

3.3 EL BUEN GOBIERNO CORPORATIVO Y LA MANIPULACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

René M. Castro V.
Miguel A. Cano C.

Resumen

Aquí se presenta el punto de vista de los autores de este artículo sobre la manipulación de los estados financieros, sus causas, consecuencias y posibles soluciones.

Los escándalos contables que se han presentado en el mundo han puesto en tela de juicio, no sólo la forma y los modelos de los estados financieros (por la diferencia entre estándares contables nacionales e internacionales), sino la manipulación deliberada de los estados financieros por parte de los contadores, auditores y representantes legales de las compañías.

En esta ola de escándalos financieros corporativos, los gobiernos y las agencias reguladoras están respondiendo para recuperar la confianza de los inversionistas adoptando nuevas regulaciones.

El Gobierno Corporativo tiene mucho que ver con la responsabilidad de los ejecutivos y el desempeño de las funciones de los miembros de las juntas directivas. Los negocios de hoy son muy complejos. Se manejan unos grandes flujos de información que en algunas ocasiones se registran deliberadamente fuera del balance.

Mientras no exista la voluntad política por parte de la alta dirección de las empresas de preservar el interés público, ningún control ni norma será eficaz ante el fraude y la corrupción. Sólo un Buen Gobierno Corporativo consciente y ejemplar determinará el cambio que se necesita para recuperar la confianza pública.

Palabras Claves:

Gobierno corporativo, manipulación, escándalos contables, estados financieros, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Normas Internacionales de Contabilidad (NICs), transparencia, veracidad, razonabilidad.

Abstract

Here we present the point of view of the authors of this article about manipulation of financial statements, its causes, consequences and possible solutions.

The accounting scandals that have arisen in the world have called into question not only the shape and patterns of financial statements (the difference between domestic and international accounting standards), but the deliberate manipulation of financial statements by of accountants, auditors and legal representatives of the companies.

In this wave of corporate financial scandals, government and regulatory agencies are responding to regain investor confidence by adopting new regulations.

The Corporate Government has much to do with the responsibility of executives and the performance of the functions of the board members. Businesses today are very complex. It was a great deal of information that sometimes there are deliberately out of balance.

While there isn't political willing on the part of top management of companies to preserve the public interest, any control or standard will be effective before the fraud and corruption. Only a Good Corporate Government conscious and exemplary determines the change that is needed to restore public confidence.

Key Words:

Corporate government, manipulation, accounting scandals, financial statements, Generally Accepted Accounting, Principles, International Accounting Standards (IAS), transparency, correctness, reasonableness.

EL BUEN GOBIERNO CORPORATIVO Y LA MANIPULACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En esta ola de escándalos financieros corporativos, los gobiernos y las agencias reguladoras están respondiendo para recuperar la confianza de los inversionistas adoptando nuevas regulaciones. En los Estados Unidos, por ejemplo, se establecieron reglas de reporte más estrictas, tales como las definidas en la ley Sarbanes-Oxley que requieren que los ejecutivos de las compañías certifiquen la exactitud y legitimidad de los estados financieros corporativos o enfrentarán la posibilidad de una acción punitiva y criminal.

Los miembros de la Unión Europea están obligados a reportar los resultados financieros bajo las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs) en el 2005. También ellos tienen que reexpresar los resultados de 2003 y 2004, bajo las Normas Internacionales de Contabilidad. Muchas otras naciones, como Australia y Singapur también han propuesto adoptar las Normas Internacionales de Contabilidad. La Junta de Estándares de Contabilidad de los Estados Unidos (FASB) está en discusiones con la Junta de Estándares de Contabilidad Internacionales (IASB) para reconciliar las diferencias entre los dos estándares.

Las corporaciones multinacionales deben cumplir simultáneamente con la ley Sarbanes-Oxley y con las Normas Internacionales de Contabilidad, así como con las regulaciones contables y corporativas en los países donde ellas operen.

El Gobierno Corporativo tiene mucho que ver con la responsabilidad de los ejecutivos y el desempeño de las funciones de los miembros de las juntas directivas. Los negocios de hoy son muy complejos. Se manejan unos grandes flujos de información que en algunas ocasiones se registran deliberadamente fuera del balance. Sin embargo, para satisfacer la demanda creciente y discriminada de los clientes, se necesita recolectar, procesar y manejar grandes volúmenes de información, la cual debe ser evaluada en cuanto a su integridad, oportunidad y razonabilidad.

Con la información como clave de los negocios modernos, las juntas directivas y los órganos de supervisión pueden ser tan efectivos de acuerdo con la información que ellos reciban, la rapidez con que reciban esa información y con el control que ellos puedan ejercer sobre procesos complejos de negocios y sobre las redes de información.

Lo más importante para tener en cuenta es la transparencia, la veracidad y la razonabilidad de los estados financieros para que aquellas personas que utilizan esa información financiera para tomar decisiones, puedan confiar en la independencia, la idoneidad y la responsabilidad de los contadores, los auditores y los administradores de las compañías.

Los escándalos contables que se han presentado en el mundo han puesto en tela de juicio, no sólo la forma y los modelos de los estados financieros (por la diferencia entre estándares contables nacionales e internacionales), sino la manipulación deliberada de los estados financieros por parte de los contadores, auditores y representantes legales de las compañías.

De acuerdo con los datos suministrados por la Comisión Nacional de Valores de los Estados Unidos (SEC), por el período comprendido entre el 1 de Enero de 1996 y el 3 de Marzo de 2003, los fraudes más comunes de las compañías sancionadas por ellos, son los siguientes:

56.5% por sobreestimación de ingresos,
34.8% por subestimación de costos y gastos y el
21.7% por reconocimiento de ingresos inapropiado.

Lo anterior demuestra que muchas veces se manipulan las normas de contabilidad para beneficio de los administradores de las compañías y eso demuestra también que la mayoría de las veces que se presentan estos errores, el auditor simplemente ha revisado las cifras pero no se ha detenido a analizar y cuestionar la calidad de la información financiera.

En realidad, la causa fundamental del desplome de la confianza del inversionista fue el reconocimiento que los estados financieros auditados preparados bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, o bajo cualquier otro sistema de preparación de estados financieros actualmente en uso, nunca podría dar una imagen completamente exacta de las perspectivas de las sociedades cotizadas en bolsa. Como resultado, la política apropiada por los organismos reguladores habría sido disminuir la importancia de los estados financieros auditados alentando la revelación de información suplementaria (actas de junta directiva, correspondencia y contingencias, etc.) que es más útil para los inversionistas y menos sujeto a la manipulación por la administración corporativa.

Aunque los reguladores actuaban para tratar de controlar los escándalos, existía la evidencia a través de la economía y el sistema financiero que los estados financieros preparados bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados estaban perdiendo relevancia para los inversionistas por varias razones:

1. Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y otros métodos de reporte financiero, incluyendo las Normas Internacionales de Contabilidad, son inherentemente maleables, y los resultados pueden ser ajustados fácilmente por las administraciones corporativas que registran según su criterio ante normas ambiguas para alcanzar los objetivos predeterminados. Es posible, perfectamente legal y dentro de las reglas de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados producir los estados de ingresos auditados que muestren los resultados y que son muy variables simplemente cambiando las predicciones acerca del futuro; por ejemplo, aumentando o disminuyendo reservas, o tasas de depreciación, sin que necesariamente se violen los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
2. Los reportes financieros elaborados bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados están basados en el costo, un elemento que cada vez es menos relevante, así como, más y más compañías dependen de activos intangibles para generar utilidades. Bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, muchos de los costos asociados con la creación de activos intangibles son anulados de la misma manera como se incurrieron. Como resultado, muchas compañías están generando casi la totalidad de sus utilidades de activos que no están actualmente en sus balances.
3. Existe una fuerte evidencia que los inversionistas dependen de muchos otros factores diferentes a las utilidades auditadas para establecer el valor de compañías, especialmente los flujos libres de caja. Algunas encuestas entre inversionistas muestran que las utilidades auditadas no están en la cabeza de la lista.

Existe un nuevo énfasis en la transparencia en los reportes. Necesitamos mejorar la visión y cambiar el enfoque de simplemente llenar los informes financieros oportunamente y en cambio reportar información que sea exacta, verificable, y significativa.

Podemos ganar transparencia simplemente haciendo conciliaciones y revelaciones exactas al finalizar el trimestre pero necesitamos entender las causas detrás de los éxitos y fracasos pasados, necesitamos una visión más amplia del negocio así como conocer los acontecimientos que se despliegan en tiempo real y debemos ser capaces de pronosticar el futuro con una certeza razonable.

Por eso la manipulación de los estados financieros ha adquirido mayor importancia en los escándalos contables y genera mucha desconfianza en los inversionistas, que esperan de los administradores que ejerzan un Buen Gobierno Corporativo.

La imagen popular de un defraudador es de un individuo que actúa sólo. Esta persona es capaz de defraudar a su empleador, grandes cantidades de dinero pero generalmente esos crímenes no afectan la viabilidad financiera de la víctima corporativa.

La manipulación en la emisión de los estados financieros es más seria. Generalmente, esta actividad es considerada como una conspiración, por un grupo de personas que actúa junta para defraudar presidentes, directores, auditores, prestamistas, accionistas, etc. Como lo han probado los publicitados escándalos recientes, esas actividades pueden llevar a la quiebra completa o a reestructurar corporaciones que previamente gozaban de una reputación estelar entre analistas y accionistas.

De acuerdo con una encuesta realizada por el Departamento Forense de KPMG de Canadá efectuada en 2004, titulada "Manipulación de Estados Financieros" y respondida por los presidentes de las juntas directivas de las 75 corporaciones más grandes de Canadá sobre la manipulación de los estados financieros, ellos creen que la manipulación de estados financieros debe ser tomada muy en serio, no sólo por los entes reguladores y supervisores sino por la misma junta directiva y la administración de las compañías.

Algunos puntos encontrados en esta encuesta son los siguientes:

- ◆ Los presidentes de las juntas directivas creen que el Gerente General y el Gerente Financiero tienen más responsabilidad que la Junta Directiva para asegurarse que los estados financieros no han sido manipulados deliberadamente.
- ◆ Los presidentes están más dispuestos a confiar en los auditores externos que en la gerencia de las compañías para informarles de los intentos para manipular los estados financieros.
- ◆ Cuarenta y seis por ciento (46%) de los encuestados consideran que no están totalmente seguros que en las juntas directivas donde ellos están, no se podrían encontrar manipulación de estados financieros.
- ◆ Los presidentes expresaron que el más grande riesgo de reputación que enfrentan las juntas directivas es la manipulación de los estados financieros en conspiración con la administración de la compañía.
- ◆ Ochenta y cuatro por ciento (84%) de los presidentes piensan que es muy probable que en el 2004 oirán que una empresa canadiense que cotice en bolsa estará envuelta en una manipulación de estados financieros.
- ◆ Mientras más presidentes creen que no hay relaciones nacionales en conexión con las quiebras corporativas por la manipulación de los estados financieros, treinta y siete por ciento (37%) de los encuestados piensan que las quiebras corporativas ocurrirán en el 2004 en Estados Unidos (comparada con el dos por ciento (2%) en Canadá).
- ◆ Setenta y un por ciento (71%) de los encuestados expresaron que los reguladores canadienses deberían ser más agresivos cuando encuentren evidencia de manipulación de estados financieros y se haga pública.
- ◆ Mientras noventa y un por ciento (91%) de las juntas directivas tienen una política de conflicto de interés, solamente el cincuenta y cinco por ciento (55%) requiere que los miembros de las juntas firmen un formato anual de cumplimiento con esta política.
- ◆ Setenta y tres por ciento (73%) de los encuestados creen que el presidente de la junta directiva debería ser alguien diferente del presidente de la compañía.

A la pregunta si ha recibido algún tipo de entrenamiento como miembro de la junta directiva para ayudar a direccionar la manipulación de estados financieros, el sesenta y dos por ciento (62%) dijo que no había recibido entrenamiento.

A la pregunta si cree que el modelo de compensación para los niveles altos de la compañía (bonos basados en las utilidades, opciones de acciones, etc) podría ser un factor que incentivara a los directivos a manipular los estados financieros, el sesenta y dos por ciento (62%) de los encuestados dijo que definitivamente si era un factor que incidía en la manipulación.

A la pregunta si es totalmente claro para Ud., la línea entre el juicio usado para hacer estimaciones contables y la falsificación deliberada de los estados financieros, el ochenta y tres por ciento (83%) de los encuestados declaró que tenía claro la diferencia entre uno y otro. Sin embargo el hecho de que el diecisiete por ciento (17%) no tenga claro la diferencia, no necesariamente es una causa de preocupación porque no se espera que todos los miembros de la junta sean unos expertos financieros y por el contrario es importante tener miembros expertos en áreas diferentes a las finanzas para alcanzar el balance deseado en una buena junta.

A la pregunta de si está de acuerdo que todos los miembros del Comité de Auditoria deben ser independientes y no deben estar involucrados en la administración de la compañía, el noventa y cuatro por ciento (94%) de los encuestados respondió que está de acuerdo con esta medida.

Algunos de los más importantes comentarios expresados por los presidentes de las juntas directivas fueron los siguientes:

"La separación de cargos entre el presidente de la junta directiva y el presidente de la compañía es el asunto más importante en gobierno corporativo y una de las acciones más fuertes que pueden ser tomadas para eliminar la posibilidad de abuso o manipulación"

"La clave de un buen gobierno corporativo es la reputación, integridad y la confianza de la administración de las empresas con su junta directiva"

"El problema no es si el presidente es independiente sino la reputación y la integridad de sus miembros individuales. Recuerden que la mayoría de las juntas directivas de esos fraudes fueron totalmente independientes, el problema es que el dinero no era de ellos"

"La pregunta sobre si es totalmente claro para Ud., la línea entre el juicio usado para hacer estimaciones contables y la falsificación deliberada de los estados financieros es la verdadera clave del problema y una clarificación sobre esto debe ser resuelta por los mercados financieros"

"Es tiempo para enfocarnos en el verdadero problema: los formatos de los reportes financieros no son adecuados, distorsionando el valor real de los activos, los pasivos, los flujos de caja, etc."

Las anteriores frases pronunciadas por los presidentes de las juntas directivas de las más grandes compañías de Canadá (uno de los países con menos índices de corrupción), nos deberían alertar en nuestros países, por la gravedad de las denuncias, teniendo en cuenta que en Latinoamérica, la corrupción es uno de los grandes flagelos de nuestras economías y la causa que frena el desarrollo de nuestros países.

Mientras no exista la voluntad política por parte de la alta dirección de las empresas de preservar el interés público, ningún control ni norma será eficaz ante el fraude y la corrupción. Sólo un Buen Gobierno Corporativo consciente y ejemplar determinará el cambio que se necesita para recuperar la confianza pública.

BIBLIOGRAFIA

- Consejo de Supervisión de Auditoras de Empresas Cotizadas (PCAOB)
- Ley Sarbanes-Oxley
- Junta de Estándares de Contabilidad de los Estados Unidos (FASB)
- Junta de Estándares de Contabilidad Internacionales (IASB)
- Comisión Nacional de Valores de los Estados Unidos (SEC - Securities and Exchange Commission)
- KPMG Canadá, Departamento Forense, Encuesta "Manipulación de Estados Financieros" del 2004.
- Revista Chief Financial Officer
- Actualidad en Internet