

*Facultad de Ciencias Económicas - Universidad de Buenos Aires  
Instituto de Investigaciones Contables "Profesor Juan Alberto Arévalo"*

**“BASES TEÓRICAS PARA LA PREPARACIÓN  
DE LA INFORMACIÓN CONTABLE  
PROYECTADA O PROSPECTIVA”**

*Proyecto E017 Informe Final  
Programación Científica 2001/2003 UBACyT*

**Director: Mario Biondi  
Codirector: Juan Carlos Viegas**

DR. MARIO BIONDI

- Contador Público, F.C.E. – U.B.A.
- Doctor en Ciencias Económicas, F.C.E. – U.B.A.
- Profesor Consulto Titular de las asignaturas  
Teoría Contable y Contabilidad Patrimonial, F.C.E. – U.B.A.
- Docente Investigador categorizado 2, F.C.E. – U.B.A.
- Director del Instituto de Investigaciones Contables  
“Profesor Juan Alberto Arévalo” de la F.C.E. – U.B.A.
- Director de la Maestría en Contabilidad Internacional  
F.C.E. – U.B.A.
- Miembro de la Comisión de Doctorado F.C.E. – U.B.A.

C.P. JUAN CARLOS VIEGAS

- Contador Público, F.C.E. – Universidad de San Martín
- Profesor Titular de las asignaturas Contabilidad Patrimonial, Sistemas Contables,  
y Teoría Contable
- Docente Investigador Categorizado 2, F.C.E. – U.B.A.
- Vicedecano, F.C.E. – U.B.A.

Equipo de investigadores:

Dr. Mario Biondi

C.P. Claudia Bongianino de Salgado

C.P. Elba Font de Malugani

C.P. Ignacio Fabián Gajst

Dr. Carlos Manuel Giménez

C.P. Ricardo Karpovich

C.P. Patricia Miriam Kwasnycia

C.P. Javier Aníbal Labella

C.P. Norberto Rial

Dra. María del Carmen Rodríguez de Ramírez

C.P. Roberto Vázquez

C.P. Juan Carlos Viegas

Becaria: Srta. María Cecilia Rodríguez (desde Abril 2003)

Pasante: Srta. Marcela Morasso (desde Septiembre 2003)

Pasante: Srta. Cecilia Toledo (hasta Octubre 2002)



**BASES TEÓRICAS PARA LA PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE  
PROYECTADA O PROSPECTIVA**

**SUMARIO**

- 0. Nota Introductoria**
- I. Conceptos Generales**
- II. Postulados básicos**
  - 1. La información prospectiva que aquí se analiza, es contable.**
  - 2. No es restricción la divulgación de información prospectiva**
- III. Principios teóricos**
  - 1. Primer Principio: Marco Conceptual**
    - 1.1 Objetivos de los estados contables proyectados**
    - 1.2 Requisitos o cualidades de la información prospectiva**
    - 1.3 Modelo Contable aplicable a la información prospectiva**
  - 2. Segundo Principio: Hipótesis necesarias para la proyección**
  - 3. Tercer principio: Admisión de restricciones para la información prospectiva.**

**O. NOTA INTRODUCTORIA**

Han transcurrido tres años de trabajo intenso en el análisis de nuestro proyecto. El grupo ha emitido, en tiempo y forma, según los cronogramas original y su ampliación, el presente INFORME FINAL.

Forman parte de esta investigación los informes de avances correspondientes a los años 2001 y 2002; como anexos 1 y 2 se podrá encontrar los esquemas de sus contenidos. El lector interesado podrá recurrir a los documentos originales.

En este informe final se han tomado en consideración aquellos reportes que, básicamente, constituyen investigación pura y empírica.

Lo descrito hasta aquí destaca la necesidad del enfoque interdisciplinario que se tuvo presente desde el punto de partida de este trabajo. Para concluir el análisis con este enfoque partiremos de una referencia particular. Dice Enrique Herrscher en la pág. 194 de su libro Contabilidad y Gestión – Ediciones Macchi 2002- con el título de Valuar el futuro que “la contabilidad tradicional es un modelo financiero desarrollado para empresas de la era industrial, que mide los hechos del pasado. Durante siglos pudo guiar razonablemente las acciones de los directivos porque los acontecimientos sucedían en un contexto económico y social de cambios paulatinos y moderada complejidad. Era viable presumir que el futuro próximo sería muy similar a un tiempo presente que no se había diferenciado demasiado del pasado inmediato. Una extrapolación simple de los guarismos disponibles podía orientar razonablemente en los negocios”. Señala que “hemos visto que los hechos suceden ahora de un modo diferente y que los atributos que predominan son el cambio frenético, la innovación incesante en productos, servicios y procesos, la discontinuidad de los cursos de acción”. Completa su idea expresando “que, como

siempre, la necesidad de sobrevivir determina la arquitectura de las estrategias y en los negocios de nuestro tiempo un supuesto que subyace es la ruptura con el pasado y el presente” Después remata diciendo que “se entiende entonces que resulte esencial la administración profesional del riesgo, que debiera posicionar a las empresas en un espacio de control respecto de sus incertidumbres. En lugar de predecir y reaccionar, los directivos deben anticipar y crear el cambio. El riesgo es el nuevo motor de la prosperidad y el crecimiento”. En consonancia.... los inversores potenciales deciden a partir de la tasa proyectada de rendimientos, es decir, el valor actual de los flujos futuros de fondos. Por ello asumen más protagonismo los proyectos de una compañía que los indicadores presentes. Aunque el análisis del pasado todavía resulte útil, su importancia relativa ha disminuido considerablemente.”

Coincidiendo con la idea precedente deberemos, necesariamente, ubicarnos en algunos estadios del planeamiento tanto estratégico o del ciclo de vida como del táctico-operativo que se corporiza en el presupuesto anual. La estrategia, la táctica, la planificación y el presupuesto juegan un papel armónico relacionándose íntimamente y por consiguiente se afectan mutuamente, permitiendo anticipar resultados, situación esperable de la organización en el mercado con un horizonte de tiempo factible de proyectar. Esto es justamente lo que nos permitirá desarrollar la “creatividad técnica-profesional” al momento de aplicar las herramientas cuantitativas disponibles e intentar propuestas novedosas en cuanto a su desarrollo, implementación y utilidad en el proceso de toma de decisiones.

Dada la necesidad de brindar a los usuarios internos y externos información proyectada y prospectiva es necesario diseñar e implantar metodologías contables que faciliten:

- 1) Determinar el costo monetario y de recursos físicos para producir bienes y servicios para su comercialización y la necesidad de mantener o no inventarios y las formas de valorizarlos.
- 2) Determinar la eficiencia de los procesos productivos, tecnológicos, administrativos, logísticos y de investigación y desarrollo que conjuguen armoniosamente el consumo de recursos escasos.
- 3) Determinar si el control de uso de los recursos sirve para fijar proyecciones permanentes en el horizonte de tiempo, facilitando la mejora continua, el aprendizaje y el uso de las mejores prácticas que conduzcan al crecimiento sostenido de la organización.

Contaremos para ello con información operativa que facilite la gestión y el análisis estratégico de costos tales como la cadena de valor, costo de la calidad mediante metodología tipo ABC, atención del cliente, gerenciamiento por objetivos, reingeniería, valoración del tiempo, tablero de comando. Los problemas a resolver adquieren mayor grado de complejidad por lo que exigen un enfoque integrado.

La situación descrita expresa pues la necesidad de disponer de herramientas adecuadas para el análisis de soluciones de problemas complejos. Para dar respuesta a ello se tuvo en cuenta el informe “Validación de la metodología de análisis cuantitativo propuesta en el informe: Estudios necesarios para producir información proyectada en organizaciones con racionalidad económica”. Se agrega en Anexo, identificado bajo el n° IV.

Con base en ello, recomendamos el uso de modelos simultáneos de proyección y “optimización/descriptivos” sobre la base de escenarios “flexibles” mediante datos tratados en forma de parámetros. A tal efecto la aplicación de temas clásicos de Estadística, Métodos Cuantitativos e Investigación Operativa se verá enriquecida por nuevas propuestas de adaptación, de integración y de uso de la tecnología. Ello permitirá presentar modelos que agreguen información de salida que permita aproximarse, dentro de lo posible, a los niveles de confianza requeridos por los usuarios. Se pondrá especial énfasis en la detección de variables críticas y su relación con los supuestos y técnicas adoptadas.

En el sentido expuesto anteriormente se hace necesario pues considerar la actividad de planeamiento del ente, las premisas tomadas en cuenta para el mismo y analizar su razonabilidad. Se tratará por lo tanto de implementar un modelo que no sea sólo de diagnóstico. Se pretende que también permita procesar información para el estudio de hipótesis de cambios operativos y/o de pronóstico estratégico. Esto resulta de particular utilidad a la luz del tema propuesto para una próxima investigación, “Influencia de los cambios de escenarios en las bases teóricas para la preparación de la información contable proyectada o prospectiva”, que surge naturalmente como una continuidad del presente trabajo. En su presentación se indica:

“En la investigación propuesta se pretende evaluar la manera en que influyen cambios significativos generados por alternativas sociales, sistemas económicos y normativos (englobados genéricamente como cambios de escenarios) sobre las bases teóricas definidas en el Proyecto UBACyT EO17.

Las alternativas sociales tales como el empleo, el desempleo, la protección social, regímenes remuneratorios, la gestión del estado y de los entes transnacionales, etc. pueden influir significativamente en la información prospectiva.

Al mismo tiempo los sistemas de política económica, con sus variables macroeconómicas, tales como la inflación, los tipos de cambios internacionales, la evolución del producto bruto interno, también ejercen sobre el ente una acción semejante.

Por otra parte conviene señalar una información publicada en el Diario "Clarín" del 23/12/2003, que, textualmente, dice así:

**“Las expectativas del Mercado – El Central encuestará a 103 especialistas.”  
Diario Clarín. 23/12/2003.**

*El Banco Central ya tiene la lista de invitados a participar regularmente del Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM). Se trata de una encuesta en la que 103 bancos (locales y extranjeros), consultoras, fundaciones, centros de estudios, universidades (públicas y privadas,) y calificadoras de riesgo deberán **pronosticar** variables tales como la inflación, la actividad industrial, el consumo, las tasas de interés pasivas y activas.*

*La intención del Banco Central, que tomó esta idea de otros bancos centrales, como el brasileño, es difundir la mayor cantidad de información al mercado, para que los agentes económicos tengan **más elementos confiables para proyectar sus negocios**.*

...

*Con todos los datos sobre la mesa la gente del Central armará periódicamente, una tabla donde se reflejarán el valor promedio o la mediana de lo que respondieron los encuestados. Además, se publicará un conjunto de ranking donde aparecerán los encuestados que más cerca estuvieron de acertar los movimientos de cada variable.*

...”

Esta “nueva” información permite reafirmar la validez de: a) el camino transitado en la investigación en lo que a modelización simbólica se refiere, b) el análisis realizado al respecto y c) la aplicación de las conclusiones extraídas planificada para el nuevo proyecto “INFLUENCIA DE LOS CAMBIOS DE ESCENARIOS EN LAS BASES TEÓRICAS PARA LA PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE PROYECTADA O PROSPECTIVA.”, que dará continuidad al que ahora concluye. Prácticamente puede decirse que la metodología propuesta en el trabajo, que

pasó por un giro importante respecto de la propuesta original, tuvo una visión “futurista” y realista al mismo tiempo, que nos permitirá desde el inicio aprovechar al máximo este nuevo tipo de herramientas disponibles.

Finalmente, las normas contables que regulan la emisión de los estados financieros de publicación son revisadas y modificadas permanentemente localmente y por organismos internacionales.

Lo descripto pone de manifiesto la conveniencia de aplicar, tanto en el punto de partida como durante el desarrollo del trabajo, el análisis de escenarios para lograr una descripción más flexible del contexto que facilite su posterior análisis fáctico.”

Además y cumpliendo con la mecánica utilizada por el grupo de investigación, se informa sobre las reuniones, actas y demás aspectos organizativos, que pueden ser de utilidad como aporte metodológico en una investigación de este tipo. Estas informaciones se han agrupado como anexo (consultar en el Instituto de Investigaciones contables).

## **I. CONCEPTOS GENERALES**

### **Necesidad de definir "bases teóricas" para la emisión de información contable proyectada o prospectiva**

La expresión "prospectiva" es utilizada aquí como la "previsión de situaciones futuras, respaldada con fundamentos razonablemente aceptables".

Sea para uso interno del ente emisor o para terceros interesados en las posibilidades de proyección del futuro de aquél, la información prospectiva es útil por las razones que se expondrán a continuación.

Justifican la emisión sistemática de información contable prospectiva la necesidad de:

- a) Facilitar la incorporación de estrategias de mediano plazo y de planes anuales para mejorar la performance del ente emisor y su posible evolución.
- b) Usar documentos contables por terceros para adoptar decisiones respecto del ente. Entre esos terceros se encuentran inversores, proveedores, clientes, empleados, físicos, competidores, gobernantes, investigadores, pronosticadores, etc.

Cuando en este informe se habla de "bases teóricas" se quiere expresar que la información contable prospectiva debe responder a ciertos parámetros que pueden llamarse, en algunos casos "postulados" y en otros "principios", diferenciándose los primeros de los segundos en cuanto a lo ineludible o no de su observancia. Convencionalmente aquí entendemos como postulados los conceptos "preexistentes a la labor prospectiva" y principios a las "guías homogéneas y conciliables que respaldan la labor prospectiva concreta".

## **II. POSTULADOS BASICOS**

Para este estudio, el grupo de investigadores adopta los siguientes paradigmas, aclarándose, previamente que los estados contables serán proyectados y la información, que en ellos se incluya, será prospectiva.

## **1. La información prospectiva que aquí se analiza, es contable.**

Uno de los aspectos que dio lugar a controversia es si debe considerarse a la información prospectiva como contable.

Si bien no se refiere al pasado, tiene su fundamento en la necesidad de la proyección de futuro del ente. En el mundo de hoy las decisiones se toman sobre la base de información del presente y del futuro; por ello no es suficiente la información contenida en los estados contables históricos, elaborada y publicada con relación a lo ocurrido en el pasado.

En realidad esa información contable histórica también contiene información proyectada o prospectiva: las contingencias, las estimaciones de vida útil de los bienes, las consiguientes depreciaciones y la apreciación de que los bienes destinados a la venta o a la producción llegarán a tener ese destino. Además, la aplicación de valores del mercado agrega otros factores estimativos.

Por otra parte, en este estudio, se incorporan "principios contables normativos" al proceso de proyección, sobre la base de los factores tradicionales, para asegurar la confiabilidad e integridad de las estimaciones. Los estados proyectados deben estar preparados sobre la base de criterios consistentes con los períodos anteriores, utilizando las normas contables que corresponden.

Al agregarse a los estados contables históricos, información prospectiva, ellos se convierten en el instrumento idóneo para dar respuesta a los usuarios de todo tipo, especialmente a aquellos que no pueden exigir información específica por no entrar en la categoría de los llamados "Usuarios privilegiados".

La necesidad y utilidad de la información proyectada o prospectiva ya excede el marco de la información para el uso de la gestión del ente, la detección temprana de las crisis empresariales, etc., resultando indispensable para el uso de terceros en el análisis de las decisiones a tomar.

## **2. No es restricción la divulgación de información prospectiva**

Un aspecto a tener en cuenta es el referido a la confidencialidad de la información. Quienes no consideran conveniente brindar información proyectada o prospectiva se fundan en que se expondría frente a la competencia datos acerca de las estrategias empresarias.

Del análisis realizado se concluye que, con una adecuada segmentación de la información se evitaría revelar información estratégica o planes confidenciales que afecten el futuro de la empresa. Por otra parte el emisor conocería también la información de la competencia.

## **III. PRINCIPIOS TEORICOS**

A los fines de esta investigación hemos denominado principios a las guías homogéneas y conciliables que respaldan la labor contable de prospectiva concreta.

Pasaremos a analizar cada una de ellas en particular.

### **1. Primer Principio: MARCO CONCEPTUAL**

Los estados contables proyectados están dirigidos a los mismos usuarios que los estados contables históricos y, por lo tanto es razonable que aquellos se diseñen a imagen y semejanza de

estos últimos (históricos) en consecuencia es necesario establecer un marco conceptual que defina la estrategia de exposición que permita la interpretación de su contenido, compatible con la rigurosidad técnica que se requiere.

La base de diseño integral, para los estados contables históricos y los proyectados, implica la adaptación de los atributos a incluir como condición de equivalencia. Vale la pena recordar que, en este tema, nos encontramos frente a la que hemos denominado teoría contable normativa, por lo cual no existen márgenes para incorporar cambios profundos aunque sí para las adaptaciones necesarias.

Para ampliar estos conceptos nos remitimos al anexo I producido en año 2002, denominado "Modelos de Información Prospectiva".

El marco conceptual "prospectivo" deberá cubrir y considerar los siguientes aspectos:

### **1.1 Objetivos de los estados contables proyectados**

Los objetivos que debe cumplir la información contable prospectiva constituye un elemento fundamental en la integración del marco conceptual.

Los objetivos que se proponen son:

- Lograr una mejor definición de los resultados del ejercicio, ya que se puede recoger información posterior al cierre probando las convenciones adoptadas para su determinación.
- Aplicar racionalmente la asignación de ganancias acumuladas de manera que cubran las necesidades financieras futuras del proyecto.
- Constituirse en un argumento insoslayable para demostrar que la empresa se encuentra en marcha y tiene perspectivas futuras.
- Contribuir a orientar la selección de alternativas para el negocio.
- Contribuir a reducir los riesgos que asumen, al tomar decisiones, los terceros ajenos a la entidad emisora.

Para poder cumplir con estos objetivos, la información proyectada deberá diseñarse tomando como guía los requisitos o cualidades de la información que se enuncian en el próximo punto.

### **1.2 Requisitos o cualidades de la información prospectiva**

- a) Conceptos básicos:
  - Empresa en Marcha
  - Utilidad
- b) Requisitos generales:
  - Oportunidad
  - Viabilidad
  - Totalidad
  - Comparabilidad
  - Uniformidad
  - Confidencialidad
  - Exposición
  - Devengado
- c) Requisitos específicos:
  - Prudencia

Los requisitos se encuentran suficientemente desarrollados en el cuerpo del informe, por lo que expone únicamente su enunciación.

### **1.3 Modelo Contable aplicable a la información prospectiva**

El diseño de la información contable prospectiva debe guardar relación con el modelo utilizado para presentar la situación económico-financiera de cierre de ejercicio.

El modelo debe incluir definiciones sobre:

- Capital a mantener
- Unidad de medida
- Criterio de medición.
- Tasa de descuentos de flujos futuros de fondos esperados.

Sin entrar a considerar si la variable independiente "capital a mantener" debiera expresarse por la magnitud del capital "financiero" o por la del "no financiero" (económico, físico, operativo), por razones de orden práctico las corrientes de opinión, mayoritariamente, se inclinan por reconocer un modelo construido sobre la base de:

- Capital a mantener: *Capital Financiero*
- Unidad de medida: *La moneda, ajustada en su caso, en su poder adquisitivo.*
- Criterios de medición: *Criterios de proyección de costos, de absorción total.*
- Tasa de descuento: *La definición de la tasa de descuento aparece como un elemento nuevo. Resulta adecuado usar la tasa a la que accede la empresa, en lugar de la tasa de mercado cuya estimación es extremadamente subjetiva.*

Se considera oportuno reiterar que el modelo contable debe ser consistente para la información contable histórica y la información contable prospectiva.

## **2. Segundo Principio: HIPOTESIS NECESARIAS PARA LA PROYECCION**

En el desarrollo del trabajo, un aspecto de relevancia es el que define las hipótesis necesarias para realizar la proyección. Así, en los informes previos se trabajó sobre esta cuestión determinando las hipótesis que se mencionan enseguida. Puede consultarse el anexo III del informe de avance año 2001 "Determinación de las hipótesis necesarias para realizar la proyección".

### **1. Definición del corto y mediano plazo en los pronósticos económicos-financieros.**

A los fines de esta investigación, se entiende por corto plazo 1 año y mediano plazo 5 años.

### **2. Cultura de la organización – Bases teóricas para implantar una base de datos que provea información necesaria para la proyección.**

2.1. Desarrollo interno del ente.

2.2. Desarrollo del sector en el cual actúa el ente.

2.3. Desarrollo del país.

2.4. Tendencias macroeconómicas internacionales predominantes en los últimos 5 años.

### **3. Bases para identificar la definición de políticas (propietarios de la entidad-accionistas), que apuntan a alcanzar los objetivos a corto plazo (próximo año) y mediano plazo (próximos cinco años)**

3.1 Ecuaciones patrimoniales proyectadas: diferencias entre estas proyecciones y los presupuestos.

3.1.1. Para el próximo año (corto plazo)

3.1.2. Para los próximos cinco años (mediano plazo)

4. Bases para analizar las variables macroeconómicas para los próximos cinco años.

4.1. La economía mundial y sus efectos en la actividad del país.

4.1.1. Crisis de estabildades económicas y políticas en el mundo.

4.1.2. Crisis financieras.

4.1.2.1. Lugares.

4.1.2.2. Duración.

4.1.2.3. Influencia sobre el país.

4.1.2.4. Efectos.

4.1.2.5. Paliativos.

4.2. Diagnóstico del desarrollo del producto bruto interno. Comparación con los principales referentes.

4.2.1. En el corto plazo.

4.2.2. En el mediano plazo.

4.3. Pronóstico de la estabilidad económica interna. Comparación con los principales referentes.

4.3.1. En el corto plazo.

4.3.2. En el mediano plazo.

4.4. Nivel de ocupación (índice de empleo).

4.4.1. En el corto plazo.

4.4.2. En el mediano plazo.

4.5. Pronóstico sobre la tasa de cambio.

4.5.1. En el corto de plazo.

4.5.2. En el mediano plazo.

4.6. Equilibrio fiscal.

4.6.1. En el corto plazo.

4.6.2. En el mediano plazo.

5. Bases para establecer niveles de actividad pronosticados – análisis microeconómico

5.1. En el sector o ramo de la empresa.

5.1.1. En el corto plazo.

5.1.2. En el mediano plazo.

5.2. En la empresa.

5.2.1. Participación en el mercado local

- 5.2.1.1. En el corto plazo.
- 5.2.1.2. En el mediano plazo.

- 5.2.2. Participación en las exportaciones.
  - 5.2.2.1. En el corto plazo.
  - 5.2.2.2. En el mediano plazo.

6. Efectos y coordinación de las bases macroeconómicas con las microeconómicas

- 6.1. Considerando alternativas de variabilidades.
- 6.2. Considerando alternativas de incertidumbre.

**3. Tercer principio: ADMISION DE RESTRICCIONES PARA LA INFORMACION PROSPECTIVA.**

En el informe denominado "Determinación de las hipótesis necesarias para realizar la proyección" anexo N° III año 2001, hemos expresado que el origen de la información prospectiva puede lograrse a partir de la histórica, evaluando su evolución conforme con los objetivos que se establezcan.

Este método, por su secuencia de "hoy para mañana" lo denominamos "a/z". La estadística matemática cumple aquí un objetivo vital y naturalmente debe basarse en el principio segundo, que llamamos "Hipótesis necesarias para la proyección".

Sin embargo también esbozamos un procedimiento "base cero" que por su secuencia denominamos "z/a", que pretende diseñar la información prospectiva ambicionada y volver al momento presente "retrocediendo el camino" y marcando las condiciones mínimas que deberían prevalecer hoy y en todo el período para cumplir con la "ambición". También aquí deberá construirse un modelo matemático.

En un caso como en el otro (a/z y z/a) el auxilio de la matemática se torna imprescindible.

Pero, como ya lo hemos expresado toda información prospectiva debe estar fundamentada en una serie de variables, algunas de las cuales serán independientes, tal es el caso de las que surjan de la formulación de estrategias, objetivos y tácticas (variables microeconómicas y financieras) y otras estarán subordinadas a decisiones ajenas al ente emisor de la información y, las hemos identificado como variables macroeconómicas.

Este razonamiento nos lleva necesariamente a fijar una interdependencia entre las diferentes variables y a intentar determinar los efectos medibles, o no de los cambios que se generen en alguna o en la mayoría de aquellas sobre las otras.

Por estas razones esta investigación deja pendientes los siguientes temas, a ser considerados en el nuevo proyecto de investigación, cuya acreditación fue solicitada a la Universidad de Buenos Aires y que se denomina "Los efectos de los cambios de escenarios sobre las bases teóricas para la preparación de la información contable proyectada o prospectiva".

Los mencionados temas pendientes de investigación son:

- a) Modelización y axiomatización matemática de la información contable prospectiva.
- b) Análisis de sensibilidad de cada una de las variables en relación con cambios operados en otras.
- c) Análisis de los cambios de escenarios y sus efectos sobre el modelo.

