

## **XIV Congreso Internacional de Análisis Organizacional**

### **Educación Superior y Desarrollo Sustentable**

#### **El Ejercicio del Poder Político y Financiero en las Organizaciones: De las Fallas Estratégicas y su Lógica Fraudulenta**

Mesa de Temática: Acción Organizada, Poder y Conflicto

Modalidad: Investigación en Proceso

Autor(es): Jorge Feregrino Feregrino

FES Acatlán, UNAM, Av. Alcanfores s/n, Santa Cruz Acatlán, 53150 Naucalpan, Estado de México Teléfono: +01 55 56231775 , [jorferegrino@yahoo.com](mailto:jorferegrino@yahoo.com)

Pablo Nolasco Isla Madariaga

Universidad Técnica Federico Santa María Campus Vitacura, Av. Santa María 6400, Santiago de Chile Teléfono: +56 2 2353 1200; [pablo.isla@usm.cl](mailto:pablo.isla@usm.cl)

Chileno

Cintia Rodríguez de Oliveira Medeiros

Universidade Federale de Uberlândia, Av. João Naves de Ávila, 2121, Santa Mônica, Uberlândia – Minas Gerais, 38408-100, Brasil. Teléfono: +55 34 3239-4411; [cintia@ufu.br](mailto:cintia@ufu.br), Nacionalidad: Brasileña

Gregorio Pérez Arrau

Universidad de Santiago de Chile, Avda. Alameda 3363, Estación Central, Santiago, Chile. Tel +56227180822, Nacionalidad: Chileno

Guanajuato, Gto.

8 al 11 de noviembre de 2016

## **El Ejercicio del Poder Político y Financiero en las Organizaciones: De las Fallas Estratégicas y su Lógica Fraudulenta**

### **Resumen**

La construcción del poder político y financiero en las organizaciones limita la racionalidad de las estrategias administrativas. Las estrategias y el diseño organizacional pierden efectividad cuando operan bajo la lógica del poder y el dinero en las etapas del ciclo financiero de la organización. En consecuencia, la investigación explora la construcción del poder político representado por la concentración de recursos en las organizaciones para analizar las fallas en las estrategias y los esquemas fraudulentos para competir. En este contexto la dinámica de la empresa está orientada a sobrevivir y proteger sus ganancias mediante el diseño de estrategias y esquemas de competencia fraudulentos, bajo la lógica del poder financiero.

**Palabras clave:** Poder político/ Diseño organizacional / Ciclo Financiero.

## **1. Introducción**

El objetivo principal de las organizaciones es diseñar y ejecutar una estrategia adecuada al entorno donde desarrolla sus actividades. La reflexión y el análisis desde los enfoques administrativos tiende a señalar que la acción organizacional, debe asegurar que los recursos sirvan de medios para la consecución de sus fines; esto constituye un problema de interés central para la gestión de las organizaciones.

Así la investigación da cuenta de dos preocupaciones siempre presentes en el contexto de la gestión: ¿hacia dónde ir?, ¿cómo llegar hacia allá?. En medio de estas interrogantes se sitúa el problema de la gestión, en un entorno organizacional caracterizado, por la concentración del poder financiero a nivel interno y externo a la empresa.

En este panorama, es necesario comprender los fundamentos sobre los cuales se apoyan las estrategias administrativas. En esta perspectiva resulta interesante, analizar las estrategias para obtener recursos financieros bajo diferentes dinámicas.

En la investigación, el objetivo es ponderar los problemas de las estrategias generadas bajo la lógica del poder financiero, que imponen la utilización de esquemas ineficientes e inclusive actividades fraudulentas para sostener el poder político, financiero y económico de las organizaciones en un entorno global volátil.

## **2. La construcción del poder y el entorno financiero de las organizaciones**

El análisis de la gestión y estrategias en las organizaciones sugiere reconsiderar los fundamentos del ejercicio organizacional ante la evidencia

acumulada sobre los fraudes corporativos y estrategias fallidas utilizadas por las organizaciones.

Los elementos básicos que condicionan la conducta de los directivos para obtener y gestionar recursos en la literatura, son la competencia de mercado y las restricciones internas a la empresa. Las organizaciones enfrentan varios retos en la gestión de los recursos financieros, desde la obtención del financiamiento inicial, la elección de los activos requeridos para el proceso de producción y el cumplimiento de los compromisos de pago, en un contexto dominado por las instituciones financieras.

Los grandes centros financieros deben su poder al grado de concentración económica, que permite el ejercicio de un poder enorme comandado por unas cuantas organizaciones a nivel mundial (Veldman, 2016).

Estas ejercen su poder económico, sobre los individuos relacionados a la organización que se contratan o invierten para lograr su operación, mediante el control de los activos y el capital de la empresa

En el caso, del ejercicio del poder, es importante mencionar, que no se trata de la suma del poder reflejado en la riqueza individual, debe señalarse que las organizaciones no son la personificación de los individuos.

La ejecución del poder es resultado de la acción colectiva jerárquica en la organización, la cual provee el marco normativo, resultado de la jerarquía del poder al interior de las organizaciones (Mclean, 2014).

La estructura normativa no es resultado de la conjunción de esfuerzos de forma espontánea, requiere de un ejercicio de poder constante para tener validez al interior de la organización.

La construcción del entorno de poder y normatividad en la organización, pone en duda la noción sobre la construcción de las reglas de las organizaciones privadas, sobre todo en las corporaciones, ya que, se supone son resultado de un proceso natural eficiente y ordenado, donde los elementos políticos no tiene un papel preponderante en la gestión de las organizaciones.

El origen de la construcción y el ejercicio del poder en las corporaciones se puede rastrear en la potestad otorgada, mediante el poder político público institucionalizado representado por el Estado. En el caso de las corporaciones en Inglaterra, les fue otorgado un poder soberano y de monopolio sobre los territorios conquistados en la época colonial (Mclean, 2014).

El poder soberano con el que operaban estas empresas permitían a los inversionistas el retorno seguro de sus ganancias, de esta forma emprendían inversiones más arriesgadas. En este caso, algunas empresas gozaban de soberanía absoluta sobre el control del territorio e inclusive la emisión de su propia moneda. El poder soberano otorgado a las organizaciones permitió una acumulación de recursos importantes, mediante la apropiación de los mercados y creación del poder de mercado.

La construcción del entorno de poder otorgado a las empresas que operaban en las colonias es el origen del marco político y de concentración de poder,

representado por el grado de concentración de recursos estratégicos y monetarios en territorios conquistados.

La segunda etapa de mayor concentración es la transnacionalización de las economías a nivel global, en esta etapa la mayoría de las corporaciones lograron consolidar su poder y concentración de mercado, para generar oportunidades de ganancias a nivel global.

Entonces, las estrategias competitivas se enfocan a elevar el poder de mercado, mediante 3 vías: 1) eliminar competidores y fronteras de mercado, 2) controlar la demanda de mercado y 3) acumular recursos.

En un intento por asegurar la consecución de fines, tan variados y multifacéticos como el propio entorno del que intentan dar cuenta, las organizaciones contemporáneas despliegan sus recursos alrededor de actividades especializadas a través de toda la organización. Ellas son una manera específica de disponer de recursos, particularmente especializados y coordinados.

Al respecto, la posibilidad de alcanzar una adecuada racionalidad en la organización, es decir, asegurar que los recursos sean efectivamente medios para alcanzar fines, se juega en la forma en que cada una de estas actividades sea llevada a la práctica, así como en la forma en que se complementen unas con otras.

Los directivos serían los responsables de orientar el accionar de la organización en su entorno. De esta forma, se esperaría que los recursos sean racionalmente dispuestos y utilizados de manera efectiva para alcanzar los fines de la organización.

La inclusión del dinero para la toma de decisión es crucial a la hora de intentar comprender los alcances de las estrategias en las organizaciones, sobre todo cuando están orientadas a resolver fallas inherentes en las organizaciones mediante estrategias fraudulentas relacionadas a entorno de poder político y financiero.

## **2.1 La inclusión de la figura monetaria y el poder financiero en los negocios**

La inserción de las relaciones monetarias en el análisis organizacional es necesaria, en la actualidad es imposible comprender la racionalidad y desempeño del comportamiento de los directivos, sin la inclusión de la dinámica del dinero en las organizaciones.

Los primeros intentos por presentar una teoría monetaria de los negocios aparecen en el enfoque económico institucional, en este, el dinero es un bien por el cual se intercambian bienes y además es un activo que al controlarse en grandes cantidades otorga poder económico.

La posesión del dinero otorga poder de mercado a quien lo ostenta y puede comprobar su propiedad; de hecho, la única manera de comprobar la propiedad del dinero es poseerlo (Dillard, 1980). Por ejemplo, el Estado tiene el control monopólico de la creación del dinero, este lo ejerce a través de la autonomía del Banco Central y su gestión de la política monetaria.

El poder de la creación de dinero también se puede otorgar, a un precio determinado por las necesidades de liquidez del mercado. La tasa de interés representa el precio al cual se otorga el dinero a la banca comercial y a las

organizaciones. En el caso de la banca comercial, esta puede crear dinero, mediante las líneas de crédito que otorga a quienes producirán bienes en el futuro.

Las organizaciones una vez que han obtenido el financiamiento, inician con el ciclo de producción, venta y distribución de los procesos y servicios. Los ingresos obtenidos al final del ciclo son distribuidos entre los compromisos de pago y las ganancias esperadas.

Bajo este enfoque institucional las organizaciones, la estructura, conducta y desempeño de las actividades productivas y financieras invariablemente están ligadas a la propiedad privada del dinero. Veblen (1898) bosqueja los elementos para elaborar una teoría de los negocios en relación al proceso de creación y control del dinero.

El autor plantea que el motivo para generar dinero domina el proceso industrial, en relación a la producción de bienes en los negocios. Bajo esta perspectiva, la producción es un proceso mecánico, incidental a la producción de dinero para obtener ganancias y cumplir con los compromisos de deuda. (Veblen, 1904) En buena medida, el dinero es la unidad de cuenta que relaciona la actividad industrial y financiera en la organización y que obedecen a lógicas de optimización diferentes.

Los problemas aparecen cuando la lógica entre las dos esferas se contraponen o inciden de forma negativa sobre algunas de las actividades, sobre todo en relación al poder de mercado que otorga la posesión del dinero y las relaciones de poder que se establecen.

La relación jerárquica y de poder en la organización dependerá de la posesión y circulación del dinero (Dillard, 1980). El origen y la dinámica de las organizaciones son resultado de la creación y el control del dinero, por ello el proceso de gestión de este proceso es vital para la sobrevivencia de las organizaciones a lo largo del ciclo de negocios.

La gestión del dinero en las organizaciones constituye uno de los elementos principales para comprender la racionalidad en la estrategia de la organización, cuyo propósito es generar ganancias a partir del financiamiento de la actividad productiva y la realización de las ganancias a partir de la venta del producto.

Es importante considerar los planteamientos de Kalecki respecto a este punto, cuando se refiere a la creación de empresas nuevas, planteaba que en el contexto de un estado democrático donde cualquier agente con habilidades empresariales puede tener acceso a cualquier tipo de fondos, aparecería una cantidad innumerable de empresas competidoras en los mercados. (Kalecki, 1937).

Sin embargo, el control de los fondos otorga una ventaja competitiva, ya que, se otorgan en anticipación a las ganancias esperadas de una organización. Una vez iniciado este ciclo de préstamos en forma de crédito, se genera un proceso acumulativo, es decir, las organizaciones se convierten sujetos de crédito permanentes, donde el siguiente crédito adhiere más valor a la empresa y las extensiones de crédito continúan en un horizonte largo plazo. (Toporowski, 2005).

La continuidad de este proceso está ligada a las expectativas de los accionistas e instituciones financieras en el ciclo de negocios. En esta situación, los factores fundamentales que utilizan las instituciones financieras para evaluar el

otorgamiento y estado de la cartera crediticia, como la productividad o el rendimiento de las organizaciones, quedan relegados a segundo plano; entonces, cobran mayor relevancia el pago de intereses, el colateral y las expectativas generadas sobre la empresa para elevar su valuación en los mercados financieros.

Este comportamiento genera 3 problemas: 1) apalancamiento excesivo; 2) la sobre capitalización financiera; y 3) riesgo moral.

En el ciclo de negocios, la posición financiera de la empresa cambia en función a las expectativas de ganancias, cuando estas últimas son altas las empresas adquieren compromisos de pago mediante la contratación de la deuda (Minsky, 1975).

Las empresas acuden a los préstamos para aprovechar el momento del auge de la demanda en los mercados, a medida que aumentan las expectativas para obtener mayores rendimientos; en este momento los directivos comienzan a establecer estrategias más arriesgadas (Minsky, 1975).

En estas condiciones, los directivos toman decisiones sobre la generación, creación y acumulación de la propiedad de un monto mayor de dinero; además, tienen una amplia gama de posibilidades en relación a los objetivos y las estrategias para conseguirlos.

El directivo se convierte un agente activo cuyo comportamiento y estrategias para están orientados a conseguir recursos. En este caso las restricciones son áreas de oportunidad para innovar y obtener ganancias mayores (Sraffa, 1926), a medida que aparecen nuevas oportunidades de inversión las empresas deben

estar preparadas para competir en los mercados a nivel global. Inclusive las estrategias que se establecen pueden superar los límites de la racionalidad de los directivos y cualquier consideración ética en los negocios de corte social y humano.

## **2.2 Las estrategias en el ciclo financiero de los negocios**

La promoción de la apertura y desregulación financiera mediante el avance de los procesos de innovación en el sistema financiero, se aceleró durante las últimas décadas de forma vertiginosa. Esto ha permitido nuevas formas de control de los activos mediante instrumentos financieros, y la aparición de diversas estrategias innovadoras para generar mayores rendimientos pero con una mayor exposición al riesgo.

La estructura y composición del portafolio de las empresas se ha modificado de forma sustancial, han consolidados posiciones importantes en títulos financieros, derivados, instrumentos de reporto, y una serie de innovaciones para obtener rendimientos para mantener el control de la liquidez y el nivel de poder jerárquico en la organización (Boyer, 2000).

Esto ha provocado el fortalecimiento de la relación entre las instituciones financieras y las organizaciones y condiciona la estrategia de la empresa al control y ejecución del poder financiero al interior y al exterior de la organización.

Los enfoques que analizan el diseño y ejecución de estas estrategias inclusive argumentan que los directivos sólo deben enfocarse en las demandas de los accionistas, las demandas realizadas por los agentes interesados en la organización son secundarias (Dore, 2008). Este tipo de posturas desbalancea el

conflicto de poder en la organización, la junta directiva cede a las presiones de las posturas de los accionistas que ostentan el poder económico.

La implicación principal del comportamiento de la junta directiva, es que los empleados asumen un riesgo mayor, sin un proceso de concertación previo para limitar los efectos negativos en su bienestar (Dore,2008). Este proceso ha generado volatilidad y presiones a la baja en los salarios, de hecho son inelásticos a la alza, el sistema de pensiones se ha reducido y la inequidad en la distribución del ingreso se ha elevado.

En la actualidad los problemas de gobernanza son resultado del conflicto de poder entre la junta directiva y los accionistas, pero esto podría tratarse de un falso debate. Con la inclusión de una teoría del dinero como representación simbólica de riqueza, poder y jerarquía, sería necesario caracterizar cuales son límites entre el poder omnipotente de los accionistas sobre la junta directiva. Al tomar en cuenta la jerarquía y poder en las organizaciones, es posible que las diferencias entre la junta y los accionistas sean mínimas, al ser parte de la misma estructura.

La ejecución de estrategias bajo un entorno caracterizado por el establecimiento de barreras a la entrada, depredación de los mercados, control de insumos, todo ello en los límites de la legalidad. Los problemas aparecen cuando se establecen estrategias y para realizar actos fraudulentos, obtener ganancias y resolver errores y reducir costos en la dinámica productiva de la organización.

Las empresas al estrechar sus lazos con el sector financiero han generado diversos tipos de estrategias ante los procesos inestabilidad e incertidumbre en el

ciclo de negocios. Como hemos mencionado, en este proceso aparecen problemas de sobre inversión, apalancamiento, iliquidez, insolvencia, especulación, resistencia de los empleados y trabajadores para recortes en sus salarios o terminación del contrato.

La racionalidad competitiva de los agentes se distorsiona cuando en los mercados interactúan con factores como los préstamos, las deudas y el ciclo financiero del crédito, contrario a lo que plantea la teoría convencional en este contexto, por ello es necesario reconocer que la competencia tiene el objetivo de eliminar al competidor para conseguir un poder de mercado y obtener ganancias extraordinarias (Crotty, 2004). Los problemas aparecen cuando la empresa se convierte en un casino y cuando las actividades especulativas determinan la dinámica de la empresa por encima de las actividades productivas de la empresa (Keynes, 1936).

La competencia entonces es la búsqueda y creación de estrategias para ganar posiciones y poder de mercado; los directivos en este sentido pueden llegar a utilizar cualquier tipo de estrategias, inclusive aquellas que van más allá de cualquier consideración ética. Este contexto permite a muchas organizaciones operar mediante conductas antiéticas o fraudulentas por parte de sus directivos. Desafortunadamente, las noticias sobre actividades fraudulentas se han vuelto comunes en las noticias empresariales.

El impacto de estos hechos ha superado con creces el devenir de organizaciones particulares, transformándose en una amenaza global, como lo muestra la denominada Crisis Subprime, crisis financiera de alcance mundial que

tuvo sus orígenes en las conductas relativas a la información fraudulenta entregada por ejecutivos de las principales compañías del sector financiero estadounidense y que encuentra su antecedente en las prácticas y políticas de remuneraciones comunes en esas compañías.

La caracterización de las decisiones de los agentes es importante en términos de su relación con el dinero, esta tiene dos facetas: cuales son los activos que se deben mantener, adquirir y controlar y por el otro lado como esta posición y control deben financiarse. Esta decisión se desenvuelve en un contexto donde las empresas deben organizarse mediante una estrategia exitosa en un ambiente de incertidumbre y cambios radicales.

La diversidad en relación al tipo de activos y los compromisos de la organización determinan los flujos de efectivo. En un mundo donde las deudas privadas están denominadas en dinero, este último se convierte en el activo más seguro para cumplir con los compromisos de pago. (Keynes, 1936).

Es por ello, que el objetivo de la empresa es operar con ganancias y rendimientos para los accionistas superiores a las obtenidas por la mayoría de los competidores en el mercado.

Finalmente el propósito de las organizaciones es incrementar su riqueza más allá de los límites físicos y estructurales de la empresa, con ello obtienen poder y status. En este sentido, las estrategias aplicadas por las corporaciones son resultado de la búsqueda de acumulación y valorización constante de los activos para elevar su nivel de riqueza a nivel individual y como bloque de poder económico con un nivel de jerarquía elevado en las organizaciones.

### **3. Revisión de los hechos estilizados**

En la práctica, se han utilizado instrumentos innovadores para controlar riesgos financieros y para fines especulativos, tal es el caso de diversas empresas mexicanas en el año 2008. Ante la inestabilidad financiera que comenzaba a presentarse durante la crisis hipotecaria, las empresas que cotizaban en la bolsa mexicana de valores: Comercial Mexicana, Autlán, Grupo Posadas, Gruma, Bachoco, Cemex, Vitro, Alfa entre otras, utilizaron instrumentos financieros derivados para obtener utilidades de la especulación financiera (Morales, 2009).

En estos casos las ganancias por el margen de precios, son seguidas por fuertes pérdidas financieras; en algunos casos los cálculos aproximados señalan que se materializaron pérdidas por 2,300 millones de dólares.

El nivel de ganancias por estas actividades, aparentemente irracionales, era lo suficientemente considerable para establecer una estrategia orientada a obtener mayores ganancias en el mediano plazo. De hecho, ante la inestabilidad del tipo de cambio a inicios de 2008, Comercial Mexicana optó por posiciones más riesgosas, pero la estrategia falló. Las pérdidas comenzaron acumularse y pasaron a principios del 2008 de 100 mdd a 700 mdd en agosto del mismo año.

La estrategia aplicada fue optar por una nueva apuesta, al parecer segura, esta consistió en apostar que la devaluación del peso se detendría, y comenzaron a contratar derivados a tipos de cambio más elevados. “La empresa entró en la mentalidad del jugador, del doble o nada”, dice uno de los banqueros acreedores que solicitó el anonimato (Véase, Ramirez, Z; Vazquez, G; y Bello, A; CNN Expansión el 12 de Noviembre de 2008). Posterior a las sanciones e

investigaciones de la comisión reguladora en México, la empresa señaló que nadie conocía la cifra sobre las pérdidas, que llegó a 2,000 mdd, excepto el CEO.

Del análisis de este caso y al igual que ENRON en 2001, se desprende que durante el auge en la expansión del ciclo financiera, previa a las crisis de 2001 y 2008 las empresas tienen posiciones riesgosas, con base a estrategias al parecer irracionales, que salen en algunos casos a la luz cuando la inestabilidad y las crisis aparecen.

De hecho, en algunos casos no se trata solamente de la aparente irracionalidad de los directivos, también incurren en actividades fraudulentas; inclusive mediante el diseño de estrategias con un objetivo claro y de forma deliberada.

La búsqueda por mantener el poder de mercado y el control de los recursos ha elevado los niveles de corrupción a nivel directivo generando casos como el de Olympus, donde varios directivos ocultaron durante más de 20 años el fraude de \$1.7 mil millones de dólares. En este caso, es importante considerar el diseño y esquema estratégico que tuvo que implementarse para ocultar por 20 años un fraude de esa magnitud; donde supuestamente sólo estuvo involucrado el CEO. Por ejemplo: entre 1984 y 1993, el CEO Shimoyama en esa época admitió que utilizó la reingeniería financiera mediante la inversión en derivados y en otros activos para elevar las ganancias, aunque nunca mencionó que se tratará de una estrategia para ocultar pérdidas.

De igual manera, el CEO Kishimoto, señaló que durante 1993 y 2001 siguieron estas operaciones con derivados, pero sin utilizarse para cubrir pérdidas. Sin

embargo, durante 1991 se rumoraba que Olympus habían tenido pérdidas de 2.1 mil millones de dólares en sus inversiones en derivados, lo que derrumbo los precios de su acción 11%. (véase, Tabuchi, H; 9 de Noviembre de 2011. Ocala Star Banner). En 1999 de nuevo aparecen pérdidas por 17 mil millones de dólares debido a problemas en sus inversiones en Swaps de tipo de cambio y tasas de interés.

La falla apareció cuando en 2011 al CEO en turno Michael Woodford le llamo la atención la adquisición de un negocio ajeno a las operaciones usuales de Olympus con la adquisición de una empresa con un costo de 2 mil millones de dólares en 2008. (véase, Tabuchi, H; 9 de Noviembre de 2011. Ocala Star Banner) Posteriormente en las investigaciones de las autoridades concluyeron, que hubo mal versión fondos en relación a la adquisición de 4 empresas, pagos de consultoría elevados y relaciones con el crimen organizado .

Los analistas mencionan que este comportamiento de las corporaciones japonesas fue usual en la época, sobre todo en los 80's en el auge y burbuja especulativa que termino a principios de los 90's del siglo pasado. Inclusive, se menciona que son dos décadas para las corporaciones japonesas que intentaron ocultar pérdidas esperando que se diera la siguiente recuperación.

La estrategia usual es que las empresas ocultarán pérdidas mediante la gestión de activos con una menor calificación, mediante su venta a otras compañías y vuelven a comprarlos posteriormente para ocultar las pérdidas.

Estas operaciones aparentemente irracionales podrían estar circunscritas a las operaciones normales de toda organización desde un contexto de sobrevivencia,

hasta obtener mayor poder de mercado y mantenerlo en un contexto de hipercompetencia global. Por ejemplo en el fraude corporativo en la 1 MDB están implicado el primer ministro de malaysia Najib Razak, quien recibió 681 millones de dólares en efectivo para adquirir apartamentos, mansiones, pinturas y hasta financiar películas en Hollywood.

En una primera fase el gobierno de Malasya tomo el control de un fondo de inversión llamado 1 Malasya Development Berhard (1MDB), con la idea de promover el desarrollo económico en el país. De forma inmediata realizaron una joint venture de 2.5 mil millones de dólares con la empresa Petro-Saudi y otra por 1.4 mil millones de bonos con Goldman Sachs, de esta forma trasladaron fondos mediante transacciones indescifrables, a compañías que evaden impuestos, mediante cuentas en Singapur, Suiza y EUA (véase, Randeep, R; The Guardian 28 de Julio de 2016). La idea inicial de PetroSaud, es abrirse paso en el mercado mediante redes de colaboración con gran poder económico y político.

El objetivo era capturar una parte importante de las ganancias petroleras de empresas estatales en los países en desarrollo, de esta forma podrían desbloquear estos recursos, mediante la familia Real Saudi que tiene soporte diplomático, para enviarlos a cualquier parte del mundo (véase, Randeep, R; The Guardian 28 de Julio de 2016).

En los medios, la empresa se deslindo de cualquier tipo de acusación señalando que todas las inversiones fueron cubiertas por ganancias obtenidas en negocios legales y que la junta directiva y accionistas de 1MDB estaban de acuerdo con las transacciones realizadas. Ante el escándalo financiero iniciado en Junio de 2016

los bonos de 1MDB fueron degradados a calificación de basura, y el gobierno de Malasya apoyo con 200 millones de libras esterlinas para tapar el hoyo financiero de la empresa.

La lección importante en este fraude corporativo, es el vehículo estratégico para desbloquear recursos públicos mediante operaciones financieras fraudulentas.

En este sentido, es importante realizar una exploración significativa sobre este tipo de estrategias y los países en desarrollo que están involucrados mediante la utilización de su poder político. Es decir, la institucionalización de los fraudes financieros para para el supuesto apoyo para el desarrollo económico de un estado, se han convertido en la estrategia utilizada para enriquecer al grupo de poder que gobierna ese país.

#### **4. Estrategias fraudulentas para cubrir fallas operativas y mantener la rentabilidad de la empresa.**

En el caso de Volkswagen la estrategia fraudulenta utilizada fue aplicada para resarcir errores en relación a estrategias previas, con el objetivo de mejorar el rendimiento del consumo de gasolina, cumplir con las regulaciones ambientales a nivel global y mantener el rendimiento de la empresa a nivel financiero.

En este sentido, en Volkswagen se diseñó y aplico un algoritmo computacional oculto para mejorar el rendimiento de las emisiones ambientales de los motores de sus autos. De esta forma lograron disimular sus problemas y saltarse normas y pruebas ambientales.

En el fondo del asunto hay elementos que se han perdido de vista, en relación a las fallas para generar una estrategia de reconversión e innovación de los motores para cumplir con las regulaciones ambientales. En ese sentido, el problema es bastante complejo ya que se recurre al engaño para generar una estrategia aparentemente exitosa y cubrir las fallas operativas de la empresa.

De hecho, la información del caso señala que la conspiración inicio 10 años atrás en 2006, ante los problemas que se tuvieron en sus motores diésel para cumplir con las regulaciones El desarrollo de un motor más innovador estaba fuera del presupuesto y la solución fue diseñar una estrategia para ocultar la emisión real de contaminantes (véase, Schoenberg, T; et al. Bloomberg Technologies 9 de Septiembre de 2016).

El problema para la empresa aparece cuando la comisión ambiental detecto el engaño en 2015. En esta etapa del proceso los altos directivos negaron haber dado la orden para el desarrollo y aplicación de la estrategia.

El caso muestra que el diseño de una estrategia para engañar el consumidor muestra un grado de racionalidad e intencionalidad aplicada directamente por parte de la organización. En este sentido, de igual manera si aceptamos que las autoridades no estaban involucradas en la decisión, entonces hay fallas graves en relación a la jerarquía y poder para la gestión de la empresa.

El sentido común señala que es necesario explorar el posible conflicto de intereses entre los grupos de poder en la organización, desde el punto de vista de la gobernanza. Bajo este marco de análisis del poder, la noticia sobre el primer acusado formalmente, el trabajador James Liang (véase, Schoenberg, T; et al.

Bloomberg Technologies 9 de Septiembre de 2016); fortalece la teoría del conflicto de poder en la organización desde 3 perspectivas: 1) el acusado se encuentra al final de la cadena de mando; 2) es necesario explorar los incentivos del trabajador para actuar de forma individual en el diseño y aplicación de la estrategia fraudulenta; 3) explorar si el trabajador no forma parte del bloque de poder dentro de la organización que busca obtener ganancias bajo cualquier modo.

## **5. Conclusiones y Discusión**

La utilización de estrategias fraudulentas para elevar las ganancias, solventar problemas de diseño ejecución y operatividad de la empresa ha generado un creciente interés, sobre aspectos fundamentales del Diseño Organizacional. Más allá de la habilidad de los directivos y la pertinencia de los settings organizacionales ya establecidos, la gravedad que conlleva para la supervivencia organizacional la aparición de conductas fraudulentas, han suscitado un renovado interés por la racionalidad básica en relación a los medios y fines en las organizaciones.

En este sentido, es necesario profundizar en las motivaciones de la gestión de la organización en un entorno dominado por la concentración del poder económico, en la dinámica del ciclo de negocios. Este contexto, los alcances de las estrategias organizacionales muestran la pérdida de capacidad explicativa de las teorías clásicas a la hora de enfrentar el fenómeno del fraude y las fallas en las estrategias operativas de la empresa.

## Referencias

Aglietta, M. (2000). *A Theory of Capitalist Regulation: The US Experience*. London: Verso Classics.

Bloomberg News; (22 de Julio de 2015). Tim Cook's 181 billion-headache apple's cash held overseas. Bloomber Recuperado de <http://www.bloomberg.com/news/articles/2015-07-22/tim-cook-s-181-billion-headache-apple-s-cash-held-overseas>

Boyer, R. (2000). Is a finance-led growth regime a viable alternative to Fordism? A preliminary analysis. . *Economy and Society*, 29(1), 111-45.

Cortty, J. (2009). Structural causes of the global financial crisis: a critical assessment of the new financial architecture. *Cambridge journal of economics*, 33 (4).

Crotty, J. (2004). Competencia destructiva y mercados financiero. En E. y. Correa, *Economía financiera y contemporánea II* (pág. 250). México : Porrua.

Dillard, D. (1980). A Monetary Theory of Production: Keynes and the Institutionalists. *Journal of Economic Issues*, 255-273.

Dillard, D. (1942). "Silvio Gesell's Monetary Theory of Social Reform." *American Economic Review*, 1, 32 (2), 348–352.

Dore, R. (2008). "Financialization of the Global Economy", *Industrial and Corporate Change*, Vol. 17, No. 6, pp. 1097-1112.

Foster, J., & Magdoff, F. (2009). *The Great Financial Crisis: Causes and Consequences*. Nueva York: Monthly Review Press.

- Garside, J. (26 de Abril de 2015) The Guardian, Recession rich: Britain's wealthiest double net worth since crisis. Recuperado de <https://www.theguardian.com/business/2015/apr/26/recession-rich-britains-wealthiest-double-net-worth-since-crisis>
- Gesell, S. (1936). The Natural Economic order: Money part . San Antonio : Free economy publishin company .
- Graziani, A. (1989). The theory of the monetary circuit . Thames papers in political Economy, Spring, 1-26.
- Kalecki, M. (-3. (1937). 'A Theory of the Business Cycle. Review of Economic Studies, Vol. 4, No. 2, 77–97.
- Keynes, J. (1936). La Teoría General de la Ocupación el Interés y el Dinero. México : Fondo de Cultura Económica.
- Lanchester, J. (2010). ¡Huy!: Por qué todo el mundo debe a todo el mundo y nadie puede pagar. España : Anagrama
- McGoun, E. (1997). "Hyperreal Finance", Critical perspectives on accounting, Vol. 8, pp. 97-122.
- Mclean, J. (2014) "The transnational corporation history: lessons for today?," Indiana Law Journal: Vol. 79, Issue, 2.
- Minsky, H. (1975). John Maynard Keynes. New York: Columbia University.
- Morales, J. (2009). Análisis de los instrumentos financieros derivados en la Bolsa Mexicana. Economía Informa, No. 361, Noviembre-Diciembre, 112-125.

Ramirez, Z; Vazquez, G; y Bello, A; (12 de Noviembre de 2008). CNN Expansión.

El casino de los derivados. Recuperado de <http://www.cnnexpansion.com/expansion/2008/11/12/doble-o-nada>

Randeep, R; (28 de Julio de 2016). The Guardian. 1MDB: The inside story of the

world's biggest financial scandal. Recuperado de <https://www.theguardian.com/world/2016/jul/28/1mdb-inside-story-worlds-biggest-financial-scandal-malaysia>

Schoenberg, T; Naughton, K; Butters, J; (9 de Septiembre de 2016). Bloomberg

Technologies. Veteran Volkswagen engineer charged in U.S. emissions probe. Recuperado de <http://www.bloomberg.com/news/articles/2016-09-09/veteran-vw-engineer-is-first-charged-in-u-s-in-emissions-scandal>

Sraffa, P. (1926). The laws of return under competitive conditions. Economic Journal, No. 44, 535-550.

Tabuchi, H; (9 de Noviembre de 2011). "Corporate Japan Rocked by Scandal at

Olympus". Ocala Star Banner Recuperado de <http://www.ocala.com/article/20111109/ZNYT05/111093028?tc=ar>

Toporowski, J. (2005). Theoris of financial Disturbance. An examination of Critical

Theories of Flnance form Adam Smit ot the Present Day . Masschusetts : Edward Elgar Publishing .

Veblen, T. (1898) "The beginnings of ownership". The American Journal of Sociology, Vol. 4 No. 3. November.

Veblen, T. (1904). The Theory of Business Enterprise. Nueva York: Charles Scbriner's Sons.

Veblen, T. (1905) "Credit and Prices". The journal of political economy, Vol. 13, No 3.

Veldman, J. (2013) "Politics of the corporation". British Journal of Management, Vol. 25, S18-S30.