

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 Introducción

En la actualidad ninguna empresa puede mantener su posición competitiva si continúa operando únicamente con los conocimientos que tiene hoy ya que el ambiente económico en que se desarrollan los negocios es altamente dinámico y como tal está en continua evolución, por lo que para que subsistan con éxito surge la necesidad de irlos adecuando a las circunstancias cambiantes derivadas de esa evolución, a través de reorganizaciones y reestructuraciones constantes. Las transacciones de fusiones y adquisiciones son una de las herramientas de reestructuración de negocios que las empresas tienen a su alcance para instrumentar una estrategia que facilite el logro de sus objetivos financieros y corporativos.

Mediante el presente trabajo se definirán los aspectos teóricos más importantes referentes a la fusión de sociedades explicando las partes que la constituyen, determinando y comparando las ventajas y limitaciones y describiendo su proceso, desde la concepción por parte de los accionistas hasta la integración de las actividades de las compañías fusionadas.

Las fusiones de sociedades son el resultado de un contexto económico, en el cual existe un incremento constante de la competencia, una necesidad imperiosa de mejora de resultados y una sofisticación de las estructuras operacionales a través de mayores recursos financieros. Este contexto económico es potenciado y aumentado por el fenómeno que llamamos globalización. La fusión de sociedades busca perfeccionar los procesos de la empresa o implementar nuevas ideas, ofreciendo nuevos productos y servicios a los

clientes, reduciendo los costos y una mejor administración que se ve reflejada ofreciendo mayores rendimientos y un menor riesgo para los inversionistas.

Analizaré los antecedentes de la fusión de sociedades y describiré el proceso de negociación e integración entre las empresas enfocándome a la fusión entre las sociedades America Online y Time Warner, una de las más importantes de nuestros tiempos debido a que son dos de las empresas más grandes en el ámbito internacional, siendo la primera uno de los proveedores más grandes de servicios de Internet en todo el mundo y la segunda, la mayor empresa de entretenimiento.

Dentro de mi análisis se revisarán los estados financieros y operaciones de las compañías antes y después de la fusión de sociedades para conocer su rentabilidad por separado y ahora como una sola entidad, además de identificar los efectos reales en su estructura financiera y contable, observando que lo que se espera de una fusión es siempre optimista y uno de sus objetivos es abarcar un mercado más grande o desarrollar una nueva compañía que obtenga mayores rendimientos para sus inversionistas.

1. 2 Justificación

En la década de los noventa se acentuaron las tendencias que ya se visualizaban al finalizar el periodo anterior en lo referente a la globalización de los mercados y a sus fuertes influencias sobre la competitividad. Las economías que habían permanecido reguladas y cerradas con alta protección, comenzaron un ciclo de apertura de mercados, al mismo tiempo que se fueron consolidando bloques económicos. Esta realidad puso de manifiesto el papel decisivo de las ventajas competitivas para la supervivencia y el crecimiento, aunque se comenzó a operar en una nueva dimensión, la de alianzas estratégicas y fusiones.

Actualmente, las empresas en el mundo deben afrontar los retos de un mercado global diversificado y mantener una ventaja competitiva, por lo que es casi esencial formar alianzas que les permitan convertirse en entidades financieras más fuertes y más sólidas, logrando que éstas conjunten sus recursos y provocando que dichas estrategias tengan un importante desempeño en la expansión de la economía mundial de las organizaciones que las han utilizado.

Si bien en apariencia las fusiones son un instrumento importante de la estrategia empresarial y financiera principalmente, resulta sorprendente el bajo índice de éxitos alcanzados por estas operaciones. El presente trabajo trata de los procesos de negociación e integración en la fusión de organizaciones internacionales, analizando los efectos contables y financieros que dicha fusión provocó para ambas empresas.

Es importante mencionar que este trabajo contribuye a profundizar el estudio de las alianzas consideradas fusiones, como parte del conocimiento que he adquirido a través de las materias cursadas en los últimos semestres de la licenciatura de Contaduría y Finanzas.

1.3 Objetivo General

Analizar los resultados contables y financieros del proceso de fusión de las sociedades internacionales de servicios de Internet y entretenimiento America Online y Time Warner para identificar el efecto resultante de esta operación.

1.4 Objetivos Específicos

- Definir los aspectos teóricos referentes a la fusión de sociedades.
- Explicar las partes que constituyen una fusión de sociedades.

- Determinar y comparar las ventajas y limitaciones de una fusión de sociedades internacionales.
- Analizar los antecedentes de la fusión de sociedades entre America Online y Time Warner.
- Describir el proceso de negociación e integración entre las empresas America Online y Time Warner para determinar sus resultados actuales.
- Interpretar los resultados de la fusión de sociedades entre America Online y Time Warner para identificar los efectos reales en su estructura financiera y contable a lo largo del proceso.

1.5 Alcances

- El caso práctico comprenderá la fusión entre dos sociedades internacionales de servicios de Internet y entretenimiento America Online y Time Warner.
- El análisis de la fusión de sociedades comprenderá un periodo a partir del año 2000 cuando fue anunciada dicha operación.

1.6 Limitaciones

- Dentro del análisis, se revisarán los estados financieros y operaciones de las compañías America Online y Time Warner antes y después de la fusión de sociedades para conocer sus resultados ahora como una sola entidad.
- Los estados financieros a analizar se obtendrán de los reportes anuales de las empresas provenientes de fuentes de Internet por no contar con la facilitación de información por parte de las compañías.

1.7 Enfoque

Esta tesis tendrá un enfoque multimodal. Se tratará el concepto de fusión de sociedades desde un enfoque cualitativo y el caso práctico de fusión entre las empresas America Online y Time Warner se analizará con ambos enfoques, tanto cualitativo como cuantitativo.

1.8 Organización de Informe

En el primer capítulo se brinda una breve introducción referente al caso a analizar, se exponen tanto el objetivo general del estudio como los objetivos específicos; también se justifica su importancia y se definen sus alcances y limitaciones.

En el segundo capítulo se realiza la revisión de la literatura existente la cuál sirve como base para dar a conocer diferentes conceptos de fusión de sociedades, los distintos tipos de fusión que existen, así como también sus causas, ventajas y limitaciones. Al final del capítulo se presenta la selección de un modelo de fusión.

El tercer capítulo hace referencia a los datos básicos de cada una de las empresas, así como también proporciona una cronología de ambas compañías hasta el momento en que la intención de fusión fue anunciada.

En el cuarto capítulo se comenzará a desarrollar el caso de fusión entre America Online y Time Warner comenzando con una introducción en la que se explica el por qué de la insistencia de ambas compañías en fusionarse, además de que se muestran las principales razones de las dos empresas para consolidar la fusión. Este capítulo también contiene algunas opiniones de expertos y analistas de valores proporcionándonos una idea clara de cómo estas compañías tuvieron que enfrentarse a los organismos antimonopolio y a otros obstáculos para alcanzar su objetivo.

En el quinto capítulo se inicia el análisis del caso práctico comenzando con una breve introducción acerca del concepto de análisis financiero, las ventajas que éste ofrece y sus diferentes usuarios. Más adelante, el quinto capítulo proporciona los diferentes conceptos referentes a las razones financieras, desarrollándolas y explicando, mediante el uso de tablas y gráficas, cómo han variado estos indicadores en los años siguientes a la consolidación de la fusión.

Finalmente en el sexto capítulo se incluirán las conclusiones y opiniones a las que se llegó a lo largo del desarrollo de este trabajo.