

# IV ENCUENTRO NACIONAL DE PROFESORES DE CONTADURÍA PÚBLICA

## **Bases teóricas en la gerencia del valor.**

**Autor:** Hugo León Uribe Piedrahita

**Profesor** Universidad Eafit.

**Correo** [huribe@eafit.edu.co](mailto:huribe@eafit.edu.co)

## **Tabla de contenido**

Resumen

1. Introducción.

1.1. Problema

1.2. Alcance

1.3. Objetivos

1.4. Justificación

1.5 Metodología

1.6. Estructura del texto.

2 Desarrollo

2.1 Identificando los elementos integrantes

2.2 Contribución del pensamiento económico

2.3 Contribución del pensamiento contable

2.4 Contribución de las finanzas. Elemento mercado – inversión y sector.

2.5 Contribución del pensamiento administrativo y organizacional

2.6 Comunidad y entorno económico social

2.7 Instituciones, cultura, pensamiento social y comportamiento

2.8 La gerencia del valor y el sistema educativo en contaduría

2.9 Conclusiones

Bibliografía.

## **Resumen**

Se presentan las bases teóricas de la gerencia del valor integradas al pensamiento administrativo y técnico usado en las organizaciones para evaluar la generación de riqueza.

Los conceptos y técnicas utilizadas en el análisis del valor se ubican en la contabilidad y las finanzas; la relación más directa del tema es con la administración, pero ésta por sí sola no explica la esencia y los efectos del valor presentes en la gerencia. La ciencia económica da cuenta del origen y evolución del concepto en la historia, al estudiar los problemas económicos del desarrollo. La solución a las crisis y el mejoramiento de la calidad de vida han estimulado el pensamiento económico, que fundamenta el valor, como riqueza; la administración pretende su conservación y mejoramiento; las finanzas y la contabilidad miden el logro del propósito; las finanzas en un horizonte de corto y largo plazo; la contabilidad como sistema de información basado en el marco conceptual y técnico, dirigido a usuarios externos e internos en los campos de la contabilidad financiera y gerencial, los más utilizados en la tradición contable.

**Palabras clave:** Bases, teoría, gerencia, valor, pensamiento, Economía, contabilidad, finanzas.

## **1. Introducción**

### **1.1 Problema**

El análisis actualmente desarrollado en torno a la generación de valor, entendido éste como creación de riqueza en la empresa, se hace en forma dispersa, es decir, no están integradas las diferentes perspectivas (económica, administrativa, de finanzas, de costos, de recurso humano, contable y de mercado); además no consideran suficientemente la variable social, ni los

efectos en la actividad económica global. Lo anterior afecta la objetividad y confiabilidad de la información económica empresarial, en el nivel micro y macro, por consiguiente la razonabilidad de las decisiones basadas en ella.

La presente investigación se ubica en el campo teórico de la gerencia del valor, considerando las diferentes disciplinas empresariales que aportan al tema, integrándolas en torno al mismo, para elaborar una propuesta metodológica que comprenda las diferentes perspectivas: empresarial, económico social, financiera y contable.

## **1.2 Alcance**

El fundamento teórico de la gerencia del valor, se puede identificar en forma sucesiva, en el pensamiento administrativo, económico, filosófico, todos enmarcados por la evolución histórica. Dicha gerencia se materializa en conceptos y técnicas aplicadas desde las finanzas y la contabilidad. Pero el propósito fundamental en el presente trabajo es analizar las bases teóricas de la gerencia del valor, identificando la influencia de las disciplinas económica y administrativa y su presencia concretamente en las técnicas e indicadores de gestión, pero también mostrando ausencias en el mismo sentido, para hacer luego una aproximación, desde el punto de vista teórico, a una gerencia integral del valor en el campo empresarial, económico y social, enmarcada por un propósito de bienestar social.

En estos términos la investigación se puede caracterizar como descriptiva y correlacional; descriptiva porque debe identificar los enfoques del valor en las escuelas de pensamiento económico, su presencia e influencia en el pensamiento administrativo, y las aplicaciones que ha tenido en las técnicas de medición financieras y contables; es correlacional porque debe comparar los enfoques y técnicas en el análisis del valor, al interior de cada campo del conocimiento así como su mutua influencia en una perspectiva transdisciplinaria.

### **1.3. Objetivos**

#### **Objetivo general**

Evaluar las bases teóricas de la gerencia del valor, considerando las disciplinas económicas y empresariales, como son la economía, administración, finanzas y contabilidad, para elaborar una propuesta metodológica que integre las perspectivas empresarial, humana, económica y social, en el análisis del valor.

#### **Objetivos específicos**

1. Definir con base en las disciplinas económicas y empresariales, mediante investigación documental, los fundamentos teóricos de la gerencia del valor, para ubicar limitaciones e identificar nuevos elementos en el análisis del valor.
2. Analizar las técnicas actualmente utilizadas en el análisis del valor, en el campo administrativo y financiero contable, mediante investigación documental, para identificar su alcance y relación con el pensamiento económico y administrativo.
3. Construir una propuesta metodológica sobre la gerencia del valor en la empresa que integre las perspectivas económicas, empresariales, sociales y humanas, mediante investigación documental y análisis relacional de los diferentes enfoques y técnicas, que permita analizar de manera más confiable e integral la generación de valor en la empresa.

### **1.4. Justificación**

La gerencia del valor como incremento de riqueza, finalmente se mide ó analiza tradicionalmente por medio de la técnica denominada evaluación del desempeño; actualmente el término más utilizado es indicadores de gestión, abarcando indicadores cualitativos y cuantitativos, financieros y no financieros, monetarios y no monetarios, que reflejan a nivel de información, las decisiones tomadas por la empresa ó la gerencia; estas decisiones están aplicando en

alguna medida diferentes enfoques del pensamiento administrativo y organizacional, a la vez influido y enmarcado por las escuelas del pensamiento económico. En conclusión, los indicadores de gestión, como instrumentos en el análisis del valor, son una manifestación práctica de determinados enfoques administrativos y económicos; pero además, no todo lo que se ha dicho en estas disciplinas está aplicado en la gestión actual del valor; al respecto deben identificarse las limitaciones y elaborar una propuesta metodológica integral que analice el valor en la perspectiva empresarial, humana, económica y social. De acuerdo a este planteamiento es necesario insistir en que los diferentes enfoques del pensamiento económico, administrativo y financiero contable, se analizarán, pero, no como objeto de estudio en si mismos, sino en su relación específica con el concepto de valor, y a las relaciones entre ellos en torno a este concepto, en búsqueda del enfoque integral y la construcción final de una propuesta metodológica para el análisis del valor que integre las diferentes perspectivas.

Considerando lo anterior, la investigación aporta en los siguientes aspectos:

1. El vínculo entre la Fundamentación teórica y las técnicas de análisis del valor, que permite comprender mejor el alcance de las últimas. En este sentido hay un aporte teórico.
2. La incorporación de la perspectiva humana y económico social en el análisis del valor, no consideradas tradicionalmente con la suficiente importancia.
3. El enfoque integral del valor, ya que normalmente los distintos análisis son parcializados hacia alguna perspectiva específica, sin asociarla a las demás en el análisis de la empresa.
4. La construcción de la propuesta metodológica integral, que además de poseer un aporte teórico, representa un instrumento más confiable para analizar la creación de riqueza en la empresa, y sus implicaciones en el campo humano (individual) y social.

Desde el punto de vista de la viabilidad, el trabajo es realizable porque existen los recursos físicos y financieros, acordes con la metodología, enfoque y contenido del mismo. También se dispone de suficientes fuentes

de información, documentales fundamentalmente, para construir un marco de referencia apropiado. Por lo tanto existe el soporte logístico necesario.

### **1.5 Metodología**

En una primera etapa la metodología es deductiva porque inicia con los marcos conceptuales del valor en el pensamiento económico y administrativo, para analizar luego su presencia en la gerencia del valor por medio de las técnicas financieras y contables; en una segunda etapa la metodología es inductiva, porque teniendo como referencia las técnicas actualmente utilizadas, se construye una propuesta teórica que permita un análisis integral del valor. Además se consultará la Visión y misión de algunas empresas y su información contable anual.

De acuerdo a lo anterior los pasos a seguir son:

1. Revisión teórica y análisis de la literatura en torno a la gerencia del valor, en los campos económico, administrativo, Financiero y contable.
2. Evaluación de las técnicas y contenidos utilizados en la actualidad para analizar el valor, basadas en las disciplinas mencionadas, con un enfoque integral.
3. Conclusiones basadas en información económica, con relación a los indicadores de crecimiento y desarrollo económico social.
6. Conclusiones basadas en la visión, misión e información contable anual de algunas empresas.

### **1.6 Estructura del texto**

Siguiendo las instrucciones señaladas en el evento, el trabajo presenta el resumen, las palabras clave, la introducción, que comprende la definición del problema, alcance, objetivos, justificación, metodología y estructura del texto; la segunda parte es el contenido ó desarrollo. Incluye la identificación de los elementos integrantes de la gerencia del valor en un modelo propuesto para su análisis; la contribución del pensamiento económico, del pensamiento contable, de las finanzas, ubicadas en el elemento mercado – inversión y sector; contribución del pensamiento administrativo

organizacional; comunidad y entorno económico social; instituciones, cultura, pensamiento social y comportamiento; gerencia del valor y sistema educativo en contaduría; conclusiones.

## **2. Desarrollo**

### **2.1 Identificando los elementos integrantes.**

La administración, como coordinación de diferentes recursos para incrementar la riqueza en cumplimiento de objetivos específicos, es una actividad ejercida sobre organizaciones de diversa índole, que, al interactuar con las demás y con los individuos en la sociedad, constituyen unidades más pequeñas en el contexto económico, social y natural. Este contexto las caracteriza permitiendo explicar sus diferencias, similitudes y evolución.

Es comprensible la identificación de distintas organizaciones en tamaño, actividad, objetivos, base jurídica, mercado, efectos sociales, entre otros. En todas ellas se aplica la administración vinculada a objetivos y alternativas definidas; así afectan la actividad económica social, procurando satisfacer necesidades en cada espacio y tiempo específicos.

Es oportuno considerar que no son las organizaciones en sí mismas, el tema central del presente artículo; sí lo es, el fundamento teórico en la gerencia del valor, que se aplica sobre ellas, y se encuentra articulado al enfoque administrativo dominante en cada empresa y en cada momento histórico.

El referido fundamento teórico puede desagregarse en 10 elementos para explicar la generación y administración del valor con influencia significativa del contexto social con elementos como cultura, ideología, ciencia, tecnología, desarrollo económico y conflictos sociales, entre otros.; todos ellos hacen presencia en la administración con un alcance más limitado por la organización en la que se aplican.

Los elementos son: El fundamento económico, los recursos naturales, la organización, el factor humano, la comunidad y entorno económico social, el

elemento institucional cultural, el mercado - inversión, el sector, el capital intelectual, el sistema de información.

1. El fundamento económico: Los aportes del pensamiento económico con los enfoques más influyentes en el concepto de valor.
2. Los recursos naturales: Son la base de la riqueza; el objeto sobre el que recae la actividad económica, social y empresarial. La generación de valor debe considerar la protección e incremento de los recursos naturales.
3. La organización: como ente social que integra recursos humanos, tecnológicos, naturales y económicos para alcanzar unos objetivos.
4. El factor humano: como vínculo de la entidad con la comunidad y el entorno económico social e igualmente con el elemento institucional cultural, representa y proyecta la entidad en el medio.
5. Comunidad y entorno económico social: medio económico social donde opera la entidad; incluye la situación económica, política y social; es decir los agentes económicos, el estado. La generación de valor debe considerar las afectaciones de la calidad de vida y el bienestar social.
6. El elemento institucional y cultural: Son las instituciones políticas, culturales, gremiales, pensamiento social, ético, comportamiento. Afecta la generación de valor por dar cuenta de las preferencias de la comunidad sobre la generación de riqueza.
7. El mercado inversión: Entran dos agentes importantes y son los inversionistas y los clientes. Los primeros son dueños y/o aportantes del capital necesario en la entidad. Los clientes son demandantes de los bienes y servicios ofrecidos por la empresa.
8. El sector: Segmento del mercado atendido por la empresa con sus bienes y servicios; clientes, proveedores, competencia, productos sustitutos.
9. El capital intelectual: recursos intangibles que estimulan la generación de valor en la empresa, integrados así:
  - Capital humano: conocimientos teórico técnicos, aptitudes motivacionales y comportamentales.
  - Capital organizacional ó estructural: conocimientos desarrollados por la empresa, cultura corporativa, filosofía de la organización, sistemas



de información, relaciones financieras. Entre ellos están propiedad intelectual, marcas, patentes, copyright.

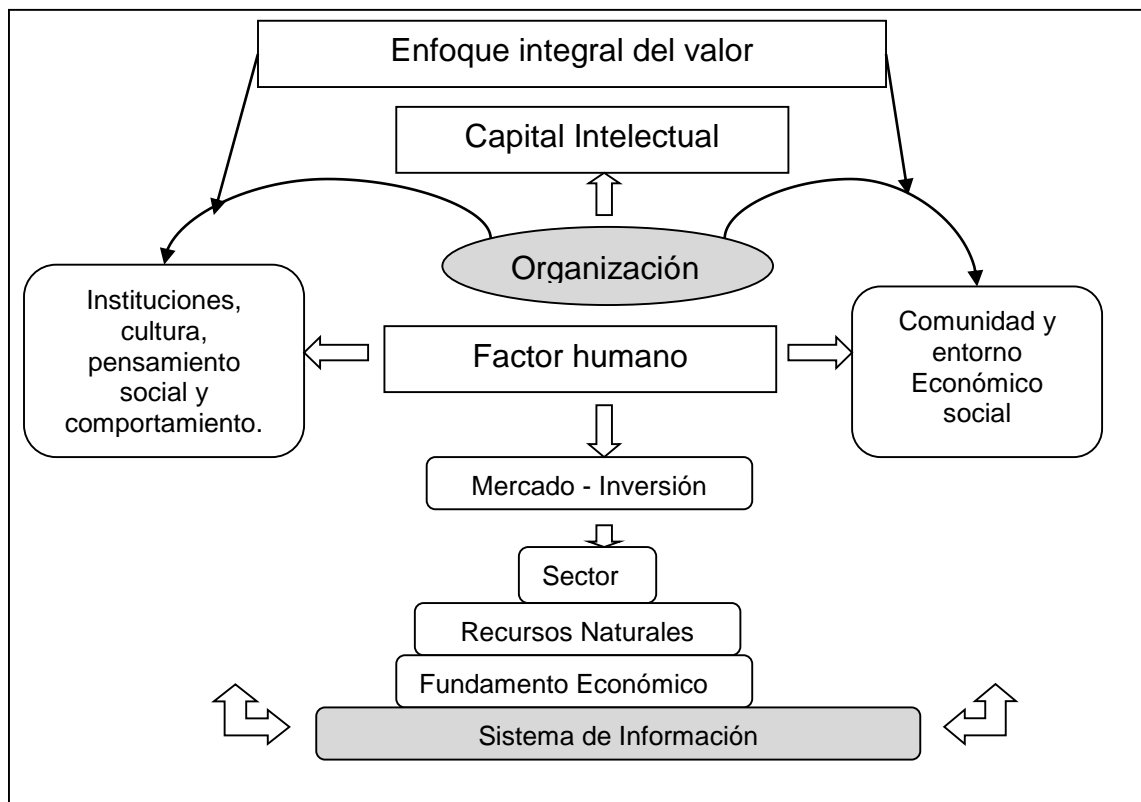
- Capital relacional: relaciones internas de la empresa y relaciones con el entorno. Entre otros están marcas, lealtad de los clientes, contratos favorables, acuerdos de franquicias.

10. El sistema de información: aunque incluido en el capital organizacional es tan importante en el análisis de la entidad, que se justifica presentarlo aparte puesto que con la información se representan todos los elementos para su evaluación.

Los anteriores 10 elementos permiten un enfoque integral del valor en la organización; además de considerar el incremento de riqueza para la empresa, los dueños, y la satisfacción de los clientes, protege los recursos naturales, considera la calidad de vida y el bienestar social.

Tener presente el objetivo principal, las bases de la gerencia del valor, facilita una búsqueda precisa y no interminable. Seguidamente se explicarán los más relevantes por su influencia en la gerencia del valor; son el pensamiento económico y el pensamiento administrativo aplicado al manejo de las organizaciones.

La siguiente figura integra los elementos relacionados antes, en el análisis del valor.



## 2 2 Contribución del pensamiento económico

Existe consenso en el origen del pensamiento económico identificando a los filósofos como los primeros autores con planteamientos sobre el tema; se acepta, siguiendo los conceptos de Landreth – Colander en su historia del pensamiento económico, que la economía clásica se inició en 1776 con la obra de Adam Smith, sobre la riqueza de las naciones, comenzado así un desarrollo teórico más riguroso; si bien antes el mercantilismo y la fisiocracia hicieron su aporte.

En estos términos se plantea un pensamiento económico preclásico compuesto por dos periodos: el del pensamiento griego con las ideas, en lo económico, de los filósofos Hesíodo, Jenofonte y Aristóteles; y el del pensamiento económico del periodo escolástico donde se destacan los escritos de Santo Tomás de Aquino. Más adelante se presenta el planteamiento central de cada uno de los filósofos mencionados en la obra de Landreth – Colander; luego se hará una síntesis de los antecesores más inmediatos de la escuela clásica, ubicados en el mercantilismo y la

fisiocracia, para terminar con el planteamiento central de los economistas clásicos.

### **2.2.1 Ideas centrales de los filósofos griegos.**

Hesíodo se basa en su trabajo Theogony (la “teogonía”), “la escasez humana no surge de la condición humana que tiene que ver con los recursos limitados y deseos ilimitados.” Él se enfocaba en la eficiencia y consideraba que se llega al punto máximo cuando se es obtenida la mayor cantidad de cierto producto con un insumo determinado. Cuando se escribía sobre eficiencia en el periodo preclásico se hacía énfasis en un grado del productor y la familia, hasta el punto en que los economistas decidieron entablar medidas monetarias.

Jenofonte se basó en su obra titulada Oeconomicus (palabra economía que proviene del griego). Él se refería al manejo de la eficiencia del productor y de la familia; aplicando el concepto de administración al nivel de la familia, el productor, la milicia y la administración pública. Lo que le permitió comprender cómo la eficiencia puede acrecentarse mediante la práctica de la división del trabajo.

Y finalizando, Aristóteles creía que la propiedad privada desempeñaría una función conveniente para la sociedad y por tanto no debería existir limitaciones al respecto; para él resulta conveniente producir bienes para satisfacer necesidades y era contranatural hacerlo para cubrir deseos ilimitados.

Consultando a Francisco Mochón M. en el libro “Economía Teoría y Política”, en la última parte llamada “Reflexiones sobre la evolución del análisis económico”, presenta los siguientes enfoques en la historia del pensamiento económico: 1.Los preclásicos, época mercantilista, 2. La escuela fisiocrática,

1. La economía clásica, 4. Prolongación del sistema clásico, 5. La economía marxista, 6. La economía neoclásica, 7. La revolución keynesiana y los monetaristas, 8. Desarrollos recientes de la teoría económica, incluyendo en esta última, la nueva macroeconomía clásica y las expectativas racionales, el equilibrio competitivo y la economía del desequilibrio.

A continuación se relaciona la característica distintiva de cada enfoque de acuerdo al libro de Francisco Mochón.

### **2.2.2 Los preclásicos: la época mercantilista.**

Los mercantilistas en los siglos XVII y XVIII, decían que las exportaciones generan riqueza a la nación e incrementan la demanda y defendían la protección de la balanza comercial; las importaciones son una forma de gastar sin generar riqueza por darse la producción fuera del país. “Destacaban la importancia de alcanzar superávit en el saldo de la balanza comercial como una forma de acumular oro. Defendían el establecimiento de medidas intervencionistas, pues creían que una postura liberal podría conducir a una pérdida de oro.” (pág. 628 ). El déficit comercial era negativo por conducir a una salida de oro y plata, únicas forma de pago aceptadas internacionalmente.

.Así, “produjeron la primera conciencia real de la importancia monetaria y política del comercio internacional.” (pág. 628).

### **2.2.3 La Fisiocracia.**

El principal derecho natural del hombre consistía en el disfrute de los resultados de su trabajo en armonía con los derechos de los demás. Los gobiernos no deben intervenir en los asuntos económicos más allá de lo necesario para proteger la vida, la propiedad y mantener la libertad de contratación. Planteaban la mejora de los sistemas de cultivo para aumentar la productividad de la agricultura, único sector productivo de la economía, que generaba el excedente del que dependía todo lo demás. La riqueza de una nación procedía de su capacidad de producción y no de la cantidad de oro y plata que tuviera. Así no se centraron en el estudio del dinero sino en las fuerzas que permiten el desarrollo económico. “Rechazaban los excesos proteccionistas defendidos por los mercantilistas. Sostenían que la riqueza de una nación procedía de su capacidad de producción y consideraban la agricultura como el único sector realmente productivo.” (pág.629”. F. Quesnay (1694 – 1774) fue el fundador y principal representante de esta escuela. Elaboró el Tableau Economique, descripción del flujo circular de bienes en una economía de libre competencia, con tres clases sociales:

agricultores, terratenientes, industriales y comerciantes; fue el primer análisis sistemático del flujo de riqueza en grandes agregados; es un antecedente del análisis de la renta nacional.

## **2.2.4 La economía Clásica.**

### 2.2.4.1 Adam Smith (1723 – 1790)

La economía clásica tiene como núcleo ideológico los trabajos de A. Smith; sus ideas fueron desarrolladas y formalizadas, Según F. M. (Francisco Mochón) por David Ricardo.

Para Smith el funcionamiento económico de la sociedad descansa en las leyes del mercado y en la interacción del interés individual y la competencia. La competencia obliga al empresario a vender sus mercancías a un precio próximo a su costo de producción, y a ser muy eficiente para bajar sus costos y seguir compitiendo.

La mano invisible del mercado hace que se consideren las necesidades de la sociedad. “El mercado es un mecanismo que se autorregula, y el sistema de precios organiza el comportamiento de los individuos de forma automática” ( Pág. 630).

Smith fue el gran defensor del “laissez faire”, es decir, la no intervención del gobierno en asuntos económicos. Los mejores medios para promover el bienestar son el propio interés y la competencia.

Un concepto importante introducido por él fue la división del trabajo, factor fundamental del crecimiento económico por mejorar la destreza del operario e incentivar la necesidad de nueva maquinaria, mejorando la productividad.

Además el valor, para este autor, es independiente de los caprichos del Mercado, donde los precios pueden fluctuar y el valor es constante; afirmó que el trabajo necesario para producir un bien, era la medida del valor. En la teoría de la acumulación, destacó los efectos del ahorro de empresarios y terratenientes a partir de las rentas recibidas, que luego se reinvertirían en maquinaria permitiendo mayor división del trabajo, mejorar la productividad y generación de mayor riqueza. “Por ello Smith veía en la acumulación de los beneficios el motor que pone en movimiento la mejora de la sociedad” (Pág.632).

#### 2.2.4.2 David Ricardo (1772 – 1823)

Fue la figura más destacada en el desarrollo posterior de los clásicos, en parte por demostrar las posibilidades del método abstracto, aunque Smith es el fundador de la escuela.

“Debemos destacar que Ricardo formalizó el concepto de renta económica” (pág. 632). Los propietarios de tierras fértiles obtienen rentas económicas cada vez más altas y la producción en las de peor calidad solo permite cubrir costos sin originar renta; la clave radica en que la oferta de tierras fértiles es rígida.

Para Ricardo la ley de la distribución es en la teoría económica uno de los temas más importantes. La renta total está limitada por los rendimientos decrecientes; la distribución se hace entre trabajadores, capitalistas y terratenientes, las tres clases sociales más importantes; el aumento de la renta para una de ellas disminuye la participación de otra.

Pensaba que a la expansión económica la acompañaba el crecimiento poblacional; aumentaban así las necesidades de alimento y debido a la ley de los rendimientos decrecientes, solo se podían satisfacer a costos más altos. Para mantener los salarios reales a su nivel anterior son necesarios salarios monetarios más altos lo cual disminuye la participación de los beneficios en el producto.

“Dada esta línea argumental, Ricardo señaló que el proceso de expansión económica podía minar sus propios cimientos, es decir, la acumulación de capital a partir de los beneficios, de modo que, al reducirse la tasa de beneficios, emergería el estado estacionario, en el que ya no habría acumulación neta”.(pág.632).

#### 2.2.4.3 Prolongación del sistema clásico: Say, Malthus, Stuart Mill.

A estos autores les correspondió la misión de depurar y corregir la estructura teórica clásica, Según Francisco mochón.

#### J. B. Say (1767 – 1832)

Suponía que la economía tiende a una situación de equilibrio con pleno empleo y elaboró la teoría “ley de los mercados” de Say, que fundamenta la supuesta propiedad de ajuste automático de los mercados, defendida por los clásicos. Esta ley se basa en que los productos se cambian por productos y la demanda de bienes está constituida por otros bienes. Así el dinero solo es un medio de cambio, sin alterar lo básico, el intercambio de bienes. Representa un rechazo a la visión mercantilista del dinero como riqueza o activo. “Según la ley de Say, la oferta crea su propia demanda, de forma que descarta la posibilidad de una superproducción general.”(pá 633).

#### Thomas R. Malthus (1766 – 1834).

Representa la actitud más pesimista, dentro de los clásicos, frente al futuro del mundo.

Argumentaba que la raza humana tiende a multiplicarse a un ritmo muy rápido y no así la tierra; por tanto el número de habitantes superaría la cantidad de alimentos necesarios, siendo así las guerras, epidemias y plagas los medios para regular la población, y el hambre, el más temible recurso de la naturaleza.

Además estaba preocupado por lo que llamaba un atascamiento general, inundación de mercancías sin compradores. En esta línea planteaba dos categorías de productos, los bienes esenciales ó alimentos que creaban su propia demanda con el aumento poblacional, y los bienes no esenciales que solo podían demandar los capitalistas, terratenientes y el estado; pero los gustos de estos potenciales compradores no absorbían la oferta. Recomendaba estimular los gastos por parte de los ricos y el estado, construir carreteras, obras públicas, mejorar y embellecer terrenos y propiedades; situación que también implica mantener los ingresos de los terratenientes para que gasten sus rentas en consumo suntuario y sostener el nivel de demanda agregada.

#### John Stuart Mill (1806 – 1873).

Aunque inició su obra para consolidar el análisis clásico, fue más lejos al revisar algunas premisas de esta escuela y apartándose de la ortodoxia

reinante habló de dos tipos de leyes en la ciencia económica, las de la producción y las de la distribución. Las leyes de la producción son inmutables porque vienen fijadas por la naturaleza y la tecnología; las leyes de la distribución del producto social, están socialmente determinadas y sujetas al control humano, así vía impuestos, subvenciones y transferencias, el sector público puede alterar la distribución existente de la renta.

Pensaba que cumpliéndose el enfoque de Malthus los salarios serían de subsistencia, pero no era ésta la única posibilidad. Con educación podía cambiarse la conducta de la clase trabajadora, elevando sus gustos y aspiraciones, y su población disminuiría respecto al capital.

Se preocupaba por la tendencia a la inestabilidad, al estado estacionario y las tasas de beneficio decrecientes. Una posible solución sería que estado, vía impuestos, financiara proyectos socialmente beneficiosos, lo cual disminuiría la caída en la tasa de beneficios del capital privado y reduciría la volatilidad del sistema.

### **2.2.5 La economía marxista**

#### Karl Marx (1818 – 1883)

El propósito es explicar las leyes del sistema económico capitalista, utilizando los criterios del materialismo histórico, su concepción sobre la historia, en la cual la base económica tiene una influencia significativa en la superestructura ideológica (Ideas y pensamiento dominante en cada época). En la evolución del sistema capitalista, el desarrollo tecnológico aumenta la proporción del capital constante (medios de producción), sobre el capital variable (fuerza de trabajo). El proceso disminuye porcentualmente la inversión en trabajo formándose gradualmente un ejército industrial de reserva que estimula disminuciones en el nivel salarial.

La fuerza de trabajo genera la ganancia del capital, la plusvalía, que representa un trabajo no pagado. El trabajador produce un valor superior al suyo propio, representado este último por los medios necesarios para vivir y reproducirse; el exceso representa la plusvalía.



Se da una tendencia decreciente en la cuota de ganancia al ser el beneficio generado por el capital variable, y este último disminuye su participación porcentual en el capital total. Finalmente la no realización ó venta de las mercancías, genera crisis cada vez más fuertes que afectan la estabilidad del sistema.

### **2.2.6 La economía Neoclásica**

El centro de atención fue el funcionamiento del sistema de mercado y su papel como asignador de recursos. La ubicación histórica del planteamiento se relaciona con los cambios ocurridos en el marco económico de las naciones occidentales que tuvieron una prosperidad significativa sin los obstáculos previstos por los enfoques clásico y marxista. “la aparición de conglomerados industriales y de los sindicatos venían a ser “imperfecciones” del sistema económico” (Pág. 638)

En el nuevo análisis se formularon modelos abstractos del comportamiento de la economía con un uso importante de las matemáticas que daban un aparente rigor a los temas económicos sacrificando a veces la cercanía con problemas reales.

#### Alfred Marshall (1842 – 1924)

“la determinación de los precios de mercado se convirtió en el problema fundamental de la economía neoclásica. Para Marshall, el análisis del funcionamiento del sistema de mercado empezaba con el estudio del comportamiento de los productores y de los consumidores, pues era la clave para analizar la determinación de los precios” (Pág. 636)

“para Marshall la cuestión principal, desde una perspectiva macroeconómica, consistía en la determinación general de nivel de precios. En este sentido su análisis se desarrolló en torno a la teoría cuantitativa del dinero” (Pág. 648)

Un elemento básico de esta escuela es entender como las preferencias de los consumidores forman parte de la demanda de bienes; la demanda depende de la utilidad marginal y los consumidores tienen que escoger entre más de un bien y menos de otro; pero la demanda solo explica una

parte del precio y tan importante como ella es la oferta soportada por los productores.

Con los conceptos de oferta y demanda Marshall tenía lo necesario para explicar el precio de mercado.

“Según la teoría cuantitativa del dinero existe una relación directa y estable entre el volumen de dinero y el nivel de precios” (Pág. 639)

### León Walras (1834 – 1910)

Estudió la teoría de la determinación de los precios bajo un régimen de libre y perfecta competencia, interesado en probar que los resultados de la libre competencia eran beneficiosos. Pretendía diseñar el modo para alcanzar situación de equilibrio en todos los mercados. “El objetivo de Walras era la formulación del proceso mediante el cual podría establecerse un equilibrio “general”, esto es, aquel que tomaba en cuenta la interrelación de todas las actividades económicas” (Pág. 640); este método desaparece la distinción entre el enfoque micro y macro de la economía.

## **2.2.7 La revolución Keynesiana**

### John Maynard Keynes (1883 – 1946)

“La obra de Keynes, y en especial *La teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*, fue un alegato contra la economía clásica”. (Pág. 641).

Las ideas más destacadas de su pensamiento pueden resumirse así:

1. “en esencia, Keynes rechazó que el estado normal de la economía fuese el pleno empleo y justificó la existencia de equilibrio con desempleo involuntario. Keynes, además, procuró soluciones de política económica para acercar la economía a la senda del pleno empleo.” (Pág. 641)
2. Negación de la ley de say y el rechazo de la tendencia automática hacia el pleno empleo.
3. El papel importante de la demanda agregada en el nivel de la actividad económica y del empleo, a corto y largo plazo.

4. “La incorporación de la función de consumo y la distinción entre los deseos de ahorrar o invertir” (Pág. 641)
5. La importancia de las expectativas en las opciones de inversión y preferencias por la liquidez.
6. Las fluctuaciones de la demanda de inversión y la inestabilidad económica.
7. “El supuesto de que los mercados a menudo presentan rigideces e imperfecciones” (Pág. 641)
8. El papel de las políticas de estabilización de la demanda

### **2.2.8 La síntesis Neoclásica**

En los años 40 y 50 tuvo lugar una reconciliación del pensamiento neoclásico y keynesiano, dando lugar a la “síntesis neoclásica”; ésta ofrece un modelo con una estructura común, y uno de los posibles resultados puede caracterizarse como keynesiano, cuando el sistema da lugar a un equilibrio con desempleo. Representa un modelo de equilibrio general agregado y bajo el supuesto de flexibilidad de los precios alcanza el equilibrio en diversos mercados.

Aunque abandono la ciencia de la teoría Keynesiana retuvo sus prescripciones de política económica porque confiaba en que las políticas monetaria y fiscal pudieran estabilizar la economía.

### **2.2.9 La contrarrevolución Monetarista**

Inició con Irving Fisher y luego se cimentó en la obra del premio nobel Milton Friedman, utilizada también por autores como Friedrich Hayek, para elaborar los elementos analíticos e ideológicos de la escuela monetarista. Sus ideas centrales son:

1. Rechazo de los conceptos básicos del modelo keynesiano
2. Importancia de los cambios en el crecimiento del dinero para la economía.

3. Inoperancia de las políticas de estabilización del sistema económico.
4. Problemas de la política fiscal.
5. “Existencia de una tasa natural de desempleo, que depende de factores reales y que únicamente se puede reducir a largo plazo” (Pág. 642)
6. Friedman ataca los dos componentes de la demanda agregada keynesiana: el consumo y la inversión. Sostiene que los individuos ajustan su gasto en consumo a su renta de largo plazo y niega que la relación a corto plazo entre consumo y renta sea estable. Además trata de mostrar empíricamente que tampoco es estable la relación renta inversión. Piensa que existe una relación estable entre la variación de la masa monetaria, las fluctuaciones económicas y la inflación a largo plazo.

Los monetaristas piensan que el Estado despilfarra, tiene déficit presupuestarios y no debe tener como objetivo la reducción del desempleo en el corto plazo, porque éste depende de factores reales y solo es modificable en el largo plazo. Finalmente que las autoridades económicas solo deben proveer la cantidad de dinero que crezca a una tasa constante de acuerdo a la actividad económica, reducir el tamaño del sector público en lo posible y suprimir las regulaciones que entorpecen las fuerzas libres de mercado.

### **2.3 Contribución del pensamiento contable**

Siguiendo el planteamiento de Jorge Túa Pereda en sus artículos sobre el concepto de contabilidad y “Evolución y situación actual del pensamiento contable” se relacionan las ideas relevantes.

Sobre el concepto de contabilidad se identifican cinco enfoques: El Contista o del registro, el legal, económico (Paradigma del beneficio verdadero), comunicacional (paradigma de la utilidad) y el científico.

Con relación a la evolución del pensamiento contable tienen presencia los mismos enfoques, si bien usa el término de escuelas refiriéndose a los enfoques de mayor rigor conceptual y producción académica. Inicia con las

escuelas clásicas cuya idea central son las cuentas; estaría luego la escuela legal, no mencionada como tal por el autor, pero justificable en opinión de otros, dado el desarrollo de la teoría y técnica contable con las exigencias informativas de carácter legal; continúan las escuelas que vinculan la contabilidad con la administración y la economía de empresa, siendo identificable una escuela económica, tampoco mencionada así en forma explícita. Para el autor están en un tercer nivel, el paradigma de la utilidad o enfoque comunicacional, enmarcando la situación actual, base de la investigación empírica y de los enfoques formalizados, científicos, en opinión nuestra.

Es importante resaltar en la evolución de la disciplina y el pensamiento contable, su interacción con el desarrollo económico social; así se entiende la naturaleza económica y social de la contabilidad, cada vez con mayor nivel de exigencia en la representación de la realidad económica, y de información, satisfaciendo necesidades de los usuarios y de la comunidad en general.

Así, es manifiesta la incidencia de las variables culturales, ideológicas, tecnológicas, científicas, económicas, políticas, sociales e individuales, en la historia, caracterización actual y perspectivas del desarrollo contable, en tanto sistema de información económico y social.

Como sistema informativo es pertinente resaltar, dado su alcance e integridad, la siguiente definición del contable español Langenderfer H.Q., también incluida en el artículo mencionado y en el libro *Lecturas de teoría e investigación contable* de Jorge Túa Pereda: “La contabilidad es un sistema de medida y comunicación para proveer información económica y social con respecto a una entidad identificable, que permita a sus usuarios juicios informados y decisiones conducentes a la colocación óptima de recursos y al cumplimiento de los objetivos de la organización” ( págs.. 121- 185).

De paso, conviene señalar la existencia de los dos campos de la contabilidad, la teoría general y los sistemas contables, reconocidos en la teoría contable actual; los sistemas contables se vienen fortaleciendo a partir del enfoque comunicacional, con el crecimiento de los usuarios producto del desarrollo económico, y el incremento de la cantidad y calidad de la información demandada por la comunidad con un ritmo creciente a

partir de la globalización. Este proceso viene consolidando y ampliando los sistemas de información como son, entre otros, el financiero, gerencial, social, ambiental, macroeconómico, internacional.

Los más conocidos y tradicionales son el financiero y el gerencial; el primero generando información para usuarios externos con un marco teórico regulado en cada país y materializándose en los estados financieros, siendo cada vez mayor la demanda informativa para la comunidad y el estado. Dicha información permite a los usuarios externos conocer la situación económica de la empresa de manera global, para sacar conclusiones sobre su endeudamiento, liquidez y rentabilidad y evaluar el efecto, en estas variables de las decisiones de inversión, financiación y distribución de utilidades tomadas por la empresa.

El sistema gerencial como información generada internamente para uso de funcionarios y áreas de cada empresa, soporta las decisiones encaminadas a maximizar el valor o riqueza, en un horizonte de corto, mediano y largo plazo; en este caso son pertinentes en las decisiones aprobadas, los conceptos de punto de equilibrio, planeación de utilidades, planeación financiera, fijación de precios de venta, costo de capital, EVA, crecimiento y penetración de mercados; lógicamente desde la perspectiva interna también se analizan las variables de rentabilidad, endeudamiento y liquidez en forma global y detallada, consultando para ello también la información del sector, el mercado, la política económica y los efectos de la globalización.

#### **2.4 Contribución de las finanzas. Elemento mercado - inversión y sector**

Las finanzas constituyen la rama de la economía dedicada al estudio de las actividades de inversión en activos reales y financieros.

Sus campos de acción son tres: la administración financiera, ó finanzas corporativas en las empresas, las actividades de inversión con la gestión y compraventa de activos financieros, y finalmente los mercados e instituciones financieras.

En las finanzas empresariales el objetivo básico financiero es maximizar el valor (riqueza) de la empresa y se materializa con maximización del valor de la acción en el mercado.

Además se toman tres tipos de decisiones: inversión, financiación y distribución de utilidades que logran maximizar la riqueza cuando no hay excesos ni deficiencias en el nivel de activos, la financiación es a un costo razonable con la adecuada combinación de deuda y patrimonio, retribuyendo el patrimonio sin sacrificar el costo de oportunidad de los dueños y atraer así la inversión.

Las decisiones afectan las variables de rentabilidad, endeudamiento y liquidez, con las que se evalúa la situación económica de la empresa y se hacen las mejoras necesarias.

Es importante en el análisis considerar el costo de capital, costo de financiación de los activos, que pondera el de los pasivos y el patrimonio.

Así, es pertinente en el análisis el concepto de EVA, valor económico agregado, y representa el exceso de la utilidad sobre el costo de capital; con el Eva es atractiva la inversión desde el punto de vista financiero para los dueños.

Otro concepto necesario en el análisis, es el flujo de caja libre; permite analizar la verdadera utilidad de la empresa, que solo se presenta cuando la utilidad generada excede la necesidad de conservación de la capacidad instalada (recursos necesarios de corto y largo plazo); es una cifra que enriquece el análisis de la empresa en el tiempo.

Los anteriores criterios, conceptos y técnicas, deben considerarse en la planeación financiera de empresa en el corto y largo plazo, que representa la cuantificación monetaria de su plan estratégico para competir, sostenerse y crecer. Lógicamente requiere este proceso de planeación la consideración del sector y el entorno que enmarcan la actividad empresarial. El sector conduce al análisis estratégico del mercado, estrategia, proveedores, clientes, productos sustitutos, estrategia y ventaja competitiva, con estudio de la cadena de valor procurando una visión integral de la empresa.

## **2.5 Contribución del pensamiento administrativo y organizacional**

Consultando los textos de Carlos Dávila y de Sergio Hernández y Rodríguez sobre el tema, se resaltan las siguientes ideas.

Si bien en la teoría y en la práctica en no pocas ocasiones se confunden y usan como sinónimos los conceptos de administración y organización, son términos diferentes. La organización es un ente social con un conjunto de recursos naturales, económicos y humanos para lograr ciertos objetivos sobre generación de riqueza y/o prestación de servicios sociales. La administración es un conjunto de actividades aplicadas a los recursos del ente para alcanzar los propósitos y se materializa en las funciones de planeación, coordinación, ejecución, control y toma de decisiones. Se acepta que tienen el mismo origen, el trabajo del hombre en sociedad; en la historia las organizaciones han sido y son de diferentes orígenes y naturalezas jurídica, social, institucional, política.

No obstante la vigencia de estos conceptos cuyo origen se confunde con el de la sociedad, solo a partir de la segunda mitad del siglo XIX y en el siglo XX, inicia el desarrollo más sistemático y la correspondiente producción académica, como sucede con la administración científica de Frederick Taylor y el proceso administrativo de Henri Fayol. Coincide con una fuerte expansión económica y crecimiento de las empresas en un proceso de consolidación del sistema económico capitalista.

Sobre las organizaciones se han presentado distintos enfoques como son:

El enfoque clásico, comprende las teorías de la administración científica y del proceso administrativo de Taylor y Fayol respectivamente.

La organización burocrática a partir de la teoría de Max Weber explicando la justificación de la estructura organizacional de distinto niveles, relaciones de poder, autoridad y racionalidad, como una manera de responder a las necesidades del desarrollo capitalista.

El enfoque de las relaciones humanas explicando el comportamiento humano en la organización. La organización Sistémica aplicando el enfoque de sistemas tanto al interior del ente como sus relaciones con el entorno.

La organización contingente rechazando un modelo estándar de la entidad y condicionando su mejor estructura, al predominio de uno de los siguientes factores: tecnología, tasa de cambio, incertidumbre del entorno, tamaño y estrategia.



También plantea Peter Drucker la administración por objetivos ligando su estructura y características al objetivo de la misma.

### **2.6 Comunidad y entorno económico social.**

Se refiere a la situación económica, política y social del país; es determinante la política económica ligada al plan de desarrollo económico-social. Aquí tiene vigencia los distintos enfoques del pensamiento económico asociados a la libertad del mercado, el proteccionismo de la economía, la balanza comercial, tipo de cambio, la política monetaria y fiscal, política de comercio exterior, tributación. Están condicionadas por las leyes vigentes en el país.

### **2.7 Instituciones, cultura, pensamiento social y comportamiento.**

Se refiere a la cultura, la forma de pensar y abordar los problemas de todo tipo en la sociedad y las normas de comportamiento aceptadas a nivel social, gremial, ético, religioso, educativo y sociológico.

### **2.8 La gerencia del valor y el sistema educativo en contaduría.**

La ausencia de integración teórica en la gerencia del valor, identificable en las disciplinas económica, contable, financiera y administrativa, también se presenta en los programas de contaduría. Sin hacer referencia a ningún caso particular o institucional, sino de modo general, las áreas de formación académica materializadas en las materias, requieren una reflexión integradora tanto en lo temático como en lo metodológico, a nivel de profesores y estudiantes. En este sentido la situación no es similar en todos los programas, pero siempre es y será deseable un mayor diálogo académico, docente, administrativo y estudiantil, para fortalecer la educación y la apropiación del conocimiento.

La gerencia del valor es uno de los temas de actualidad, y por lo tanto se aborda en las distintas materias, pero sin el fundamento teórico integral deseable, que articule a los planteamientos clásicos, léase tradicionales y de moda, las variables económicas, sociales, culturales, ambientales y éticas, en forma simultánea, para comprender la esencia del planteamiento conceptual, y no concluir de manera precipitada, que se

trata de una actividad por la generación de riqueza en si misma, sin considerar los diferentes agentes, objetivos y necesidades, teniendo como criterio evaluador, un mejoramiento en la calidad de vida o bienestar, la protección de los recursos naturales, condiciones que al no cumplirse pueden originar conflictos y amenazar la estabilidad social, natural y el desarrollo económico.

Diferentes estrategias y mecanismos deben implementarse para promover este diálogo, de modo que los futuros profesionales contables, igualmente válido para las otras profesiones, tengan los elementos teóricos y técnicos para analizar la realidad, económica, social, natural, psicológica, comportamental, política y ética, de manera que su visión, diagnóstico y recomendaciones, procuren una sociedad y un mundo que no solo promueve el crecimiento económico, sino también y articulado al mismo, el crecimiento humano con bienestar social.

## **2.9. Conclusiones:**

1. El concepto de valor lo explican las escuelas del pensamiento económico al indagar sobre la riqueza y el desarrollo económico y social en las etapas que caracterizan la historia de países y comunidades; las primeras reflexiones en este sentido las plantean los filósofos.
2. La gerencia del valor significa gerencia de la riqueza vinculada a una organización o unidad económica específica. Actividad que fundamenta el desarrollo de dos disciplinas y/o teorías, el pensamiento administrativo y organizacional, en ocasiones tomados indistintamente por los autores, pero representan conceptos diferentes. La organización como unidad económica, nivel en el cual están presentes los conflictos, debates y enfoques de carácter social; la administración como disciplina cuyo objeto son las funciones de planeación, dirección, coordinación, control y toma de decisiones aplicadas a los recursos de la empresa en los distintos espacios y tiempos del desarrollo social, enmarcados así por contextos económicos, políticos, culturales geográficos y naturales; variables explicativas de los enfoques relacionados con estos dos términos.

3. La teoría y la técnica en los campos financiero y contable se han utilizado para medir y cuantificar el logro del propósito, la generación de riqueza; en este proceso se manifiestan los intereses de distintos agentes internos y externos a la empresa, siendo el estado y la comunidad cada vez más importantes pero con la presencia también influyente de los intereses privados. Se utilizan acá los conceptos de rentabilidad, endeudamiento, liquidez, costo de capital, EVA, activos financieros, estados financieros, globalización, normas internacionales de contabilidad, valoración de empresas, costos ABC, teoría de restricciones, procesos, estrategia, contabilidad de unidades estratégicas y por áreas de responsabilidad, entre otros.
4. Una comprensión suficiente de los enfoques en la gerencia del valor es el contexto económico, político, social, cultural, ético y natural.
5. Las ausencias en los enfoques del valor también se identifican en los programas de contaduría pública, por la dispersión en las materias, las áreas, la metodología y la no comunicación entre los profesores.

#### **14.1 Bibliografía que se está consultando en estos momentos:**

##### **14.1.1 Textos de metodología**

Galeano Marín, María Eumelia, 2001, "Investigación social cualitativa: Lógicas y características.

Galeano Marín, María Eumelia, 2001, El diseño en investigación social cualitativa.

Aktouf, Omar, 2000, La metodología de las ciencias sociales y el enfoque cualitativo en las organizaciones. Una introducción al procedimiento clásico y una crítica, capítulo 15: "La promoción de un método de trabajo de campo y de estudios clínicos", p. 151-171, y capítulo 16: "Un método cualitativo y una matriz de análisis", p. 174-189, Cali, Artes Gráficas del Valle Ltda.

Sandoval, Carlos Arturo, 1997, La formulación y diseño de los procesos de investigación social cualitativa, en : Icfes-Iner, Programa de especialización en teoría, métodos y técnicas de investigación, módulo 4: Enfoques cualitativos en investigación social, pag. 75-83.

Galeano, Eumelia y Vélez Olga Lucía., 2000, Investigación cualitativa: Estados del arte, Medellín, Digital Express, pag. 1 –3 ; 53-64 y 46 -52.

Galeano, Eumelia, 2001, Registro y sistematización de información cualitativa, Universidad de Antioquia, Facultad de Ciencias Sociales y Humanas, documento inédito

Galeano, Eumelia, 2001, Estrategias de investigación social cualitativa, Informe final de año sabático, Universidad de Antioquia, Facultad de Ciencias Sociales, Departamento de Sociología.

-----y Vélez, Olga Lucía, 2000, Investigación cualitativa : Estados del arte, Medellín, Digital Express, pag. 18-31 y 37-46.

#### **14.1.2 Textos de Economía**

Landreth, Harry y Colander, David. Historia del Pensamiento Económico. Compañía Editorial Continental. Primera edición. México. 2000. 524 páginas.

Mochón, Francisco. Economía, Teoría y Política. Editorial McGraw-Hill. Tercera edición. España. 1993. 707 páginas.

Marx, Carlos. El Capital. Fondo de Cultura económica. Vols. I II III. Sexta reimpresión. 1.974

Child Vélez, Jorge. Valor y Dinero: El modelo financiero colombiano. Editorial La Oveja Negra. Colombia. 1982. 258 páginas.

### **14.1.3 Textos de Administración**

Aktouf, Omar. La Administración: Entre Tradición y Renovación. Editor Artes Gráficas Univalle. Segunda edición. Cali, Colombia. 1998. 750 páginas.

Dávila, Carlos. Teorías Organizacionales y Administración. Editorial McGraw-Hill. Bogotá, Colombia. 1997. 246 páginas.

Hernández Sergio. Introducción a la Administración: Un Enfoque Teórico Práctico. Editorial McGraw-Hill. México. 1996. 372 páginas.

Pizano, Carlos. Estrategia: El arte y la ciencia del combate competitivo. Editorial Alfaomega. Primera Edición. Colombia. 2002. 54 páginas.

Amat Oriol. Análisis de Estados Financieros. Ediciones Gestión 2000. España. 1998. 419 páginas.

Knight, James. La Administración Integral Basada en el Valor. Editorial McGraw-Hill. Colombia. 2002. 372 páginas. 241 páginas.

Serna, Humberto. Planeación y Gestión Estratégica. RAM Editores. Cuarta Edición. Colombia. 1996. 343 páginas.

### **14.1.4 Textos de Finanzas y Contabilidad**

C. Scott Mark. El proceso de creación de valor en la empresa. Análisis y comentarios. Ediciones Deusto S.A. España. 1.999. págs. 282.

Mallo Carlos, Robert S. Kaplan y otros. Contabilidad de costos y estratégica de gestión. Editorial Prentice Hall. 2.000. 746 Págs.

Keown, Arthur y otros. Introducción a las Finanzas. Editorial Prentice Hall. Segunda Edición. España. 1998. 643 páginas.

García, Oscar León. Valoración de Empresas, Gerencia de Valor y EVA. Medellín, Colombia. 2003. 490 páginas.

Horngren, Charles y otros. Introducción a la Contabilidad Administrativa. Editorial Prentice Hall. Undécima Edición. México. 2001. 609 páginas.

Horngren, Charles y otros. Contabilidad de Costos: Un Enfoque Gerencial. Editorial Prentice Hall. Décima Edición. México. 2002. 906 páginas.

Beltrán, Jesús Mauricio. Indicadores de Gestión: Herramientas para lograr la competitividad. 3R Editores. Segunda Edición. Colombia. 1998. 147 páginas.