

**El Impacto de los Procesos de Adquisiciones Transnacionales
sobre los Sistemas de Control**

Antonio Lobo Gallardo

ISBN: 1-58112-120-2

DISSERTATION.COM



USA • 2001

El Impacto de los Procesos de Adquisiciones Transnacionales sobre los Sistemas de Control

Copyright © 2000 Antonio Lobo Gallardo
All rights reserved.

Dissertation.com
USA • 2001

ISBN: 1-58112-120-2

www.dissertation.com/library/1121202a.htm

*A la memoria de mi madre,
a mi familia y a Rosa.*

Quiero agradecer el apoyo y la atención de un grupo de personas sin las que estoy seguro, no hubiese podido realizar mi primer trabajo de investigación.

A los profesores Cecilio Mar-Molinero, Robert Scapens, Trevor Hopper y Mahmoud Ezzamel por sus consejos y ayuda durante mis estancias en el Reino Unido. A los profesores Robert Scapens, Antonio Dávila, Michel Lebas, Trevor Hopper, Mahmoud Ezzamel, Dermot Williamson y, especialmente, a Hanno Roberts por sus comentarios sobre el caso analizado. También a los tres revisores anónimos su contribución a la mejora de este trabajo.

En general, a todos los miembros de la organización estudiada, en particular a D. Manuel González, D. Zacarías de la Hera, Mrs. Jane Kilpatrick, D. Pedro Prieto y D^a. Rafaela Alamillo y, en especial, a D. Carlos Fernández por su colaboración y paciencia durante el largo período de investigación.

En cuanto a mis compañeros, incluidos los administrativos, les doy las gracias por soportarme durante los últimos años. En particular, a los profesores Silvia Fresneda por ayudarme a dar forma a mis ideas iniciales, a Manuel García-Ayuso por asesorarme con el inglés y aclararme algunas cuestiones financieras, a José Luís Arquero y a Constancio Zamora por su asistencia informática y, por último, al ilustradísimo Ignacio Ruiz por esas divertidas y provechosas discusiones académicas.

Asimismo, me siento especialmente en deuda con el profesor Guillermo Juan Sierra Molina por la confianza depositada en mí y, primordialmente, con mi maestro y amigo el profesor Bernabé Escobar por todos sus consejos, su imperturbabilidad para bregar conmigo y, sobre todo, por su buena predisposición para realizar todas esas discusiones tan fructíferas que hemos

mantenido sobre este trabajo por media Europa, Castro del Río, Fuente del Arco y El Saucejo.

Finalmente, a mis padres y hermanos por haberme brindado la posibilidad de realizar estudios superiores, a Rosa por el tiempo que me ha prestado y que le debo y, por último, a mis amigos por tener que haber aprendido hasta Contabilidad para seguir llevándonos bien.

A todos, muchísimas gracias.

ÍNDICE GENERAL

ÍNDICE DE ABREVIATURAS	V
ÍNDICE DE TABLAS	VII
ÍNDICE DE GRÁFICOS	IX
ÍNDICE DE ANEXOS	XI
INTRODUCCIÓN	XIII

CAPÍTULO I: EVOLUCIÓN HISTÓRICA EN CONTABILIDAD PARA LA GESTIÓN

1.- Introducción.	2
2.- Del Cálculo de Costes a la Contabilidad para la Gestión.	6
3.- Los Enfoques Derivados del Pensamiento Neoclásico.	15
4.- Las Aportaciones de la Teoría de la Organización. Especial Referencia a la Aproximación Contingente.	24
5.- La Corriente Interpretativa. Especial Referencia a la Teoría Institucional.	29
5.1.- El Institucionalismo Sociológico.	33
5.2.- El Marco Institucional-Económico.	34
6.- La Contabilidad Crítica.	37
7.- Algunas Reflexiones sobre la Investigación en Contabilidad para la Gestión en España.	43
8.- Tendencias de la Investigación en Contabilidad para la Gestión.	59
9.- Consideraciones Finales.	63
10.- Bibliografía.	72

CAPÍTULO II: LA INVESTIGACIÓN EN CAMBIO ORGANIZATIVO: ESPECIAL REFERENCIA A LOS PROCESOS DE FUSIÓN Y ADQUISICIÓN

1.- Introducción.	90
2.- Panorama Actual de las Fusiones y Adquisiciones.	95

2.1.- Evolución del Fenómeno de las Fusiones y Adquisiciones.	96
2.2.- Situación Actual.	101
2.3.- Fusiones y Adquisiciones en Europa: Especial Referencia a la Situación Española.	106
2.4.- Procesos Globales y Causas que Potencian las Fusiones y Adquisiciones.	110
2.5.- Impacto sobre los Sectores Económicos y Tendencias Futuras.	118
3.- La Investigación en Cambio Organizativo.	124
3.1.- Trabajos Doctrinales.	126
3.2.- Estudios Empíricos.	132
3.3.- Revisiones Bibliográficas.	139
3.4.- Evolución de los Enfoques, Métodos y Cuestiones.	152
4- Impacto de las Fusiones y Adquisiciones sobre los Sistemas de Control: Aportaciones en Contabilidad para la Gestión.	162
5.- Consideraciones Finales.	174
6.- Bibliografía.	177

CAPÍTULO III: MODELO TEÓRICO Y MÉTODO PROPUESTOS PARA EL ESTUDIO DE LOS SISTEMAS DE CONTROL EN CONTABILIDAD PARA LA GESTIÓN

1.- Introducción.	196
2.- El Modelo Contingente Propuesto por Otley (1980).	199
3.- Las Aportaciones de Flamholtz (1983).	206
4.- Las Propuestas de Amat (1991).	218
5.- Análisis de los Principales Trabajos Empíricos Contingentes sobre Sistemas de Control.	231
5.1.- Naturaleza de las Variables Contingentes y las Medidas Empleadas.	249
5.2.- Cuestiones Metodológicas.	252
5.3.- El Rendimiento Organizativo.	256
5.4.- Los Resultados de las Investigaciones.	257
6.- El Modelo Contingente de Fisher (1995).	258
7.- El Modelo Teórico Propuesto.	267
8.- Métodos de Investigación Cualitativa en Contabilidad para la Gestión. Mención Especial a los Estudios de Caso.	289
9.- Consideraciones Finales.	299
10.- Bibliografía.	302

CAPÍTULO IV: EL CASO DE TESA

1.- Introducción.	315
2.- Diseño de la Investigación.	317
2.1.- Consideraciones Metodológicas del Estudio.	318
2.2.- Propositiones Planteadas.	320
2.3.- Método.	321
3.- Análisis Empírico del Impacto del Proceso de Venta.	323
3.1.- Adecuación de TESA al Perfil Organizativo a Investigar.	323
3.2.- Contexto e Historia.	326
3.2.1.- Historia y Tendencias Actuales de la Industria Química.	326
3.2.2.- El Segmento de la Química Industrial en que Opera TESA.	331
3.2.3.- <i>Tioxide Group Limited (TGL) e Imperial Chemical Industries (ICI).</i>	332
3.2.4.- TESA.	335
3.3.- El Trabajo de Campo: Técnicas de Recogida de Datos y Fases de la Investigación.	341
3.4.- Sistema de Control.	356
3.4.1.- Objetivos Organizativos.	358
3.4.2.- Variables Contingentes.	359
3.4.3.- Elementos no Formalizados.	364
3.4.4.- Componentes Formalizados.	365
3.4.5.- Sistema de Evaluación del Rendimiento Organizativo.	375
3.5.- El proceso de Venta.	377
3.5.1.- La Negociación con <i>DuPont</i> .	378
3.5.2.- El Cierre con <i>Huntsman</i> .	381
3.6.- Impacto de la Venta sobre el Sistema de Control de TESA.	385
3.6.1.- Objetivos Organizativos y Variables Contingentes.	386
3.6.2.- Componentes no Formalizados.	386
3.6.3.- Componentes Formalizados.	388
4.- Consideraciones Finales.	392
5.- Bibliografía.	401

CAPÍTULO V: CONCLUSIONES E IMPLICACIONES DE LA INVESTIGACIÓN

1.- Introducción.	406
2.- Conclusiones.	406
2.1.- Al Cuerpo Teórico.	406
2.2.- Al Cuerpo Empírico.	409
3.- Implicaciones de la Investigación.	412

ANEXOS	417
---------------	------------

Índice de Abreviaturas.

AAA: *American Accounting Association.*

ABC: *Activity Based Costing.*

ABM: *Activity Based Management.*

ACODI: Asociación Española de Contabilidad Directiva.

ACS: *Accounting Control System(s).*

AECA: Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas.

AICPA: *American Institute of Certified Public Accountants.*

AIS: *Accounting Information Systems.*

ASEPUC: Asociación Española de Profesores Universitarios de Contabilidad.

BPR: *Business Process Reengineering.*

BR: *Business Redesign.*

CAD: *Computer Aid Design.*

CAM: *Computer Aid Manufacturing.*

CF: Contabilidad Financiera.

CIMA: *Chartered Institute of Management Accountants.*

CG: Control de Gestión.

CO: Cambio Organizativo.

CpG: Contabilidad para la Gestión.

DP: *Data Processing.*

DSS: *Decision Support System(s).*

EAA: *European Accounting Association.*

EDC: Estudio de Caso(s).

EEUU: Estados Unidos de América.

EIS: *Executive Information System(s).*

EO: Estructura Organizativa.

FASB: *Financial Accounting Standard Board.*

FMS: *Flexible Manufacturing Systems.*

F&A: Fusiones y Adquisiciones.
HIP: *Human Information Processing*.
ICAEW: *Institute of Chartered Accountants of England and Wales*.
ICAS: *Institute of Chartered Accountants of Scotland*.
IEP: Incertidumbre Externa Percibida.
IM: *Information Management*.
JIT: *Just in Time*.
MAS: *Management Accounting System(s)*.
MCS: *Management Control Systems*.
MIS: *Management Information System(s)*.
Mptas: Millones de pesetas.
MRP: *Material Requirements Planning*.
M\$: Millones de Dólares.
M£: Millones de libras esterlinas.
OPA: Oferta Pública de Acciones.
PYMES: Pequeñas y Medianas Empresas.
RD: Rendimiento de la Dirección.
RRHH: Recursos Humanos.
RO: Rendimiento Organizativo.
ROI: *Return on Investment*.
SC: Sistema(s) de Control.
SCG: Sistema(s) de Control de Gestión.
SI: Sistema(s) de Información.
SIC: Sistema(s) de Información Contable(s).
SIpG: Sistema(s) de Información para la Gestión.
TDD: Toma de Decisiones.
TI: Tecnologías de la Información.
TQM: *Total Quality Management*.
UDA: Unidad de Análisis.

Índice de Tablas.

Tabla 1: La Incertidumbre y el Papel de los Sistemas de Control.	8
Tabla 2: Evolución de las Fuentes Primarias de Información para la Gestión.	12
Tabla 3: Aproximaciones Tradicionales más Empleadas para el Estudio de la CpG.	16
Tabla 4: Nuevas Aproximaciones para el Estudio de la CpG.	17
Tabla 5: Revisión de Trabajos Españoles Doctrinales o de Opinión.	49
Tabla 6: Comparación de las Revisiones Bibliográficas Españolas en CpG.	53
Tabla 7: Revisión de los Trabajos Empíricos Españoles en CpG.	56
Tabla 8: Las Fusiones más Importantes de 1998 (M\$).	103
Tabla 9: Evolución del Volumen de Fusiones y Adquisiciones 1991-1995 (M\$).	104
Tabla 10: Principales Fusiones en España en 1998 (Mptas.).	110
Tabla 11: Los Sectores más Activos del Mundo en Fusiones y Adquisiciones.	121
Tabla 12: Revisión de Trabajos Doctrinales en CO.	128
Tabla 13: Revisión de los Trabajos Empíricos en CO.	140
Tabla 14: Comparación de las Revisiones Bibliográficas en CO.	150
Tabla 15: Resumen de las Corrientes de Investigación sobre el Control Organizativo.	221
Tabla 16.1: Análisis Comparativo de los Estudios Empíricos Contingentes Revisados I.	236

Tabla 16.2: Análisis Comparativo de los Estudios Empíricos Contingentes Revisados II.	242
Tabla 17: Principales Aportaciones y Limitaciones de los Modelos Analizados.	270
Tabla 18: Asunciones Implícitas en los Principales Métodos de Investigación Cualitativa.	293
Tabla 19: Evolución de las Principales Cifras de TESA.	342
Tabla 20: Principales Informes Elaborados en TESA.	352

Índice de Gráficos.

Gráfico 1: Fusiones en el Período 1990-1998.	105
Gráfico 2: Actividad Mundial en Fusiones y Adquisiciones en 1994.	107
Gráfico 3: Factores Asociados con el Cambio Organizativo.	156
Gráfico 4: Modelo Simple Empleado para el Diseño de los Sistemas de Información Contable.	200
Gráfico 5: Marco Contingente para el Estudio de la CpG Propuesto por Otley.	202
Gráfico 6: Representación Esquemática de un Sistema de Control Organizativo.	208
Gráfico 7: Modelo Esquemático del <i>Core Control System</i> Propuesto por Flamholtz.	209
Gráfico 8: Marco Integrador para el Estudio de los Sistemas de Control Propuesto por Flamholtz.	213
Gráfico 9: Modelo para el Estudio de los Sistemas de Control Propuesto por Amat.	226
Gráfico 10: Los Círculos de Influencia de los Principales Componentes del Sistema de Control.	228
Gráfico 11: Modelo Modificado para el Estudio de los Sistemas de Control Propuesto por Amat.	229
Gráfico 12: Modelo para el Estudio de los Sistemas de Control Propuesto por Fisher.	263
Gráfico 13: Modelo Teórico Propuesto para el Estudio de los Sistemas de Control.	273
Gráfico 14: Los Negocios de ICI.	337
Gráfico 15.1: Organigrama Funcional Abreviado de TESA (1997).	339
Gráfico 15.2: Organigrama Funcional Abreviado de TESA (2000).	340

Gráfico 16: Proceso de Venta de TESA y Fases del Trabajo de Campo.	345
Gráfico 17: Sistema de Control de TESA.	357
Gráfico 18: Mercado de Bióxido de Titanio en 1998.	381

Índice de Anexos.

Anexo 1: Cuestionario Empleado en los Períodos Presenciales.	419
Anexo 2: Entrevistas Realizadas en TESA.	424
Anexo 3: Resultados y Dividendos de TGL (£).	426
Anexo 4: Proceso Productivo de TESA.	427
Anexo 5: Resumen de Cuentas Anuales de TESA.	428
Anexo 6: Resumen del Informe de Evaluación del Rendimiento.	430

INTRODUCCIÓN

La principal motivación que nos ha llevado a realizar este trabajo ha sido la importancia del fenómeno de las operaciones de concentración empresarial, especialmente fusiones y adquisiciones (F&A), que se ha producido a nivel mundial y, más recientemente, en nuestro país. Tenemos que destacar que el número de operaciones de F&A que se producen actualmente en todo el mundo ha venido aumentando rápidamente. Esta tendencia ha continuado de forma progresiva durante las dos últimas décadas y, sobre todo, en los 90.

Sin embargo, y a pesar de la importancia de esta realidad, siendo el volumen de recursos implicados en operaciones de fusión a nivel internacional desde 1990 a 1998 de 1.305 billones de pesetas, esta cuestión ha sido poco estudiada por investigadores en Contabilidad para la Gestión (CpG), especialmente en España. Así pues, entendemos que nuestro conocimiento en cuanto al posible impacto de estos procesos de cambio sobre los Sistemas de Control (SC) o viceversa, no resulta suficiente.

Para realizar el trabajo de campo, hemos elegido el sector químico por tratarse de uno de los más activos del mundo, tanto en lo referente a la cantidad de operaciones realizadas entre distintos grupos multinacionales, como respecto a los volúmenes de recursos comprometidos.

En este sentido, destacaríamos como una de las principales causas de esa elevada actividad, la consideración de la misma como industria madura, afirmación basada en la estabilización o incluso descenso, del número de nuevas patentes registradas y, finalmente, el continuo incremento de los niveles de competencia de la industria.

Aunque existen más factores que han influido sobre la evolución reciente de la industria química, los cuales trataremos con más detalle en capítulos posteriores, la madurez y la elevada competencia han sido los principales causantes de un panorama caracterizado por un incremento importante en:

a.- El número de fusiones y adquisiciones globales, en la medida que las compañías han intentado beneficiarse, básicamente, de las economías de escala y de las sinergias dentro de la industria y,

b.- la cantidad de operaciones de *joint venture* emprendidas por empresas de la industria, destacando de manera particular la zona del Pacífico, Sudeste Asiático y China, debido al alto potencial de sus mercados emergentes.

Considerando todas las cuestiones nos hemos fijado como principal propósito de nuestra investigación mejorar el conocimiento sobre el impacto que el cambio organizativo provocado por un cambio en la propiedad, tendría sobre el SC. Para abordar este proyecto nos centramos en el caso concreto de las adquisiciones entre grandes grupos multinacionales.

En este sentido, es también un objetivo a cubrir en este estudio, conocer el papel que la CpG juega dentro de estos procesos de cambio. La principal razón que sustenta nuestro interés por este particular se fundamenta en el hecho de que la CpG, entendida en un sentido amplio tal como se defiende en este trabajo, sería la principal fuente de información que alimentase los SC y que, por lo tanto, serviría de base para introducir modificaciones en el sistema a través de los diferentes mecanismos de control.

Por consiguiente, con esta investigación pretendemos profundizar en el conocimiento de las relaciones de influencia entre los SC y los procesos de

cambio de propiedad ocurridos en una organización. Esta cuestión nos parece de especial importancia en nuestro país y disciplina dada la escasez de precedentes que aborden el fenómeno analizado de forma global y desde una perspectiva interpretativa.

Es nuestra intención abordar la cuestión investigada de la forma más amplia posible, en aras a obtener una visión global de la mayoría de las variables interrelacionadas que se manifiestan de manera activa en el fenómeno organizativo tratado, tales como el diseño organizativo, los sistemas de costes, de presupuestación, la cultura organizativa y las relaciones interpersonales, entre otros.

Para ello, en base a la revisión de trabajos previos hemos desarrollado un modelo teórico para el estudio de los SC que nos servirá de referencia para analizar el impacto de las operaciones de adquisición sobre éstos. Este modelo nos proporciona una representación simplificada, pero global, de los componentes formalizados y no formalizados que conforman el SC de una organización.

Aunque no es exhaustivo, nuestro modelo pone de manifiesto los diferentes factores, componentes y subsistemas que conforman el SC, así como las diferentes interrelaciones entre ellos.

En lo referente al método de investigación, en consonancia con el enfoque teórico que proponemos, nos decantamos por desarrollar uno de carácter cualitativo. Asimismo, por el interés de abarcar un largo período de investigación para profundizar en el estudio del fenómeno, optamos por la realización de un estudio de caso longitudinal y etnográfico, pues nos permite mantener un estrecho contacto con la realidad estudiada, adoptar una

aproximación holística a la problemática abordada y minimizar nuestra intervención sobre el fenómeno analizado. Esta estrategia de investigación posibilita captar, no sólo las dinámicas de cambio en los componentes formales de tales sistemas, sino que también nos facilita el acceso a las transformaciones de los elementos no formalizados de los mismos, como la cultura organizativa, las relaciones interpersonales y el estilo de liderazgo.

Por otra parte, teniendo en cuenta el objetivo pretendido, para comenzar el desarrollo del trabajo de campo, optamos en línea con Otley y Berry (1994) por utilizar el modelo teórico definido, aunque no rígidamente, que nos permitiese centrarnos en la observación e interpretación y comprensión del fenómeno para contribuir a seguir profundizando en su conceptualización teórica mediante la evidencia obtenida.

Dadas las características específicas del método empleado para la realización de este trabajo, no nos hemos planteado una formulación de hipótesis para su posterior contrastación y la consiguiente generalización estadística de los resultados. Alternativamente, hemos optado por el planteamiento de una serie de proposiciones que hemos tenido en cuenta para articular el desarrollo de nuestra investigación. Éstas son:

Primera.- Los procesos de cambio en la propiedad de los grupos multinacionales afectan a los SC durante y, sobre todo, después de cerrar la operación de adquisición.

Segunda.- No todos los elementos del SC son igualmente sensibles a cambios en la propiedad.

Tercera.- En concreto, entendemos que los componentes no formalizados serán los menos susceptibles de verse cambiados por el proceso de venta.

Cuarta.- Las técnicas propias de la CpG se emplean para la introducción de cambios en el SC de la organización vendida.

Quinta.- La relación de influencia no es unidireccional, así hemos considerado que los SC también pueden influir en el proceso de cambio generado por las negociaciones para el traspaso de la propiedad. Esta influencia puede ser tanto positiva, si facilita el cambio, como negativa, si lo inhibe.

Sexta.- En cualquier caso, entendemos que la influencia del SC sobre el proceso de cambio se ejerce vía, básicamente, componentes no formalizados del mismo.

Séptima.- La Alta Dirección puede influir determinantemente en el resultado final de la operación.

Para el desarrollo de esta investigación hemos buscado una organización que se adaptase al diseño de la investigación previamente expuesto, así hemos analizado de forma intensiva las dinámicas de cambio provocadas por una operación de adquisición en una empresa química subsidiaria de una corporación multinacional inglesa, la cual desarrolla su actividad productora en España. Esta organización la hemos denominado TESA, que fue finalmente adquirida, tras un largo proceso de negociaciones, por una corporación norteamericana, *Huntsman Corporation*.

En cuanto a las técnicas empleadas para la recogida y análisis de los datos, hemos de señalar que han sido múltiples, entre ellas entrevistas

semiestructuradas, observación directa no participante, análisis de documentación, cuestionarios, conversaciones informales, reelaboración de la información y discusión de la misma, etc.

En base a todo lo anteriormente expuesto, hemos estructurado nuestra investigación en los siguientes cinco capítulos:

En el Capítulo I realizamos un análisis diacrónico de la evolución de la investigación en CpG. En este recorrido nos centramos en los diferentes enfoques adoptados y los métodos empleados por los investigadores de nuestra disciplina, así como las principales cuestiones tratadas por éstos. Este análisis se realiza a un doble nivel, por un lado se estudian las tendencias a nivel mundial y por otro, después en nuestro país, lo que nos permite estudiar la secuencia evolutiva del desarrollo de nuestra disciplina y compararla entre ambos. La finalidad última de esta parte de nuestra investigación era conocer las claves subyacentes en la evolución de la CpG para poder definir nuestro posicionamiento. Esta visión global nos ha permitido elegir entre las distintas alternativas presentes en el amplio escenario de investigación en CpG, sobre todo en lo referido al enfoque y al método a seguir que mejor se adecuara al estudio de la cuestión analizada. Como principales resultados del capítulo, podemos destacar la identificación y análisis de las tendencias en la evolución de los enfoques teóricos, los métodos de investigación y las cuestiones abordadas en CpG.

En el Capítulo II, en primer lugar, analizamos el panorama actual de las F&A. Posteriormente estudiamos la evolución de la investigación sobre Cambio Organizativo. Finalmente, revisamos la literatura sobre el impacto de las F&A sobre los SC, prestando especial atención a los trabajos realizados por investigadores en CpG. Los resultados de este capítulo nos han permitido

constatar el paralelismo existente entre la evolución de la investigación en CpG y en Cambio Organizativo, así como una alteración de la tendencia en el estudio de las F&A y los SC, que se inicia a principios de los 90 y que se corresponde con las características de la evolución de la investigación en CpG que se identifica en el capítulo previo. Además, se ha puesto de manifiesto que es necesario prestar una mayor atención al estudio de las F&A y su efecto sobre los SC, en nuestro área.

Todo este proceso de revisión y análisis contenido en los capítulos I y II nos ha proporcionado la base para examinar los diferentes modelos para el estudio de los SC elaborados por investigadores de nuestro área que realizamos en Capítulo III.

Por ello en este capítulo se ha prestado especial atención a las asunciones y aportaciones más significativas, así como a las limitaciones más importantes de los diferentes modelos para el estudio de los SC. El examen exhaustivo de estos modelos teóricos, por un lado, y el análisis de los principales trabajos empíricos contingentes sobre los SC, por otro, han supuesto el fundamento para nuestra propuesta teórica final. Ésta es de naturaleza ecléctica, pues se basa en un amplio concepto de control organizativo en el que se recogen las aportaciones de diversas corrientes de investigación provenientes de la Teoría de la Organización, la Psicología Industrial y la Sociología.

La conceptualización de los SC que se propone conlleva una serie de implicaciones metodológicas que no podemos obviar, por lo que realizamos una comparación entre los métodos de investigación cualitativa que nos permitió reafirmarnos en nuestra decisión, la elección del estudio de caso (EDC) como método a utilizar en nuestro trabajo de campo.