



Contaduría y Administración

ISSN: 0186-1042

revista\_cya@fca.unam.mx

Universidad Nacional Autónoma de México  
México

Editorial

Contaduría y Administración, núm. 217, septiembre-diciembre, 2005, pp. 3-8

Universidad Nacional Autónoma de México

Distrito Federal, México

Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=39521701>

- Cómo citar el artículo
- Número completo
- Más información del artículo
- Página de la revista en redalyc.org

redalyc.org

Sistema de Información Científica

Red de Revistas Científicas de América Latina, el Caribe, España y Portugal

Proyecto académico sin fines de lucro, desarrollado bajo la iniciativa de acceso abierto

# Editorial

---

Sin lugar a dudas la investigación constituye una de las labores más importantes del hombre: gracias a ella se logra que crezca y se perfeccione el conjunto de conocimientos de que disponemos, ya sea encontrando nuevos saberes o sometiendo a prueba los que se han gestado precisamente con base en la tarea de investigación emprendida anteriormente. Es decir, esta labor no se ocupa únicamente de generar conocimientos novedosos que constituyen grandes pasos o sólo avances modestos en la construcción del saber, también es propia de los investigadores la responsabilidad de constatar la validez de los conocimientos ya existentes procurando con ello la comprensión de sus alcances y limitaciones. De lo anterior se desprende por qué la investigación es un trabajo permanente de los académicos, independientemente de cual sea el área del saber que ocupa su interés.

Por otra parte, la investigación no sólo contribuye a incrementar constante y permanentemente el caudal de conocimientos poseídos por la humanidad, también permite que las diversas sociedades busquen y encuentren mejores formas de satisfacer necesidades de muy diversa índole propias de la existencia individual y colectiva; la investigación es por ello un proceso netamente cultural. De ahí que la difusión de sus resultados sea igualmente una tarea de gran relevancia. Gran parte de esta labor se realiza en las aulas, sin embargo, este canal de difusión se concentra preponderantemente en los conocimientos que se han consolidado ya y, en contadas ocasiones, se ocupa sólo marginalmente de la difusión de los resultados de las investigaciones cuyos frutos son apenas el esbozo de la posibilidad de nuevos conocimientos o de nuevos descubrimientos que confirman o que ponen en tela de juicio a los ya existentes.

Las revistas que se ocupan de divulgar los resultados de la investigación que se lleva a cabo en los variados frentes de la búsqueda del conocimiento constituyen, junto con los libros y los congresos dedicados a tal fin, los principales medios para someter al escrutinio de las comunidades de estudiosos tales resultados con el fin de que mediante su evaluación crítica avance el conocimiento. Por tal motivo, todos los que participamos en las diversas tareas que hacen posible la existencia de *Contaduría y Administración* aquilatamos la responsabilidad que nos compete y nos esforzamos por cumplirla cabalmente.

Por sus elevadas aspiraciones, la tarea de *Contaduría y Administración* no ha sido tan fácil como quisiéramos, aunque sí ha redituado valiosas recompensas y ha sido una experiencia enriquecedora. Nuestra revista ha experimentado una transformación importante desde su inicio como órgano de divulgación, hace 49 años, hasta su conversión en la primera publicación en su género en México arbitrada internacionalmente. Sobre todo en el último decenio, este medio ha avanzado de manera significativa en su proceso de maduración. En 1994, el entonces jefe de la División de Investigación de la Facultad de Contaduría y Administración (FCA) de la UNAM, maestro Arturo Díaz Alonso, resucita la revista debido a que su publicación había sido suspendida, e inicia el proceso de su transformación a revista de investigación, incluyendo el comienzo de la dictaminación de sus artículos. Para el efecto, el profesor Díaz Alonso introdujo una forma *sui generis* de arbitraje mediante el Seminario de Investigadores, en el que el pleno de miembros de la mencionada División analizan críticamente y discuten de viva voz, en presencia de los autores, los trabajos sometidos con vistas a su publicación. A partir de 2004 da comienzo una nueva época de *Contaduría y Administración*, caracterizada por el inicio de su arbitraje doble ciego internacional, y se introducen mejoras en su distribución, merced a lo cual aparece actualmente en cuatro índices internacionales y puede consultarse en texto completo en el portal de revistas electrónicas de la UNAM *e-journal*.

El foro-congreso internacional de investigación que celebran anualmente la FCA y la ANFECA ha sido un aliado muy cercano de *Contaduría y Administración* en la promoción y divulgación de la investigación que se realiza en nuestras disciplinas, no sólo porque ambos emanan de la División de Investigación de dicha Facultad, sino también porque han interactuado beneficiándose mutuamente. Por ello, no es casual que su desarrollo haya tenido un claro paralelismo: al igual que nuestra revista el Foro maduró, logrando un importante crecimiento cuantitativo y cualitativo, durante el último decenio; similarmente a lo sucedido con la revista, el que a la sazón era jefe de la citada División, maestro Díaz Alonso, sentó a mediados de la década de 1990 bases sólidas y marcó derroteros visionarios para la evolución que experimentó el Foro durante los siguientes diez años. En 1995 Arturo Díaz Alonso creó nuestro evento anual al organizar el “1er Simposio Sobre la Importancia de la Investigación en las Disciplinas Financiero-Administrativas” y al organizar el primer y segundo “Foro Nacional de Investigación en las Disciplinas Financiero-Administrativas” en los dos años siguientes. A partir de 1998, ya como director de nuestra Facultad, brindó toda la orientación y el apoyo necesarios para la realización de las siguientes ediciones, hasta llegar al X Foro de Investigación: Congreso Internacional de Contaduría, Administración e Informática, que celebraremos del 7 al 9 de septiembre próximo. Así, se pasó, del evento

de 1995 al de 2005, de 35 ponencias recibidas y 22 seleccionadas a 230 recibidas y 102 seleccionadas; de 50 inscritos a cerca de 800; de 12 instituciones participantes a 106; de un cuerpo arbitral nacional de 6 miembros a uno internacional de 106 académicos, 73% de ellos doctores; y de un evento doméstico a uno en el que participan anualmente académicos de diversas universidades de América Latina, Europa y Norteamérica. La diversificación del origen disciplinario, institucional y nacional de los académicos participantes en el Foro ha enriquecido de manera importante a *Contaduría y Administración*, al contribuir al mismo tipo de diversificación de los colaboradores de la revista y de su cuerpo arbitral. De hecho, la cartera de árbitros con que ésta cuenta actualmente es en gran medida un legado del Foro.

Los árbitros de nuestra revista merecen especial reconocimiento, pues de su juicio especializado depende en gran medida el contenido de cada uno de sus números. Adicionalmente, al señalar condiciones puntuales y fundamentadas a determinados trabajos para hacer posible su publicación los dictaminadores están contribuyendo no sólo a la calidad de la revista, sino también a la propia formación de los autores que reciben sus críticas. Cabe agregar que para que podamos publicar unos cuantos artículos de investigación y ensayos en cada número se hace necesario evaluar muchos trabajos más que desafortunadamente no logran su aceptación. En el presente número, gracias a la anónima y valiosa contribución de los árbitros, y por supuesto merced a los autores, ofrecemos a nuestros lectores tres artículos de investigación y un ensayo.

Es sabido que la contabilidad presta grandes servicios para la administración de las empresas y en particular para la toma de decisiones, pues permite comprender la situación financiera que enfrenta la empresa como resultado de sus actividades económicas. Fundamentalmente basados en la teoría de la partida doble documentada en el Renacimiento por el fraile Luca Pacioli, los métodos contables se utilizan actualmente para producir información útil para diversos grupos de interés (propietarios, administradores, la hacienda pública y acreedores fundamentalmente, e incluso clientes y trabajadores). Un tema probable de la agenda de investigación respecto a dichos métodos podría ser la capacidad que tienen de ampliar su alcance en cuanto a la información que podrían brindar para la toma de decisiones, razón por la cual parece pertinente revisar los resultados de la investigación de Juan Alberto Adam, quien en *Los métodos de valuación de empresas y su relación con la capacidad de las organizaciones para generar valor* propone que las empresas incluyan en sus reportes contables un estado financiero que muestre la capacidad, tanto pasada como actual, de la empresa para generar valor. El autor sugiere

que el estado financiero relacionado con la capacidad de generación del valor se base en el método contable de valuación de empresas denominado *goodwill*. Con base en el análisis de empresas mexicanas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, Adam argumenta que los resultados de la utilización de dicho método son congruentes con las mediciones del valor económico agregado y que, por lo tanto, puede utilizarse el análisis del comportamiento del *goodwill* en sustitución de la medición del valor económico agregado. La idea de Adam parece interesante pues, además de permitirnos considerar la importancia que pueden tener las técnicas contables como proveedoras de información para la toma de decisiones, toma en consideración la posibilidad de generalizar la aplicación del método que propone para medir el valor de empresas independientemente de que sus datos financieros y contables específicos sean del dominio público o no.

La valuación de las empresas es uno de los temas más importantes en la teoría de las finanzas, sin que hasta la fecha se haya establecido de manera indubitable cuáles son los factores que determinan el valor de la empresa que los participantes del mercado le confieren. Chiaku Chukwuogor-Ndu sugiere que el estado actual de la teoría respectiva no permite explicar cabalmente el porqué de las valuaciones que se hacen en el mercado de valores cuando se trata de empresas con perspectivas favorables de desempeño futuro, pero que en el momento de su valuación se encuentran enfrascadas en la posible transición hacia el logro de avances importantes en su posición competitiva. En el artículo *Factors contributing to the categorization of worst performing companies*, Chukwuogor-Ndu analiza, con base en información de los estados financieros reportados, el desempeño financiero de la empresa Protein Design Labs Inc. (PDLI) desde 1993 a 2002. En el último año del periodo analizado, entre las empresas que cotizan en el mercado accionario electrónico NASDAQ, PDLI fue calificada como una de las empresas con un pésimo desempeño. Con base en el análisis de ese caso, el artículo trata de resaltar el hecho de que una organización puede estar calificada en el mercado como empresa con empeño deficiente a pesar de que sus estados financieros pudiesen mostrar solidez en su posición financiera gracias a la confianza de los inversionistas en el desempeño futuro de la empresa. Por su parte, María Luisa Saavedra muestra en su artículo, *Aplicación empírica del modelo de Black y Scholes en México*, la valuación de empresas mexicanas que cotizan en el mercado bursátil mexicano mediante el modelo de valuación de opciones desarrollado por Black y Scholes. Indudablemente este modelo no sólo es la simiente de la teoría de valuación de opciones, componente fundamental del cuerpo teórico de las finanzas contemporáneas, sino que también se ha extendido su uso a la práctica de las finanzas corporativas empleándose en la valuación de proyectos de inversión o aplicándose, como en el caso de este artículo, a la valuación de

empresas. Señala la autora que los resultados obtenidos mediante su análisis validan la teoría al mismo tiempo que son congruentes con los resultados que se han alcanzado en investigaciones previas.

Otro tópico de interés para los estudiosos y practicantes de la administración es el relacionado con el contenido ético de la actuación de las empresas, sobre lo cual se ha escrito de manera profusa, dando cabida a nuevas discusiones al respecto sin que, por supuesto, se haya agotado el tema. Por ello, en la sección de ensayos de este número se presenta *La construcción de la ética de la empresa*, escrito por Ricardo Cuevas. De acuerdo con el autor, la ética de la empresa o ética de los negocios construye su discurso fundamentándose en las teorías económica y administrativa, pues retoma conocimientos de éstas. Sostiene además que existen contradicciones insuperables en las contribuciones que tales teorías han hecho a la ética de la empresa, la cual se presenta como una ideología para todos.

Se ha dicho que la toma de decisiones es una de las actividades fundamentales y distintivas de los administradores, de ahí la constante preocupación por el desarrollo y conocimiento de técnicas que permitan llevar a cabo análisis integrales para fundamentarla. La nota técnica *Aplicaciones administrativas empíricas del análisis estructural de los sistemas en la toma de decisiones*, de Luis Alfredo Valdés, describe cómo se puede aplicar esa herramienta para lograr mejores decisiones. Además de presentar las bases conceptuales del análisis estructural, para complementar la utilidad de su nota, Valdés presenta ejemplos de su aplicación en casos concretos.

La temática relacionada con el gobierno corporativo ha ocupado desde hace varios años una parte importante de la agenda de investigación administrativa y financiera. Sin embargo, la caída de Enron y otras renombradas empresas constituyó un verdadero acicate para la comunidad académica especializada, pues puso de manifiesto la ineludible necesidad de ampliar, profundizar y difundir la investigación sobre la forma en que las empresas conducen sus asuntos y relaciones con los diversos grupos interesados en su marcha. La construcción de una agenda de investigación derivada de ese renovado impulso se justifica en tanto las teorías económicas, financieras y administrativas convencionales parecen no explicar del todo fenómenos como los que propiciaron las debacles corporativas que atrajeron la atención de propios y extraños en los inicios del presente siglo. Es importante también la comprensión de las prácticas del gobierno corporativo en los llamados países en vías de desarrollo, pues el funcionamiento de sus empresas juega un papel vital en el desarrollo económico real y potencial de dichas naciones. Por tal motivo Tatiana Nenova, investigadora del Banco

Mundial, nos presenta un resumen de los resultados de su investigación sobre el gobierno corporativo en países subdesarrollados en *A corporate governance agenda for developing countries*. Dichos resultados constituyen una parte fundamental de los estudios publicados por el citado organismo sobre el tema en este año. El documento ofrece una perspectiva detallada de las características actuales del gobierno corporativo en varios de los países en vías de desarrollo a lo largo y ancho del mundo, sugiriendo alternativas para mejorar la eficacia de las prácticas de gobierno corporativo.

Por último, Ma. Amalia Belén Negrete nos ofrece la reseña de *Aprender y formarse para trabajar en la sociedad del conocimiento*, que es parte del informe de las discusiones sobre el tema que se dieron durante la reunión que se llevó a cabo en el seno de la Organización Internacional del Trabajo en 2003.

Con sinceros deseos de que estas páginas resulten de su interés y provecho, *Contaduría y Administración* los somete a consideración del juicio crítico de sus lectores, exhortándolos a que, en beneficio del avance del conocimiento, hagan llegar sus comentarios a los autores, para lo cual, como de costumbre, incluimos sus respectivas direcciones electrónicas. Asimismo, aprovechamos la oportunidad para reiterar nuestro compromiso con la difusión y promoción de la investigación en las áreas de conocimiento de nuestro interés. Enhorabuena a todos nuestros lectores. 