

Coordinadores:
Jesús Lauín Uerástegui
Norma Pedraza Melo

Análisis integral

Enfoque financiero
y de gestión en las
organizaciones



UNIVERSIDAD
AUTÓNOMA DE
TAMAULIPÁS

ANÁLISIS INTEGRAL

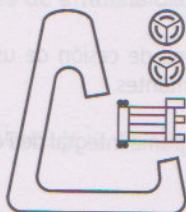
Enfoque financiero y de gestión
en las organizaciones

Coordinadores

Jesús Lavín Verástegui
Norma Angélica Pedraza Melo

Autores

Jesús Lavín Verástegui
Norma Angélica Pedraza Melo
Gabriela Gómez Hernández
Idolina Bernal González
Lázaro Castillo Hernández



UNIVERSIDAD
AUTÓNOMA de
TAMAULIPAS

PEARSON

PEARSON

Datos de catalogación

Lavín Verástegui Jesús y Pedraza Melo Norma Angélica

Análisis integral. Enfoque financiero y de gestión en las organizaciones

1a Edición

Pearson Educación de México, S.A. de C.V., 2014

ISBN: 978-607-32-2796-4

Área: Administración y economía

Formato: 17 x 24 cm

Páginas: 248

Todos los derechos reservados

Editora: Fabiola Román Pacheco
e-mail: fabiola.roman@pearson.com

Editora de desarrollo: Claudia Romero Mercado

Supervisor de producción: Yair Cañedo

PRIMERA EDICIÓN, 2014

D.R. © 2014 por Pearson Educación de México, S.A. de C.V.

Atacomulco 500-5° Piso

Col. Industrial Atoto, C.P. 53519

Naucalpan de Juárez, Estado de México

Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana. Reg. Núm. 1031.

Reservados todos los derechos. Ni la totalidad ni parte de esta publicación pueden reproducirse, registrarse o transmitirse, por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea electrónico, mecánico, fotoquímico, magnético o electroóptico, por fotocopia, grabación o cualquier otro, sin permiso previo por escrito de la editora.

El préstamo, alquiler o cualquier otra forma de cesión de uso de este ejemplar requerirá también la autorización de la editora o de sus representantes.

"Este libro se publicó con el apoyo del Programa Integral de Fortalecimiento Institucional (PIFI) con clave P/PIFI-2010-28MSU0010B-13".

ISBN: 978-607-32-2796-4

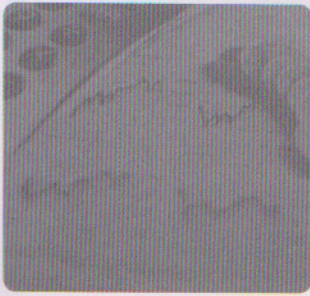
Impreso en México. *Printed in Mexico.*

1 2 3 4 5 6 7 8 9 0 – 17 16 15 14

Esta obra se terminó de imprimir el mes de julio de 2014 en los talleres de Editorial Progreso, S. A. de C. V. Naranja Núm. 248, Colonia Santa María la Ribera Delegación Cuauhtémoc. C. P. 06400. México, D. F.

PEARSON

www.pearsonenespañol.com



Índice

Agradecimientos	vii
Sobre los autores	ix
Prólogo	xi
Introducción	xiii
Capítulo 1. Los estados financieros y la normatividad contable aplicable	1
Introducción	1
Normatividad contable	1
Estados financieros básicos, concepto y características	4
Balance general	4
Estado de resultados	41
Estado de flujos de efectivo, concepto y objetivos	59
Estado de variaciones en el capital contable	74
Caso práctico	83
Referencias	88
Capítulo 2. Métodos tradicionales de análisis de la información financiera	91
Introducción	91
Antecedentes de las herramientas y modelos de análisis financiero	91
Métodos tradicionales de análisis de la información financiera	94
Caso práctico	133
Referencias	161
Capítulo 3. Los activos intangibles y la evaluación del desempeño organizacional	163
Introducción	163
Antecedentes de activos intangibles	163
La importancia de los activos intangibles	164
Normas de Información Financiera sobre activos intangibles	166
Clasificación y conceptos de activos intangibles	171
Los activos intangibles no reflejados en el Balance General	177
Caso práctico	221
Referencias	233

capítulo

3

Los activos intangibles y la evaluación del desempeño organizacional

Jesús Lavín Verástegui
Norma Angélica Pedraza Melo
Idolina Bernal González

Introducción

La importancia y la valuación de activos intangibles se ha convertido en un tema de estudio e investigación relevante en los tiempos actuales. Precisamente, en este capítulo del libro, se realiza un análisis general de estudios, enfoques y modelos que se han generado a la fecha sobre la evaluación e impacto de los activos intangibles en el desempeño organizacional.

Los diversos estudios o enfoques teóricos desarrollados sobre el tratamiento de los activos intangibles, han generado un concurrente debate respecto a conceptos específicos en los estados financieros, tal es el caso de los sistemas de información, de las marcas, los conocimientos adquiridos con base en investigación y desarrollo, innovación en procesos, la experiencia y conocimiento del personal, e inclusive, la satisfacción y lealtad de los clientes, procesos administrativos, canales de distribución, entre muchos otros indicadores que pueden considerarse.

Las empresas que hoy en día compiten en el plano mundial se han visto en la necesidad de invertir en tecnología de vanguardia, campañas publicitarias, recursos humanos especializados e investigación y desarrollo, aspectos difíciles de identificar específicamente en los estados financieros, ya que presentan un alto grado de dificultad a la hora de llevar a cabo la valoración respectiva, principalmente a causa de la falta de materialización.

Ejemplo de lo anterior es el prestigio que una marca ostenta, signo de un índice de alta calidad que fomenta lealtad en el cliente o usuario y, por consecuencia, la generación de una demanda cautiva, factor que se reflejará, sin lugar a dudas, en el incremento de utilidades, pero su identificación no es muy precisa desde la perspectiva contable.

Antecedentes de activos intangibles

Brooking (1997) realizó un estudio sobre 226 empresas británicas, en donde 76% de éstas no había asignado ningún valor a sus activos intangibles; el resto, que corresponde a 24%, se refería al comercio que se generaba por funciones o adquisiciones. Los estudios realizados por Lev (2001) identificaban que en las décadas de los sesenta y setenta, alrededor de 25% de las diferencias en los cambios de las cotizaciones de las acciones podría atribuirse a diferencias en los beneficios publicados, mientras que en los noventa, sólo 10% de estas diferencias se explicaba por la publicación de beneficios. Es decir, con el paso de los años y el curso de acción seguido por el sector empresarial, la contabilidad explica en menor medida los movimientos que se dan en el mercado bursátil.

En septiembre del año de 1998, la Comisión de la Norma Internacional Contable 38 Activos Intangibles abordó la contabilidad y la difusión de activos intangibles. De acuerdo con Serrano y Chaparro (2001), esta norma sigue una línea muy formal y conservadora, alejada de los planteamientos de otras disciplinas de la propia Federación Internacional de Contadores (International Federation of Accountants, IFAC, por sus siglas en inglés), la cual está sugiriendo y aportando ideas muy novedosas sobre los activos intangibles.

En ese mismo año, la IFAC publicó un importante e interesante documento con aspectos claves de la valoración del capital intelectual, en donde se exponen tanto las oportunidades como los desafíos que para los expertos en contabilidad representa o supone identificar y valorar la entera gama de activos intangibles para desarrollar la planificación, el control, así como la información y la auditoría de éstos.

El crecimiento de la economía basada en el conocimiento, ha sido atribuido a la predominancia del capital intelectual (CI) como un recurso clave para que una firma obtenga una ventaja competitiva sostenida (Dean y Kretschmer, 2007). Asimismo, ha sido reconocido que la riqueza económica proviene de los activos del conocimiento (antes mencionado como capital intelectual) y su aplicación (Kong, 2010; Teece, 1998). Dicho énfasis es relativamente nuevo y la administración del CI en una firma se ha convertido en tarea clave dentro de la agenda empresarial. Sin embargo, existe un problema en la identificación, medición y evaluación estratégica de dichos activos, por lo que los modelos de CI se vuelven muy relevantes, porque no sólo permiten entender la naturaleza de los activos, sino que también es posible medirlos.

Por tal motivo, si los activos de CI son de naturaleza no financiera e intangible, ¿cómo pueden ser medidos?, estimando que los estados financieros son inadecuados e ineficientes cuando el valor de la firma recae principalmente en sus activos intangibles (Moon y Kym, 2006).

El término *capital intelectual* es usado como un sinónimo de activos intangibles o de conocimiento (Stewart, 1991). El hecho de que sea llamado "capital" hace referencia a sus raíces económicas, porque fue descrito en 1969 por el economista Galbraith como un proceso de creación de valor y, a la vez, como un conjunto de activos (Dean y Kretschmer, 2007).

En la reciente evolución histórica del CI, se pueden distinguir dos escenarios principales: el primero, básicamente durante la última década del siglo XX, fue enfocado en la medición de los modelos de CI. Éste estuvo caracterizado por la predominancia del practicante y de la proposición del consultor, así como de académicos. El segundo, empezando con el nuevo siglo, está caracterizado por propuestas académicas, algunas de ellas, expuestas en los temas posteriores.

La importancia de los activos intangibles

En las últimas décadas han surgido varias cuestiones relativas a la creación de valor de la organización. Conceptos como capital intelectual, capital de conocimiento o activos intangibles se han tratado en la literatura de gestión, en apoyo a varios enfoques sobre la identificación de valor, medición y presentación de informes.

Por ejemplo, López e Iñiguez (2003) consideran que el conocimiento, la investigación y el desarrollo, y otras fuentes intangibles, constituyen una parte de importancia creciente en las economías modernas, por lo que la contabilidad de intangibles se convierte en una cuestión primordial para mejorar la calidad de la información financiera que se suministra a los usuarios de ésta para la adecuada toma de decisiones (véase tabla 3.1).

Tabla 3.1 Cuestiones de la creación de valor en la organización.

Cuestiones relativas a la creación de valor en la organización		
Sveiby (1997) La importancia de los activos intangibles radica en la diferencia existente entre el valor de las acciones en el mercado y su valor en libros.	Lev (2001) El impacto que tienen los intangibles o su contabilización sobre la utilidad de la información financiera para los inversores.	López e Iñiguez (2003) El conocimiento, la investigación y el desarrollo, y otras fuentes intangibles constituyen una parte de importancia creciente en las economías modernas.

Fuente: elaboración propia con base en autores citados.

Al respecto, Lev (2001) comenta en una entrevista publicada en la revista *Knowledge Management Magazine* sobre el impacto trascendente que tienen los intangibles o la contabilización de éstos sobre la utilidad de la información financiera para los inversores (sustentando su opinión con evidencia empírica basada en 5 mil empresas que muestra la relación entre ingresos y rendimientos de las acciones). En la actualidad, el éxito empresarial se presume que es atribuible a los activos intangibles, caracterizados por su lenta y costosa acumulación, que coadyuvan a crear el valor dentro de las organizaciones, pero que son de difícil venta en el mercado.

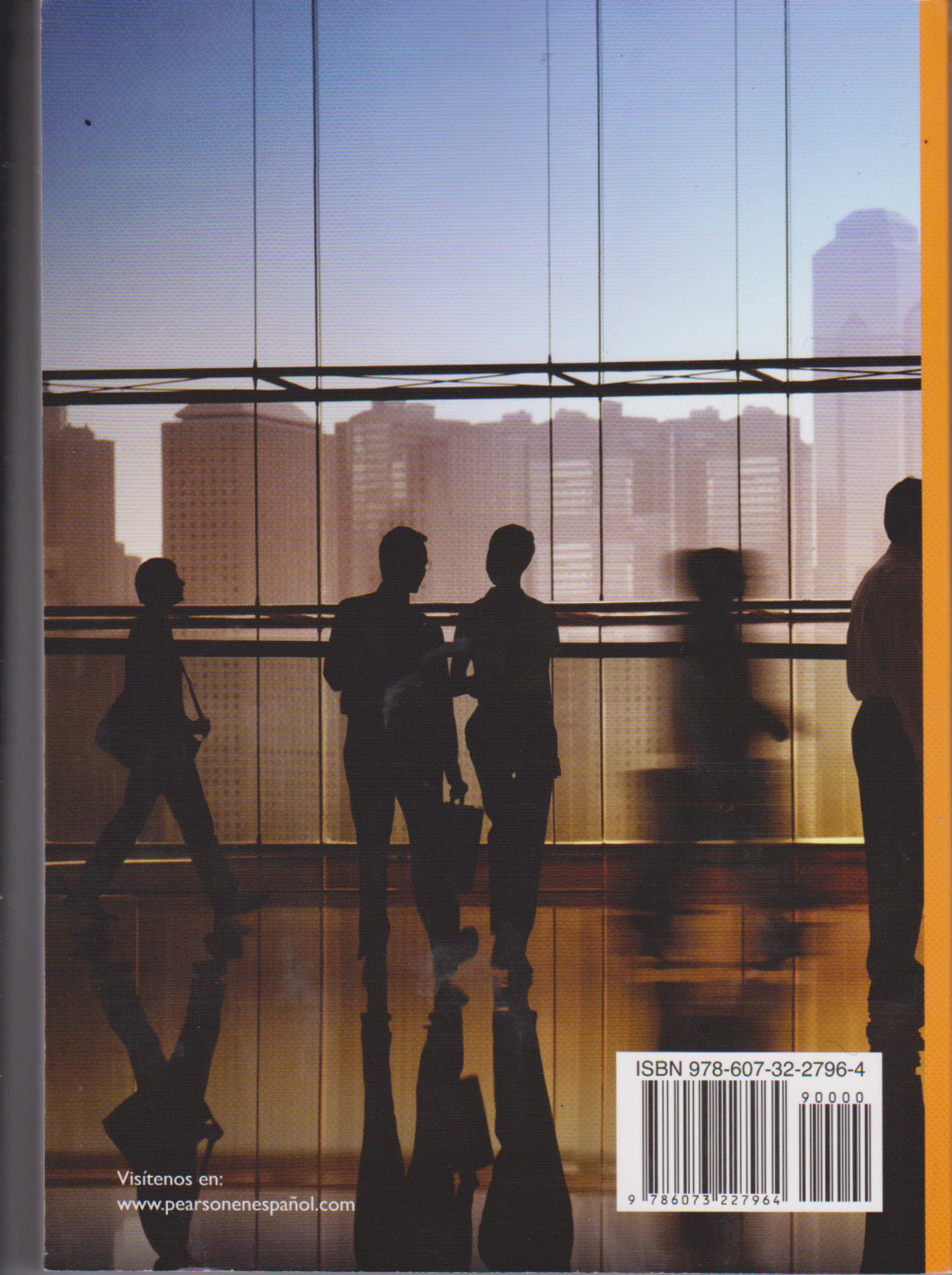
De igual forma, Sveiby (1997) argumenta la importancia de los activos intangibles en la gran diferencia existente entre el valor de las acciones en el mercado y su valor en libros. Estima que esta diferencia se debe a que los inversores desarrollan sus propias expectativas en la generación de los flujos de caja futuros debido a la existencia de los activos intangibles (véase tabla 3.1).

Existen algunos activos intangibles, como el conocimiento, que no se muestran en la información financiera. El incremento de la productividad depende de la forma en que se aplica el conocimiento como ventaja competitiva. Los recursos intangibles son cada vez más importantes para las organizaciones, pero no todos aparecen valorados en la información financiera porque son difíciles de controlar y de medir (Funes, 2010). El reconocimiento y la explotación del conocimiento han propiciado la aparición de múltiples enfoques que ponen a los activos intangibles como el factor clave más importante para el logro de los objetivos estratégicos y financieros de una entidad.

El reto en torno a los activos intangibles no se relaciona sólo con su identificación y medición, varias cuestiones se encuentran vinculadas a su reconocimiento y su impacto en el proceso de creación de valor organizacional, incluyendo los logros de ventaja competitiva. Los límites de lo financiero-contable se superaron en gran medida. Efectos culturales e incluso sociológicos pueden explicar la inercia en el proceso de mejora de la contabilidad interna y externa, y las Normas de Información Financiera. Los recursos empleados en activos intangibles se tratan como gastos del ejercicio en los sistemas contables en lugar de verse como inversiones que deben aparecer en el balance de la empresa.

Los analistas financieros consideran que la capitalización de los intangibles no mide con precisión el valor económico de dichos activos, pero sí proporciona mayores oportunidades para manipular los beneficios, haciendo más difícil su labor de predicción. De la importancia que reviste la gestión estratégica de los activos intangibles, en este capítulo se estudian los diferentes modelos, que permiten valuar el capital de innovación, humano, estructural y del consumidor, los cuales guardan una estrecha relación para darle un valor agregado a la empresa y de esa manera obtener una ventaja competitiva.

En este capítulo se presentan, por una parte, las acciones normativas que sobre el tema ha desarrollado el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C., en un esfuerzo



Visítenos en:
www.pearsonenespañol.com

ISBN 978-607-32-2796-4



9 786073 227964