

Elementos que conforman los pasivos intangibles en una empresa mexicana

Área de investigación: Entorno de las organizaciones

Anselmo Salvador Chávez Capó

Escuela de Negocios
Universidad Popular Autónoma del Estado de Puebla
México
anselmo.chavez@upaep.mx

María Josefina Rivero-Villar

Centro Interdisciplinario de Posgrados e Investigación
Universidad Popular Autónoma del Estado de Puebla
México
mariajosefina.rivero@upaep.mx

Tito Livio de la Torre Hidalgo

Escuela de Negocios
Universidad Popular Autónoma del Estado de Puebla
México
titolivio.delatorre@upaep.mx



Octubre 3, 4 y 5 de 2012
Ciudad Universitaria
México, D.F.

XVII
CONGRESO
INTERNACIONAL
DE
CONTADURÍA
ADMINISTRACIÓN
E
INFORMÁTICA

División FCA, Maritz, Analítica, PricewaterhouseCoopers, Fotografía: Rutilo López-Chavez

<http://congreso.investiga.fca.unam.mx>

informacongreso@fca.unam.mx

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax

52 (55) 5616.03.08



ANFECA
Asociación Nacional de Facultades y
Escuelas de Contaduría y Administración

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

Elementos que conforman los pasivos intangibles en una empresa mexicana

Resumen

Stewart (1998) define el capital intelectual como la suma de todos los conocimientos que tienen todos los empleados que trabajan en una compañía y le dan a ésta una ventaja competitiva, su estudio ha transitado desde las nociones generales de valor intangible (Viedma, 1998) hasta la valoración y medición del capital intelectual al desarrollarse diversos métodos (Sveiby, 2010). Como un complemento del concepto inicial Harvey y Lusch definieron el pasivo intangible como la responsabilidad u obligación la empresa de transferir recursos económicos o proporcionar servicios a otras entidades en el futuro, dividiéndolos en dos grandes grupos y cuatro categorías, por su parte Caddy (2002) señala que se han abierto otras líneas de investigación, que permitan describir y determinar éste valor, considerando que debe verificarse el deterioro potencial de los activos intangibles, cual dará como resultado una fuente de destrucción de la riqueza futura. En México su estudio ha sido muy limitado, por lo que la determinación de los elementos que conforman el pasivo intelectual en una empresa mexicana, permitirá su identificación, medición y gestión, ayudando a prevenir su participación en la destrucción de su ventaja competitiva.



Octubre 3, 4 y 5 de 2012
Ciudad Universitaria
México, D.F.

E
INFORMÁTICA

<http://congreso.investiga.fca.unam.mx>

informacongreso@fca.unam.mx

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax

52 (55) 5616.03.08



ANFECA
Asociación Nacional de Facultades y
Escuelas de Contaduría y Administración

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

1. INTRODUCCIÓN

Es frecuente en el ámbito académico relacionado con la gestión y administración de los recursos humanos, financieros, materiales y tecnológicos, desarrollar nuevos paradigmas para interpretar y explicar el comportamiento de las organizaciones, los cuales no quedan plenamente definidos hasta que el proceso reflexivo, así como empírico permite su aceptación plena por parte de esta comunidad. Este es el caso del Capital Intelectual, los activos intangibles, entendidos en el campo de la gestión del conocimiento y su contraparte correspondiente los pasivos intangibles.

Al conjunto de sinergias, compromisos, capacidades, comportamientos, actitudes, habilidades, cultura o filosofía con la que las empresas afrontan los cambios del entorno o consiguen ventajas competitivas diferenciales y adicionales frente a su competencia, se le ha denominado capital intelectual, capital intangible, activos intangibles, entre otros nombres (Gutierrez y Pérez, 2010)

Tradicionalmente los activos tangibles como son el capital físico y financiero constituían el activo máspreciado de las empresas pero actualmente se ha dado paso a la consideración de la categoría de activos intangibles (Ventura, 1996; Brooking, 1996) como clave para competir en entornos dinámicos. Mientras que los activos tangibles son fáciles de identificar y valorar a través de la información proporcionada por los estados contables, los intangibles son invisibles a esa información debido a su dificultad de valoración (Grant, 1996) al estar sustentados en información y conocimiento (Itami y Roehl, 1987; Sveiby, 1997a) que no siempre son codificables (Navas y Guerras, 1998).

En este contexto, los recursos son el conjunto de factores estratégicos o activos ya sean tangibles o intangibles de los que dispone una empresa para llevar a cabo su estrategia (Wernerfelt, 1984; Navas y Guerras, 1998). Los primeros tienen un soporte físico mientras los segundos están basados en la información y el conocimiento por lo que tienen un alto potencial para sustentar ventajas competitivas (Itami, 1987) y cobran cada vez más importancia y efectividad en la creación de valor al ser el resultado de la incorporación del conocimiento a las distintas actividades productivas de la organización (Bueno, 1996).

García-Parra, Simo y Sallan (2006) describen que esto ha llevado al crecimiento de inversiones en intangibles realizadas por las empresas del mundo desde finales del siglo pasado; donde el conocimiento y la naturaleza económica de los intangibles, así como a su identificación y medición son las mayores preocupaciones de los interesados en los resultados de las empresas.

El éxito empresarial dependerá de la capacidad para crear nuevo conocimiento procedente de la acumulación de estos activos, ya sea logrado a través del tiempo o adquirido, para posteriormente aplicarlo para convertirlo en fuente de ventaja competitiva duradera (Conner, 1991; Kogut y Zander, 1992). En este enfoque dinámico, aspectos tales como la adquisición de habilidades, el aprendizaje y la acumulación de activos invisibles adquieren un aspecto estratégico relevante (Itami, 1987).

<http://congreso.investigaja.fca.unam.mx>

información Se considera que hay una disociación entre lo que ocurre en los mercados y los resultados que se reflejan en los sistemas de contabilidad, en estos, los valores obtenidos son

Teléfono 52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax 52 (55) 5616.03.08

consecuencia de los costos históricos de los equipos e inventario con que cuenta la empresa, mientras que el valor de mercado proviene de las expectativas acerca de la misma en el futuro, como consecuencia de factores como el flujo de caja y los intangibles como pueden ser la estructura organizacional, las patentes, la investigación y desarrollo y el know-how de los trabajadores (Mc Clure, 2003).

Por lo tanto esta disociación debe ser explicada, para lo cual uno de los conceptos que se han desarrollado al efecto es el Capital Intelectual, sin embargo se debe considerar que a pesar de las investigaciones que se han efectuado para comprender su naturaleza, no existe una unanimidad en cuanto a su definición, que permita describirlo así como medirlo con una aceptación universal.

Es por esto que el cálculo del Capital Intelectual en una empresa, requiere un enfoque de valuación financiero, ya que éste, permite ver a la compañía desde el punto de vista externo, por lo está diseñado para ayudar a los analistas e inversionistas para determinar el valor financiero de la empresa (Marr y Chatzekel, 2004).

Complementando lo anterior García Parra y Simo señalan (2006) que los estudios sobre capital intelectual han estado enfocados principalmente en los activos intangibles, lo que corresponde al “Debe” del Balance General, de acuerdo a este supuesto, por lo tanto deben existir su contrapartida contable, esto es el “Haber” que son las obligaciones intangibles, por lo que el estudio del capital intelectual, debería centrarse tanto en los activos como en los pasivos intangibles, por lo que Ramírez (2010) sugiere. apoyándose en autores que han aportado sobre este concepto, que el Capital Intelectual se calcule con la diferencia entre los activos intangibles que posee la empresa y los pasivos intangibles de los que dispone la empresa y los pasivos intangibles que los deben soportar.

Finalmente se debe considerar que este elemento intangible, es mas evidente cuando la empresa es publica, debido a que su impacto se ve reflejado, en el valor que le asigne el mercado a la acción, ya que la compañía envía y recibe señales del tanto de los compradores como de los vendedores, lo cual puede tener una influencia positiva o negativa en la percepción de los grupos de interés de la empresa, de ahí la importancia de determinar los pasivos intangibles de una empresa (Harvey, Lusch y Richey, 2002)

2. OBJETIVO GENERAL

Aplicar el método para evaluar el concepto de los pasivos intangibles internos desarrollado por Harvey y Lusch para determinar los pasivos intangibles externos potenciales en la categoría de información de la empresa Wal-Mart, durante el periodo enero-mayo del 2012

3. MARCO TEÓRICO

3.1 Capital Intelectual

Stewart (1997) define el capital intelectual como la suma de todos los conocimientos que tienen todos los empleados que trabajan en una compañía y le dan a ésta una ventaja competitiva, su estudio ha transitado desde las nociones generales de valor intangible (Viedma, 2001) hasta la valoración y medición del capital intelectual al desarrollarse diversos métodos (Sveiby, 2010).

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax 52 (55) 5616.03.08

Este concepto se ha identificado con el conjunto de activos estratégicos de tipo intangible que no figuran en el balance de la empresa porque no satisfacen los criterios contables, pero que explican en buena parte, la valoración que el mercado concede a una organización (Sveiby, 1997b).

Otra perspectiva la ofrecen Petty y Guthrie (2000) al afirmar que el capital intelectual es diferente al activo intangible aunque en muchas ocasiones se confunde con él y consideran que existen activos intangibles que no pueden formar parte del capital intelectual per se, como son la reputación de las empresas o la fidelidad de los clientes al ser una consecuencia de su gestión, sin embargo, Edvinsson y Malone (1999), Sveiby (2000) y Roos et al. (2001) los incluyen en él.

Aunque no existe una definición ampliamente aceptada sobre el término (Edvinsson y Malone; 1999, Sánchez et al., 2000 Cañibano et al. 2005) y a pesar de que su conceptualización es extremadamente flexible, ha sido la base para la realización de muchos estudios en este campo.

Así, el concepto de capital intelectual es una expresión que combina dos ideas fundamentales: los resultados provenientes del ejercicio intelectual y su valoración o medida en términos similares a los empleados para explicar el capital financiero, por lo que su estudio se ha centrado en los intangibles, mismos que se han clasificado y analizado desde múltiples perspectivas (Marr, 2005) con la finalidad de proveer modelos de evaluación y medición.

3.2 Activos Intangibles

Conforme ha transcurrido el tiempo, las organizaciones han descubierto que el inmueble, la planta y el equipo, así como el capital de trabajo, no permiten obtener ventajas competitivas sostenibles a lo largo del tiempo, determinando que son sus intangibles, son los que permiten generar valor a la organización y le permite obtener un rendimiento superior al promedio (Luthy, 1998). Lev (2001) señala muy claramente que la capacidad de generar riqueza y obtener un crecimiento económico sostenible ya no esta en los activos materiales y financieros los cuales se están convirtiendo en *commodities*, ofreciendo, en el mejor de los casos, una mediana rentabilidad, mas bien son los intangibles quienes están empujando el crecimiento de las organizaciones.

En este contexto, la evolución que ha tenido la investigación en el terreno del capital intelectual se ha presentado en dos partes, la primera en el estudio de los intangibles, ya que la última década se ha distinguido por el cada vez más importante papel que tienen en la creación de valor en las empresas (Cole, 1998; Edvinsson, 2002; Hansen et al., 1998; Lev, 2001; Miles et al., 1998; Stewart, 1997; Ventura, 1998) y que han dejado de ser, el conjunto de activos tangibles, organizados alrededor de ciertos procesos productivos y destinados a lograr objetivos concretos, la fuente principal de riqueza de la entidad y la segunda la evolución que ha tenido éste concepto como consecuencia de las nuevas tendencias que se presentan en las organizaciones al pasar a ser una comunidad social representante de un cúmulo de conocimientos, experta en su creación y transmisión interna (Conner, 1991; Kogut y Zander, 1992; Conner y Prahalad, 1996) a una generadora de modelos, enfoques,

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax 52 (55) 5616.03.08

definiciones y perspectivas en el manejo de los activos intangibles que se transforma en el concepto de capital intelectual.

El avance tecnológico que se ha presentado desde el siglo pasado ha dado como resultado mejoras en las telecomunicaciones y en el comercio, creando una mayor competencia en el mercado internacional. En este nuevo escenario los activos más valiosos no son los activos tangibles -inmueble, maquinaria y equipo-, ni el capital de trabajo –dinero, cuentas por cobrar, inventarios- sino los activos intangibles que tienen su origen en los conocimientos habilidades, valores y actitudes de las personas que forman parte del núcleo estable de la empresa (Viedma, 2002) por lo que ante empresas que cuentan con activos físicos similares se requiere contar con recursos distintivos, que permitan tener un mejor desempeño que el de la competencia.

Se debe resaltar la importancia de los activos intangibles en el desempeño de la empresa, los cuales permitirán lograr una ventaja competitiva y rendimientos superiores al promedio de la competencia a largo plazo, para esto como lo señala Lev (2001):

“Los argumentos a favor de los activos intangibles han sido demostrados como un teorema. Todo el mundo sabe que en las corporaciones modernas los activos intangibles son los que originan el mayor valor. Las habilidades y el espíritu del individuo y grupos; las estrategias, métodos, procesos, ideas y propiedad intelectual que son fruto de su pensamiento, los lazos de cultura, experiencia, confianza e incluso afecto entre empleados proveedores y clientes; todo esto –estamos de acuerdo- separa a las empresas ganadoras de las rezagadas”. (p. 98)

Gallego y Rodríguez (2005) señalan que uno de los más importantes temas que aparecen en los reportes de las firmas en él, es el relativo al tratamiento de los activos intangibles o de los recursos intangibles, así los activos intangibles tradicionales son reconocidos en los reportes anuales de las organizaciones, mientras que los activos intangibles que afectan todas las áreas de la misma, no son reconocidos en ellos. Como los activos intangibles no se presentan en forma explícita, es muy problemático contar con una definición, valuación y administración común.

De acuerdo con lo anterior, Marr, Gray y Neely (2003) afirman que las publicaciones relacionadas con la medición del capital, así como el desarrollo de marcos conceptuales para su medición han crecido continuamente, de la misma manera los investigadores han intentado desarrollar indicadores que informen sobre la formulación, implementación, mejora de los reporte y el desempeño que permitan predecir el futuro comportamiento de la empresa.

3.3 Pasivos Intangibles

El estudio del Capital Intelectual, es la búsqueda de la clave del éxito de la entidad, definido como la excelencia empresarial, la creación de la ventaja competitiva, así como el impacto de los activos intangibles en el desarrollo y crecimiento de las organizaciones, por lo que para alcanzar los objetivos organizacionales, se deben buscar, mas dentro de la organización que como resultado de las variables externas, por lo tanto en el caso de que dichos objetivos organizacionales no sean alcanzados, igualmente se debe analizar el desempeño de la propia entidad.

http://cc
informa

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax

52 (55) 5616.03.08

Sin embargo en todas las definiciones de Capital Intelectual que se han mencionado anteriormente se mantiene presente el concepto de Activos Intangibles, olvidando su contraparte los Pasivos Intangibles (Rodríguez, 2005), variable fundamental para entender como un todo el proceso de generación de valor, desarrollo y sustentabilidad de la empresa en el sector donde se desempeña

En complemento a lo anterior, si bien hay una gran cantidad de los autores señalan la relación que existe entre el concepto de capital intelectual con los activos intangibles de la empresa, otra vertiente de la investigación en este campo realizada por autores como Harvey y Lusch (1999), Caddy (2000), García Parra, Simo y Sallan (2006) entre otros, proponen que el capital intelectual se calcule como diferencia entre los activos intangibles que posee la empresa y los pasivos intangibles que debe soportar, Ramírez (2010) señala que se podrían considerar como tal, de hecho al poseer un reducido porcentaje de empleados con iniciativa y espíritu emprendedor o con una reducida capacidad para comunicarse de forma oral o escrita en otro idioma, así como con una escasa capacidad de trabajar en equipo, un diseño organizacional poco flexible, la inexistencia de alianzas, la inexistencia de procesos automatizados con los proveedores o el hecho de no haber un reconocimiento público en el último año, los cuales en algún momento pueden disminuir la riqueza de la organización.

La aproximación inicial a este concepto la realizan Harvey y Lusch (1999) cuando definieron el pasivo intangible como la responsabilidad u obligación la empresa de transferir recursos económicos o proporcionar servicios a otras entidades en el futuro, dividiéndolos en dos grandes grupos y cuatro categorías, así mismo puntualizan que se deben balancear los libros del Capital Intelectual, si este concepto en una organización esta formado por la suma de los activos intangibles de una compañía y si la ecuación que define la igualdad del Estado de Situación Financiera, Capital Contable es igual al Activo menos el Pasivo es valida den un sistema de costos históricos, se puede transpolar al Capital Intelectual:

$$\text{Capital Intelectual} = \text{Activos Intangibles} - \text{Pasivos Intangibles}$$

García, et.al. (2006) señalan que esta ecuación supone dos implicaciones, primero que las organizaciones miden los recursos propios que poseen reconociendo y valorando los bienes, para después restar las obligaciones en que se esta incurriendo, así mismo consideran que si los recursos propios son medidos indirectamente al restarle los pasivos de los bienes, porque se debe tratar de manera diferente al capital intelectual, segunda si la ecuación arriba señalada se cumple, entonces se necesita construir una nueva metodología que permita identificar al menos la existencia de los pasivos intangibles, para conservar el equilibrio entre los elementos del balance, se debe reconocer la existencia de este tipo de pasivos, por lo cual la presentación contable mostraría el equilibrio entre los activos, el pasivo y capital (Tabla 1)

<http://congreso.investiga.fca.unam.mx>

informacongreso@fca.unam.mx

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax

52 (55) 5616.03.08



Tabla 1
Estado de Situación Financiera Modificado

Activos tangibles	Fuentes de fondos
Efectivo	Cuentas por pagar
Cuentas por cobrar	Obligaciones a largo plazo
Inventarios	Capital aportado y sus beneficios
Inmueble, planta y equipo	
Activos intangibles	Financiamiento Intangible
Humanos	Capital intangible
Estructurales	Pasivos intangibles
Relacionales	

Fuente: García Parra, et.al. (2006)

Por su parte Caddy (2000) señala que se han abierto otras líneas de investigación, que permitan describir y determinar éste valor, considerando que debe verificarse el deterioro potencial de los activos intangibles, cual dará como resultado una fuente de destrucción de la riqueza futura. En esta línea de investigación, el mismo Caddy (2002) describe la dificultad en la medición del capital intelectual, la cual no esta relacionado con los limites que se fijan, sino como son desarrolladas las medidas con las cuales esta construido el modelo. La ejemplificación de esta dificultad se ve reflejada en los modelos de medición de capital intelectual, uno de ellos el presentado por Stewart (1998) se presenta en la siguiente igualdad:

$$MV = NA + IC \quad \text{o} \quad IC = MV - NA$$

Donde MV se refiera al Valor de Mercado, el cual esta compuesto por la suma de NA conformados por los Activos Netos o el valor de los activos tangibles; y el valor de su Capital Intelectual, el cual se obtiene por medio de un despeje algebraico.

En cuanto a la validez de la existencia de los Pasivos Intelectuales Caddy (2000) ofrece un primer acercamiento a la medición cuantitativa de este tipo de pasivos, presentando la valuación de una mala idea y sus resultados en la empresa, por lo que menciona que numéricamente puede ser muy sencillo, ejemplifica en el caso de un sistema de información fallido que requirió costos de desarrollo del mismo por una cantidad de dinero, los pasivos intangibles se pueden calcular de la siguiente manera:

$$\text{Pasivos Intangibles} = y + z + a$$

Donde “z” equivale al costo de remplazo del sistema de información, “a” debe ser el costo de oportunidad perdido como consecuencia de la falla del proyecto, comparación valida, por su parte “y” representa la determinación en términos monetarios de la factibilidad del proyecto mismo.

Harvey y Lusch (1999) señalan que un factor que se debe considerar en el caso de que se tenga una rentabilidad menor al promedio, es consecuencia de pasivos no registrados, los cuales no se encuentran relacionados con una entidad externa sino representan una

disminución de la riqueza de los accionistas, que equivale a un aumento. En este sentido consideran que eventualmente algunas empresas al recibir atención pública negativa les ha afectado en el precio de su acción de la compañía, sin embargo en otros casos su valor no ha sido afectado.

El modelo desarrollado por los autores lo dividen en dos grupos. Por una parte se realiza la división entre pasivos intangibles internos y externos, los cuales se dividen de acuerdo a su origen en cuatro categorías: las relacionadas con los procedimientos, el desempeño humano, de la información de la estructura de la organización (Tabla 1).

Tabla 2
Clasificación de los pasivos intangibles

Pasivos intangibles potenciales	Pasivos intangibles internos	Pasivos intangibles externos
De Procedimiento	<ul style="list-style-type: none"> -Debilidades en el procedimiento de planeación estratégica -Investigación y desarrollo inadecuado -Proceso obsoleto en la fabricación - Carencia del desarrollo de nuevos productos 	<ul style="list-style-type: none"> -Baja calidad del producto o servicio -Escaso compromiso/confianza de proveedores y sistemas de distribución -Alta rotación de clientes, proveedores y sistemas de distribución
Del desempeño humano	<ul style="list-style-type: none"> -Alta rotación de empleados -Discriminación entre los empleados -Inadecuada formación/desarrollo -Equipo de alta dirección sin experiencia 	<ul style="list-style-type: none"> Mala comunicación con los clientes Juicios responsabilidad de la compañía con cliente potenciales
De la información	<ul style="list-style-type: none"> -Carencia de una infraestructura adecuada de la información -Incapacidad para convertir datos en información (falta de análisis) 	<ul style="list-style-type: none"> -Información negativa del producto -Disminución de la reputación corporativa -Informes desfavorables de las acciones realizadas por la empresa
De la estructura de la organización	<ul style="list-style-type: none"> Falta de flexibilidad en la estructura de la organización Falta de las patentes Inadecuada localización geográfica de la planta, los almacenes de deposito 	<ul style="list-style-type: none"> Inadecuados canales de distribución para alcanzar el desarrollo Falta de alianzas estratégicas Ineficiente localización para facilitar la producción

Fuente: Harvey y Lusch (1999)

Garcia Parra, et.al. (2006) mencionan que uno de los acercamientos al análisis de la perdida de valor de los Activos Intangibles la realizaron Andriessen y Tissen (2000), los cuales al elaborar un sistema de evaluación y gestión estratégica, acotaron las variables según su

valor agregado, competitividad, potencial, sostenibilidad, así como robustez o vulnerabilidad, teniendo en cuenta una posible deprecación en función del tiempo, frecuentemente se piensa que la disminución de estas capacidades propias de la organización se van perdiendo con el transcurso del tiempo, no por la obsolescencia del Capital Intelectual. En lo que se debe reflexionar es sobre los efectos que tendrá en la compañía el dejar de tener los elementos clave para crear una ventaja competitiva.

En México el estudio de los Pasivos Intangibles ha sido muy limitado, por lo que la determinación de los elementos que conforman el pasivo intelectual en una empresa mexicana, permitirá su identificación, medición y gestión, ayudando a prevenir su participación en la destrucción de su ventaja competitiva.

4. METODOLOGÍA

Se diseñó una investigación no experimental, cualitativa y descriptiva para determinar los pasivos intangibles externos potenciales en la categoría de información. Se elaboro una matriz para cuantificar, con un criterio discrecional las acciones que realizo la compañía para determinar su posible efecto en el valor de mercado de la acción, de acuerdo a los criterios que se presentan a continuación:

Tabla 3
Pasivos intangibles potenciales

De la información	-Información negativa del producto -Disminución de la reputación corporativa -Informes desfavorables de las acciones realizadas por la empresa
-------------------	--

Fuente: Fuente: Harvey y Lusch (1999)

5. RESULTADOS OBTENIDOS

La empresa Walmart de México había presentado un crecimiento constante hasta la primera semana de abril, equivalente al 19% durante el año de 2012, sin embargo, la tercera semana de hasta que surgieron informaciones en la prensa norteamericana sobre presuntos alegatos de corrupción, señalando que la compañía habría destinado al menos 24 millones de dólares para sobornar a funcionarios del país a fin de crecer su dominio en mercado, la cadena de presunta corrupción incluía a presidentes municipales y síndicos municipales, planificadores, burócratas de bajo nivel y a todo aquel que pudiera significar un obstáculo en la expansión de la empresa, indica el diario en un extenso artículo.

Con los pagos, la mayoría en efectivo, presuntamente se destraban trámites, se obtenían permisos de construcción o se reducían las tarifas de impacto ambiental por la construcción de inmuebles. Los primeros resultados arrojaron que personal ejecutivo de alto nivel, de la empresa no sólo tuvieron conocimiento de los supuestos actos de corrupción sino que ocultaron estas actividades a la casa matriz, en Bentonville, Arkansas.

http://coinforma

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax

52 (55) 5616.03.08

El impacto fue inmediato en el mercado accionario mexicano en la misma semana que salieron a la luz pública las acusaciones, las pérdidas de la compañía en dos días en el superaron en 26.6 por ciento, monto mayor que los ingresos que obtuvo por sus ventas durante el primer trimestre de este año, lo que representa en unidades monetarias su valor de capitalización disminuyó 121 mil 500 millones de pesos entre los dos primeros días en que se dio a conocer la acusación, ya que el precio de sus acciones se redujo de los 43.06 pesos en que se cotizaron el viernes, a 36.36 pesos al cierre de las operaciones del martes. A la tercera semana de junio de 2010 se encontraba en promedio un 20% debajo de su valor máximo (Figura 1)

Figura 1
 Precio por acción para Wal-Mart de México, S.A.B de C.V.
 En la Bolsa Mexicana de Valores durante el periodo enero-junio 2012



Fuente: Yahoo Finanzas

6. CONCLUSIONES

Uno de los objetivos de esta investigación es ofrecer un enfoque complementario que permita ayudar a comprender como un todo el Capital Intelectual, el cual no es únicamente se encuentra conformado por de activos intangibles, sino es una mezcla de ambos tanto activos como pasivos intelectuales, identificar únicamente los activos intangibles no permite observar el panorama completo de la organización, con respecto a la operación dentro de la organización, por lo que debe de identificar y separar sus activos físicos de sus activos intangibles. Adicionalmente se debe considerar el grado de dificultad que representa el cálculo del Capital Intelectual, por lo tanto el la complejidad para calcular el Pasivo Intangible es equivalente y eventualmente deberíamos derivarlo de la misma manera que se hace con en la contabilidad tradicional, esto es la resta del Activo Intangible menos el

http://informa Pasivo Intangible, debe dar como resultado el capital intelectual.

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax

52 (55) 5616.03.08

Adicionalmente como ya se ha señalado la existencia de los Pasivos Intangibles ha sido correlacionada con las actividades de las compañías que reciben un nivel de atención negativa por parte de las autoridades gubernamentales y de la opinión pública, lo cual implica un movimiento negativo en el precio de la acción, sin embargo en otros casos el precio de la acción no sufre ningún cambio. Como se puede ver en el caso de Wal Mart México el precio de su acción se vio afectado de una manera significativa por los alegatos e investigaciones que el gobierno norteamericano inicio como consecuencia de la información obtenida sobre funcionarios mexicanos y ejecutivos de esa compañía que se vieron envueltos en un caso de corrupción sobre los permisos para abrir nuevas tiendas en el territorio mexicano, por lo que podemos concluir que la información negativa del producto, la disminución de la reputación corporativa y informes desfavorables de las acciones realizadas por la empresa, representan un Pasivo Intangible y afectan de manera directa el valor de mercado de la empresa.



Octubre 3, 4 y 5 de 2012
Ciudad Universitaria
México, D.F.

CONGRESO INTERNACIONAL DE CONTADURÍA ADMINISTRACIÓN E INFORMÁTICA

División FCA, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM. Fotografía: Ricardo López-Chavez

<http://congreso.investiga.fca.unam.mx>
informacongreso@fca.unam.mx

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90
52 (55) 5622.84.80

Fax 52 (55) 5616.03.08



ANFECA
Asociación Nacional de Facultades y
Escuelas de Contaduría y Administración

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

7. REFERENCIAS

- Andriessen, D. (2004). "IC valuation and measurement: classifying the state of art". *Journal of Intellectual Capital*, vol. 5, num. 2, pp. 230-242.
- Brooking, A. (1996). *Intellectual capital: core asset for the third millennium enterprise*. USA: International Thomson Business Press.
- Bueno, E. (1996). *Organización de empresas: estructura, procesos y modelos*. Madrid: Pirámide.
- Canibaño, L., Sánchez, P., García-Ayuso, M. y Chaminade, C. (2005). *Directrices para la gestión y la difusión de la información sobre intangibles: informe de capital intelectual (guidelines for managing and reporting on intangibles: intellectual capital report)*. *Lecturas sobre Intangibles y Capital Intelectual en Canibaño, L. y Sánchez, P. (Eds.)*. pp. 237-273.
- Cole, R.E. (1998). "Introduction to the Intellectual Capital". *California Management Review*, vol. 40 num. 3, pp. 15-21.
- Conner, K.R. (1991). "A historical comparison of resource-based theory and five schools of thought within industrial organization economics: do we have a new theory of the firm?" *Journal of Management*, vol. 17, num. 1, March, pp. 121-154.
- Conner, K.R. y Prahalad, C.K. (1996). A resource based-theory of the firm: knowledge versus opportunism. *Organization Science*. 7, 477-501.
- Caddy, I.(2000) Intellectual capital, recognizing both assets and liabilities. *Journal of Intellectual Capital*. 1(22), pp 129-146
- Caddy, I. (2002). Issues concerning intellectual capital metrics and measurements of intellectual capital. *Singapore Management Review*. 24(3), pp 77-88
- Chen, J., Zhu, y Yuan, H. (2004). Measuring intellectual capital: a new model and empirical study. *Journal of Intellectual Capital*. 5(1), pp 195-212.
- Edvinsson, L. y Malone, M.S. (1997). *Intellectual capital: realizing your company's true value by findings its hidden brainpower*. New York: Harper Collins Publisher, Inc.
- Edvinsson, L. (2002). Intellectual capital and society entrepreneurship. *Boletín Intellectus 2*. IADE.
- Gallego, I. y Rodriguez, L. (2005). Situation of intangible assets in Spanish firms: an empirical analysis. *Journal of Intellectual Capital* 6(1), 105-126.
- García-Parra, M.; Simo, P.; Mundet, J. y Guzmán, J. (2004). Intangible Assets and liabilities. *Intangible Capital*. 0(3), pp 70-86.
- García-Parra, M.; Simo, P. y Sallan, J.M. (2006). La evolución del capital intelectual y las nuevas corrientes. *Intangible Assets*, 2(3), pp 277-307.
- Grant, R. M. (1996). *Dirección estratégica: conceptos técnicas y aplicaciones*. Madrid, España: Civitas.
- Gutiérrez, H. y Pérez, E. (2010) *La información sobre el patrimonio intangible*. Recuperado el 25 de mayo de 2011 de: www.tecnicacontable.com
- Hansen, G. y Wernerfelt, B. (1989): "Determinants of firm performance: the relative importance of economic and organizational factors", *Strategic Management Journal*, vol.10, pp. 399-411.

<http://congreso.informacongreso@fca.unam.mx>

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax

52 (55) 5616.03.08



ANFECA
Asociación Nacional de Facultades y
Escuelas de Contaduría y Administración

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

- Harvey, M. y Lusch, R. (1999). Balancing the intellectual capital books: intangible liabilities. *European Management Journal*. 17(1), pp 85-92.
- Harvey, M., Lusch, R y Richey, G. (2002). Cascading negative markets signals: A case history. *American Business Review*. 20(2), pp 67-79.
- Itami, H. (1987). *Mobilizing invisibles assets*. Cambridge, Massachusetts: Harvard University Press.
- Itami, H y Roehl, T. (1987). *Mobilizing invisibles assets*. USA: First Harvard University Press.
- Kogut, B. y Zander, U. (1992). "Knowledge of the firm: combine capabilities and the replication of technology". *Organization Science*, vol. 3, num. 3, pp. 383-397.
- Lev, B. (2001). *Intangibles: management, measurement and reporting*. Washington, Brookings Institution.
- Luthy, D. A. (1998). Intellectual capital and its measurement. *Proceedings of the Asia Pacific Interdisciplinary Research in Accounting Conference (APIRA)*. Recuperado el 24 de enero de 2006 [http://www3 bus.osaka-cu.ac.jp/apira98/archives/htmls/25.htm](http://www3.bus.osaka-cu.ac.jp/apira98/archives/htmls/25.htm).
- McClure, B. (2003). The hidden value of intangibles. Recuperado el 3 de enero de 2008 de: <http://www.investopedia.com/articles/03/010603>.
- Marr, B, y Chatzkel, J. (2004). Intellectual capital at the crossroads: managing, measuring, and reporting of IC. *Journal of Intellectual Capital*. 5(2). 224-229.
- Marr, B. (2005). *Perspectives on intellectual capital: multidisciplinary insights into management, measurement and reporting*. USA: Elsevier Butterworth-Heinemann.
- Miles, R.E., Perrone, V. y Edvinsson, L. (1998). Some conceptual and research barriers to the utilization of knowledge. *California Management Review*, 40(3), 281-288.
- Marr, B., Gray, J. y Neely, A. (2004). Why do firms measure their intellectual capital? *Journal of Intellectual Capital*. 4(4). 441-464.
- Sveiby, K. (1997a). *The new organization wealth: managing and measuring intangible assets*. San Francisco: Bernett-Koehler.
- Sveiby, K. (1997b). The intangible assets monitor. *Journal of Human Resource Costing and Accounting*. 2 (1), 73-97.
- Sveiby, K. (2000). Intellectual capital and knowledge management. Recuperado el 23 de noviembre de 2009 en www.sveiby.com.au/bookcontents.html.
- Sveiby, K. (2010). Methods for measuring intangible assets. Recuperado el 24 de abril de 2011 en www.sveiby.com/articles/IntangibleMethods.html.
- Navas López J. L. y Ortiz de Urbina, M. (2001). "Gestión del conocimiento y capital intelectual: algunos aspectos conceptuales, Cuadernos Aragoneses de Economía, vol. 11, num. 1, pp. 35-48.
- Petty, R. y Guthrie, J. (2000). Intellectual capital literature review: measurement, reporting and management. *Journal of Intellectual Capital*. 2(1). 155-176.
- Ramirez, Y. (2010). Aproximaciones a una taxonomía del capital intelectual. *Partida doble*. 227, pp 61-75.
- Roos, J., Roos, G., Dragonetti, C. y Edvinsson, L. (1997). *Capital Intelectual*. Barcelona: Editorial Paidós.



Octubre 3, 4 y 5
Ciudad Universitaria
México, D.F.

<http://congreso.informacongreso@fca.unam.mx>

Teléfonos
52 (55) 5622.84.90
52 (55) 5622.84.80
Fax 52 (55) 5616.03.08



ANFECA
Asociación Nacional de Facultades y Escuelas de Contaduría y Administración

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

Foto: J. E. A. Martínez / Aníbal Pérez / Aníbal Pérez

- Rodríguez, J.M. (2005). El capital intelectual como la diferencia entre los activos y los pasivos intangibles. Aula abierta. Num 28.
- Stewart, T. (1997). Intellectual capital: the new wealth of organizations. London: Nicolas Brealey Publishing.
- Ventura, J. (1996). “Análisis dinámico de la estrategia empresarial: un ensayo interdisciplinar”. Servicio de publicaciones. Universidad de Oviedo.
- Ventura, J. (1998). “Recursos y capacidades: implicaciones para el análisis estratégico”. Ponencia VIII Congreso Nacional de ACEDE, Septiembre, pp. 218-232.
- Viedma, J.M. (2001). ICBS–Intellectual capital benchmarking system. Journal of Intellectual Capital. 2(2) 148-165.
- Viedma, J.J. (2002) Nuevas aportaciones en la construcción del capital intelectual. Recuperado de <http://gestiondelcapitalintelectual.com> el 2 de agosto de 2010.
- Wernerfelt, B. (1984). “A resource-based view of the firm”. Strategic Management Journal, vol. 5, pp. 171-180.



Octubre 3, 4 y 5 de 2012
Ciudad Universitaria
México, D.F.

CONGRESO INTERNACIONAL DE CONTADURÍA ADMINISTRACIÓN E INFORMÁTICA

Diseño: FEA, Maritz, Análisis: PricewaterhouseCoopers, Fotografía: Rulfo López-Chavez

<http://congreso.investiga.fca.unam.mx>
informacongreso@fca.unam.mx

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90
52 (55) 5622.84.80

Fax

52 (55) 5616.03.08



ANFECA
Asociación Nacional de Facultades y
Escuelas de Contaduría y Administración

División de Investigación. Facultad de Contaduría y Administración, UNAM
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510