de previsión.

Desgravación fiscal de intereses (v3220.00)

Esta cuenta mide el beneficio de impuestos resultante de una deuda. En los periodos históricos, introduzca un importe de moneda. En los periodos de previsión, introduzca una tasa de impuestos marginal, que será la tasa de impuestos que pagar en el último dólar de ingresos. Esta es la tasa utilizada en v1610.00. Strategic Modeling multiplica esta tasa por Gasto de interés total (v1420.00) para determinar la desgravación fiscal de intereses.

Impuesto sobre ganancia no operativa (v3230.00)

Esta cuenta mide las obligaciones tributarias por los ingresos no operativos. En los periodos históricos, introduzca un importe de moneda. En los periodos de previsión, introduzca una tasa por ingresos no operativos. Si todos los ingresos están sujetos a la misma tasa de impuestos, esta será la misma tasa que en **v1610**. Strategic Modeling multiplica esta tasa por Ganancia no operativa (v3225.00) para determinar los impuestos en las ganancias no operativas.

Tasa de impuestos de valor residual (v4.00.560 y v5.00.800)

Esta cuenta mide la tasa de impuestos en Ganancia operativa de perpetuidad (v5100.00) utilizada en los sistemas de valoración de Flujo de efectivo descontado y Ganancia económica. Para el flujo de efectivo descontado, introduzca la tasa seleccionando Diseñar, Opciones de impuestos/valoración, SVA. Para la ganancia económica, introduzca la tasa seleccionando Diseñar, Opciones de impuestos/valoración, Ganancia económica.

Ingresos gravables

El punto de inicio para analizar los ingresos gravables es Beneficios antes de impuestos (v1600.00). Esta cuenta agrega todos los elementos de ingresos y gastos y mide los ingresos contables (PCGA, principios de contabilidad generalmente aceptados). Hay dos categorías generales de diferencias entre los principios PCGA y la ley fiscal. Los principios PCGA utilizan los términos "diferencias permanentes" y "diferencias temporales" para distinguirlos.

Las diferencias permanentes son las que se incluyen en los ingresos gravables pero nunca en Beneficios antes de impuestos, o las que se incluyen en Beneficios antes de impuestos pero nunca en ingresos gravables. Un ejemplo de diferencia permanente es un ingreso de intereses por obligación municipal. Los intereses de obligaciones municipales se incluyen en Beneficios antes de impuestos pero no son nunca gravables.

Cuando la diferencia entre el tratamiento impositivo y el financiero de un elemento termina invirtiéndose, se produce una diferencia temporal. En la existencia global del elemento no hay diferencia. Puede haber diferencias en un año concreto. El ejemplo clásico es el de la depreciación de activos fijos. Si los activos se deprecian mediante el método de línea recta para objetivos financieros y un método acelerado para objetivos impositivos, se creará una diferencia entre los principios PCGA y los ingresos gravables. En la existencia global del activo, la depreciación total bajo cada método debe ser igual.

Strategic Modeling utiliza Beneficios antes de impuestos (v1600.00) y resta las Diferencias permanentes (v3130.00) y Diferencias temporales (v3120.00) para conseguir el valor de Ingresos gravables (v3140.00).

- [Diferencias temporales](#)
- [Diferencias permanentes](#)

Diferencias temporales

Strategic Modeling utiliza dos cuentas para representar las diferencias temporales:

- (v3110.00) Otras diferencias temporales
- (v3120.00) Diferencias temporales

Otras diferencias temporales (v3110.00) constituyen datos de entrada en todos los periodos.

En los periodos históricos, Diferencias temporales (v3120.00) se introduce como una tasa de impuestos. La tasa deber ser una que, al dividirla por Aprovisionamiento diferido para impuestos sobre ingresos (v1160.00), el resultado sea igual a las diferencias temporales en ese periodo.

En los periodos de previsión se calcula como:

$v3100.00 - v2190.01 + v3110.00$

donde:

v3100.00 Depreciación de impuesto

v2190.01 Gasto de depreciación (fondos)

v3110.00 Otras diferencias temporales

Si existen diferencias temporales, puede generar subcuentas de Otras diferencias temporales (v3110.00) de modo que las subcuentas represente una única diferencia temporal. Puede modelar cada subcuenta utilizando un método de previsión que prediga mejor qué va a pasar durante los periodos de previsión.

Diferencias permanentes

Las diferencias permanentes se introducen en Diferencias permanentes (v3130.00). Esta cuenta utiliza así la fórmula de formato libre predeterminada:

- (v2410.03) Amortización de intangibles

Diferencias permanentes (v3130.00) se sustrae de Beneficios antes de impuestos (v1600.00) para conseguir el valor de Ingresos gravables(v3140.00).

Si existen más diferencias permanentes y desea modelar cada una de ellas por separado, cree subcuentas y modele cada diferencia permanente de forma individual. La primera subcuenta hereda la fórmula de formato libre predeterminada. Como con las fórmulas de formato libre, puede modificarla o suprimirla. Diferencias permanentes (v3130.00) corresponde al total de todas las subcuentas.

Impuestos diferidos

Utilice estas cuentas para modelar impuestos en la hoja de balance:

- **(v2080.00) Activo de impuesto diferido actual**
- **(v2080.01) Aumento en activo de impuesto diferido actual**
- **(v2380.00) Activo de impuesto diferido**
- **(v2380.01) Aumento en activo de impuesto diferido**
- **(v2580.00) Pasivos de impuesto diferido actuales**
- **(v2580.01) Aumento en pasivos de impuesto diferido actual**
- **(v2770.00) Impuestos sobre ingresos diferidos**
- **(v2770.01) Aumento en impuestos sobre ingresos diferidos**

Los cambios en las cuentas de impuestos diferidos generalmente se deben a cambios en diferencias temporales. Una relación adecuada entre estas cuentas y Diferencias temporales (v3120.00) asume una representación adecuada de la posición de los impuestos diferidos.

Strategic Modeling utiliza Activo de impuesto diferido actual (v2080.00), Activo de impuesto diferido (v2380.00), Pasivos de impuesto diferido actuales (v2580.00) e Impuestos sobre ingresos diferidos (v2770.00) como cuentas de entrada. **Aumento en activo de impuesto diferido actual (v2080.01), Aumento en activo de impuesto diferido (v2380.01), Aumento en pasivos de impuesto diferido actual (v2580.01) y Aumento en impuestos sobre ingresos diferidos (v2770.01)** toman el valor del periodo actual de la cuenta asociada y restan el valor del periodo anterior. Si las cuentas de entrada son cero, las cuentas calculadas son cero.

En los periodos de previsión, Strategic Modeling calcula el aprovisionamiento de impuestos diferidos como una función de diferencias temporales en ese periodo. Strategic Modeling no impone de forma predeterminada una relación entre las cuentas de impuestos diferidos en la hoja de balance y el aprovisionamiento de impuestos diferidos en la cuenta de resultados. Para mantener los informes de flujo de efectivo internamente coherentes, debe aplicarse esta relación. La mejor manera de aplicarla es garantizar que esta igualdad se mantenga en todos los periodos:

$$v1660.00 = v2770.01 + v2580.01 - v2080.01 - v2380.01$$

Conciliación de impuesto diferido (v4180.00) se calcula utilizando la ecuación anterior. En los estados de flujos de efectivos directos e indirectos, se puede acceder a estas cuentas analizando Ingresos no operativos (v4200.00). En el estado de flujo FAS 95, se puede acceder a esta cuenta analizando Orígenes no operativos (FAS 95) (v4520.00).

Promedios históricos

Puede prever un cuenta basándose en su promedio histórico. Strategic Modeling calcula el promedio histórico de esa cuenta y lo aplica a todos los periodos de previsión.

Por ejemplo, para los tres periodos históricos de un archivo, las respectivas ventas son de 100, 110 y 121. En los periodos de previsión, desea prever ventas como una tasa de crecimiento histórico. Strategic Modeling calcula las tasas de crecimiento histórico que aplicar en los periodos de previsión. Sin entrada de datos, Strategic Modeling aumenta un 10% las ventas en todos los periodos.

Este es un método de previsión dinámico. Si cambió uno de los años históricos, al volver a calcular el archivo se cambiaría la previsión de ventas aplicando el nuevo promedio histórico. Si cambió la cantidad de años históricos, al volver a calcular el archivo se cambiarían los datos dependiendo del promedio histórico.

El número de años del promedio histórico se determina a través del cuadro de diálogo Tiempo, donde el usuario establece la cantidad de años para el promedio histórico. En el caso de tasas de crecimiento, deberá seleccionar tres años del historial para obtener dos tasas de crecimiento. El otro sitio donde determinar la cantidad de tiempo que utilizar para el promedio histórico es el cuadro de diálogo Estado de cuenta y agrupaciones. La ficha Promedio histórico le permite determinar, para cada cuenta, cuántos periodos utilizar para calcular el promedio histórico.

El cálculo del promedio histórico es un cálculo ponderado. Digamos que, por ejemplo, prevé Coste de bienes vendidos como un porcentaje promedio histórico de Ventas. Tiene dos años de datos históricos de la siguiente manera:

Ventas	100	200
Coste de bienes vendidos	70	110

El cálculo del promedio histórico suma todos los valores de ventas y los valores de Coste de bienes vendidos y calcula el porcentaje. En este caso, 180 (70 + 110) dividido por 300 (100 + 200) daría lugar a un porcentaje promedio histórico de 60. La alternativa es calcular el porcentaje en cada periodo y tomar el promedio histórico de los porcentajes. Si lo hiciéramos así, obtendríamos un porcentaje de promedio histórico del 62,5. La ponderación es un método de cálculo superior.