




 **J.A. Del Río**
Certified Public Accountants
Helping companies do business in Latin America®

De la crisis al fraude: maquillaje financiero y contabilidad creativa

A black and white close-up portrait of José Saramago. He is looking directly at the camera with a serious expression. His right hand is raised, holding a small, dark, spherical object (a glass ball) over his right eye. The lighting is dramatic, highlighting the textures of his skin and the details of his hand and the object.

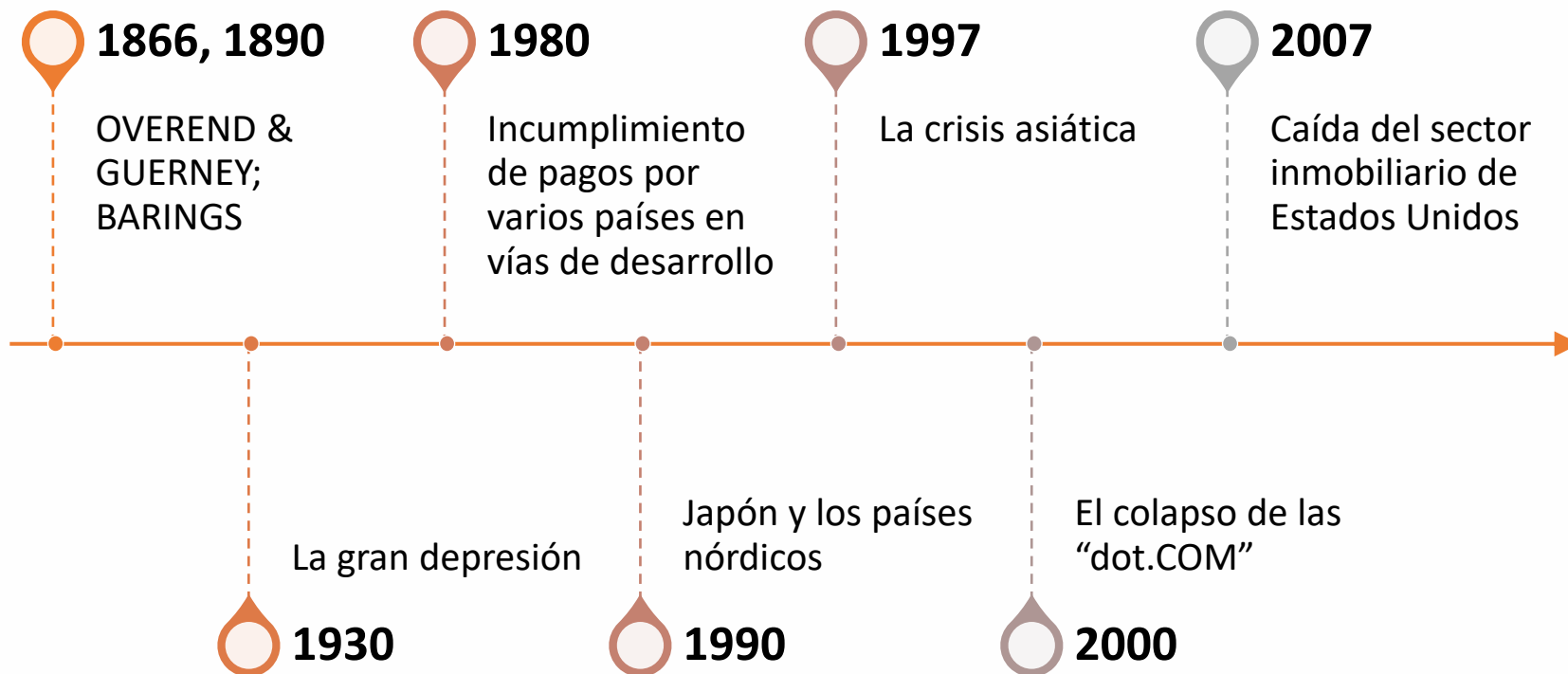
“El hombre es capaz de lo mejor y de lo peor.”

José Saramago



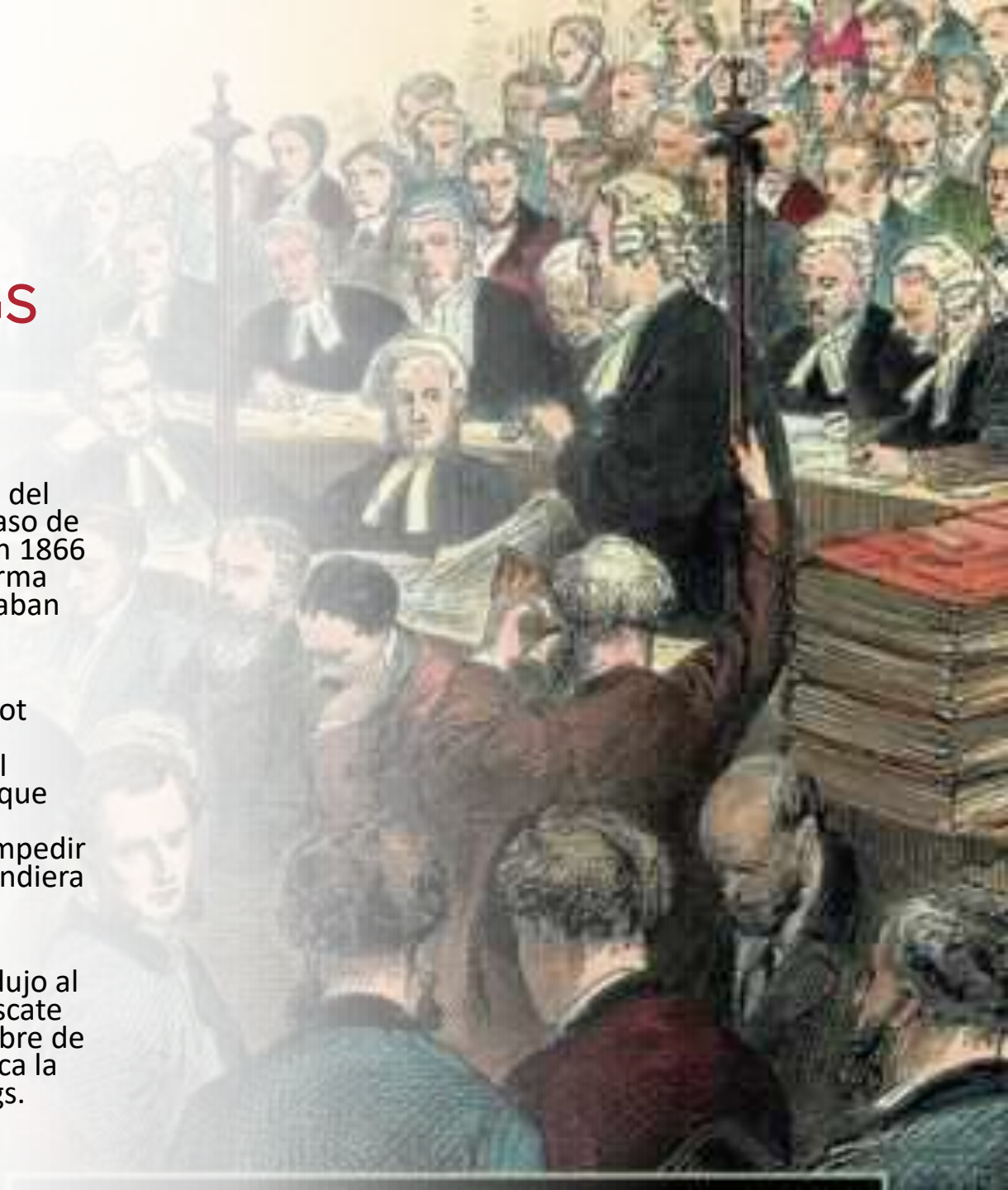
Agenda

1. Crisis financieras, las grandes catástrofes
2. Innovación vs regulación
3. Los fraudes y sus perpetradores
4. Alertas a indicios de fraude



OVEREND & GUERNEY; BARINGS 1866,1890

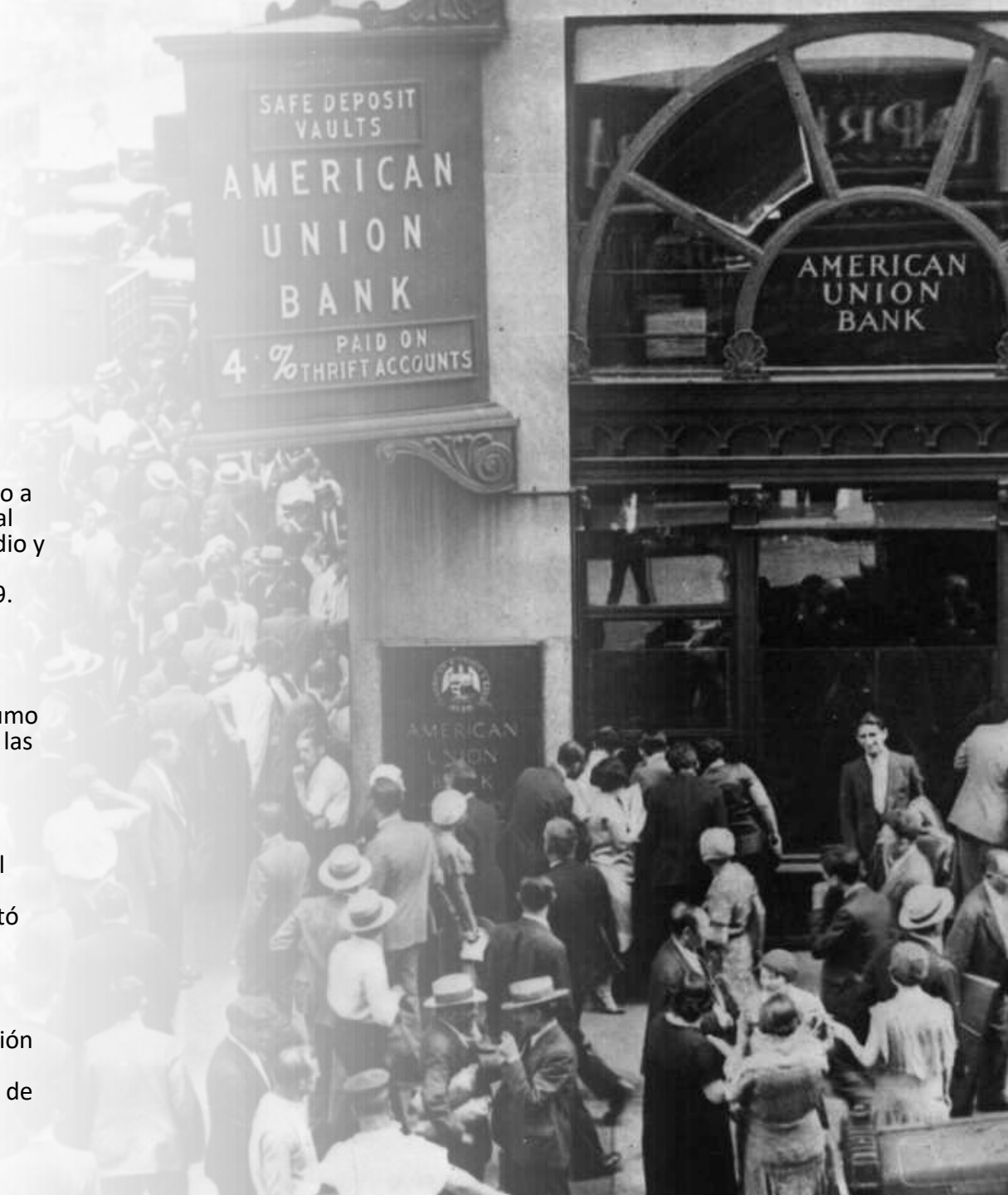
- El Banco de Inglaterra era el centro del sistema financiero mundial. El fracaso de un importante banco londinense en 1866 condujo a un cambio clave en la forma en que los bancos centrales manejaban crisis financieras.
- A consecuencia de esta crisis, reformadores como William Bagehot presionaron para que el Banco de Inglaterra asumiera un nuevo papel como prestador de último recurso que proveyera de liquidez al sistema financiero durante las crisis, para impedir que el colapso de un banco se extendiera a otros.
- Las negociaciones secretas entre el Banco y financieros británicos condujo al establecimiento de un fondo de rescate de 18 millones de libras en noviembre de 1890, antes de que se hiciera pública la magnitud de las pérdidas de Barings.



1929

El “Jueves Negro”

- Después de un enorme aumento especulativo a finales de los años 20, en gran parte debido al surgimiento de nuevas industrias como la radio y la fabricación de automóviles, las acciones cayeron 13% el jueves 24 de octubre de 1929.
- Tomó 25 años para que el índice Dow Jones recuperase su nivel de 1929
- Se redujeron las compras de bienes de consumo duraderos como autos y casas, mientras que las industrias aplazaron inversiones y cerraron factorías.
- El banco central estadounidense incluso aumentó las tasas de interés para proteger el valor del dólar y preservar el patrón oro, mientras que el gobierno de ese país aumentó los aranceles y mantuvo un superávit fiscal.
- El New Deal también introdujo una extensa regulación de los mercados financieros y el sistema bancario con la creación de la Comisión de Seguros y Cambios (SEC, por sus siglas en inglés) y la corporación Federal de Depósitos de Seguros (FDIC, por sus siglas en inglés).



EL ESCÁNDALO DE LOS BANCOS DE AHORRO Y PRÉSTAMOS 1985

- En la década de 1980, la desregulación financiera empezó a permitir que estos pequeños bancos participaran en transacciones más complejas e intentaran competir con los grandes bancos comerciales.
- Hacia 1985, muchas de estas instituciones estaban cerca de la bancarrota y ocurrió un pánico bancario en los S&L de Ohio y Maryland.



EL CRASH DE OCTUBRE 1987

- Las bajas tasas de interés, especialmente en el Reino Unido, podrían haber contribuido a la burbuja que se produjo en el mercado inmobiliario en 1988-89 y a las presiones que llevaron a la libra esterlina a una devaluación en 1992.
- El colapso fue provocado por la creencia generalizada de que el manejo inapropiado de información confidencial, y la adquisición de compañías con dinero proveniente de préstamos, estaba dominando el mercado mientras la economía de Estados Unidos se estaba estancando.
- El colapso también demostró que las bolsas de valores del mundo estaban ahora interconectadas y que cambios en la política económica en un país podrían afectar los mercados alrededor del mundo.
- También las leyes que regulan el manejo inapropiado de información confidencial fueron reforzadas en Estados Unidos y el Reino Unido.



LONG-TERM CAPITAL MARKET 1998

- El colapso del fondo financiero Long-Term Capital Market (LTCM) ocurrió durante la etapa final de la crisis financiera mundial que comenzó en Asia en 1997 y se propagó a Rusia y Brasil en 1998.
- Rusia dejó de pagar sus bonos gubernamentales en agosto de 1998, los inversionistas salieron de los títulos oficiales de otros países y buscaron refugio en los Bonos del Tesoro estadounidense.
- Inmediatamente la diferencia de tasas de interés entre los bonos empezó a incrementar drásticamente.



← 59-77
WALL ST

EL COLAPSO DE DOT.COM 2000

- A finales de los años 90, las compañías de Internet como Amazon.com y AOL cautivaron las bolsas de valores y parecía acercarse una nueva era para la economía.
- El precio de esas acciones se disparó cuando se cotizaron en la bolsa Nasdaq aunque en realidad pocas de las compañías generaban ganancias.
- La burbuja estalló en marzo de ese año y el índice Nasdaq, con fuerte representación de empresas del área de tecnología, había caído 78% para octubre del 2002.
- El proceso fue exacerbado por los atentados del 11 de septiembre, que llevaron al cierre temporal de los mercados financieros.



NASDAQ FALLS



¿Qué se puede aprender de las principales crisis financieras del pasado ?

- La globalización ha incrementado la frecuencia y la propagación de las crisis financieras, pero no necesariamente su gravedad.
- La intervención temprana de bancos centrales es más efectiva para contenerlas que acciones más tardías.
- Es difícil saber en el momento de una crisis financiera si tendrá consecuencias más graves.
- Los reguladores frecuentemente no logran mantenerse al día con el ritmo de innovaciones financieras que puedan desatar una nueva crisis.

Fraude



J.A. Del Río
Certified Public Accountants

Helping companies do business in Latin America®



Principales tipo de Fraude de Acuerdo con la ACFE*

- Robo de Activos
- Corrupción
- Maquillaje Contable

*ACFE (Association of Certified Fraud Examiners)





Maquillaje contable

Consiste en intervenir en el proceso de elaboración de la información financiera **con el objeto de conseguir que las cuentas presenten una imagen distinta de la que ofrecerían si no se hubiese practicado la manipulación.**

Los maquillajes se hacen para conseguir que la cuentas reflejen lo que les interesa a los directivos y a los administradores.



Tipos de maquillaje contable

- **Legales** : aprovechan las alternativas previstas en la legislación. “**Contabilidad creativa**”.
- **Ilegales**: prácticas no permitidas por la legislación vigente (ocultar ventas o gastos, contabilizar ventas o gastos ficticios, ocultar activos o deudas, etc.)
- Transacciones reales legales
- Transacciones reales ilegales



Otros nombres del maquillaje contable

- Creative Accounting / Earnings management
- Contabilidad agresiva
- Earnings manipulation
- Chanchullos contables
- Income Smoothing:
 - Manipular el año en que se lleva a cabo una transacción
 - Asignación de gastos o ingresos a lo largo de distintos periodos
 - Lugar en el que se clasifica una partida



Otros nombres del maquillaje contable

- Window dressing
- Enjuague contable (*cookie jar*) - manejo de provisiones
- Impression Management – presentar las cuentas con datos y gráficas que resaltan lo positivo y esconden lo negativo

Los Fraudes en la Historia Financiera de la Humanidad



Causa y efecto en la regulación de los reportes de información financiera

Antiguo Egipto, Babilonia e India

“Existían sistemas de control de las entradas y salidas de los almacenes que eran orales, ya que los movimientos eran explicados de viva voz a los inspectores de tributos. (Primeras auditorías – del latín audire, que significa oír-)

Los engaños contables se producían cuando los funcionarios y escribas enviados por el templo se quedaban una parte de los tributos tras modificar los beneficios de las cosechas.”

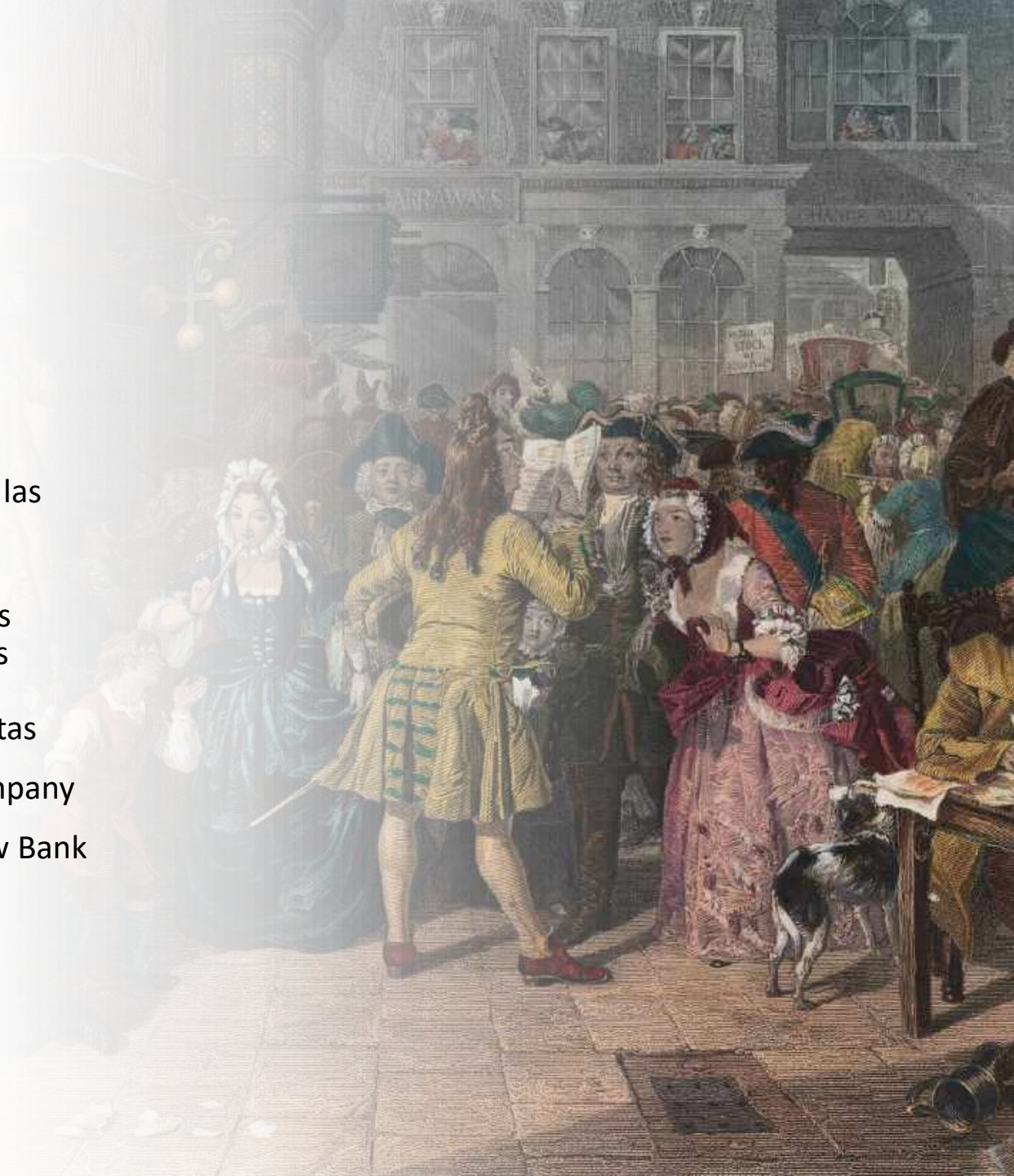
Orial Amat

Empresas que mienten



El nacimiento de los mercados internacionales

- 1602 – Compañía Holandesa de las Indias Orientales
 - En 1622 las quejas de los accionistas hicieron que las autoridades obligasen a las compañías a suministrar información a sus accionistas
- 1711 Quiebra de South Sea Company
- 1878 Colapso de City of Glasgow Bank



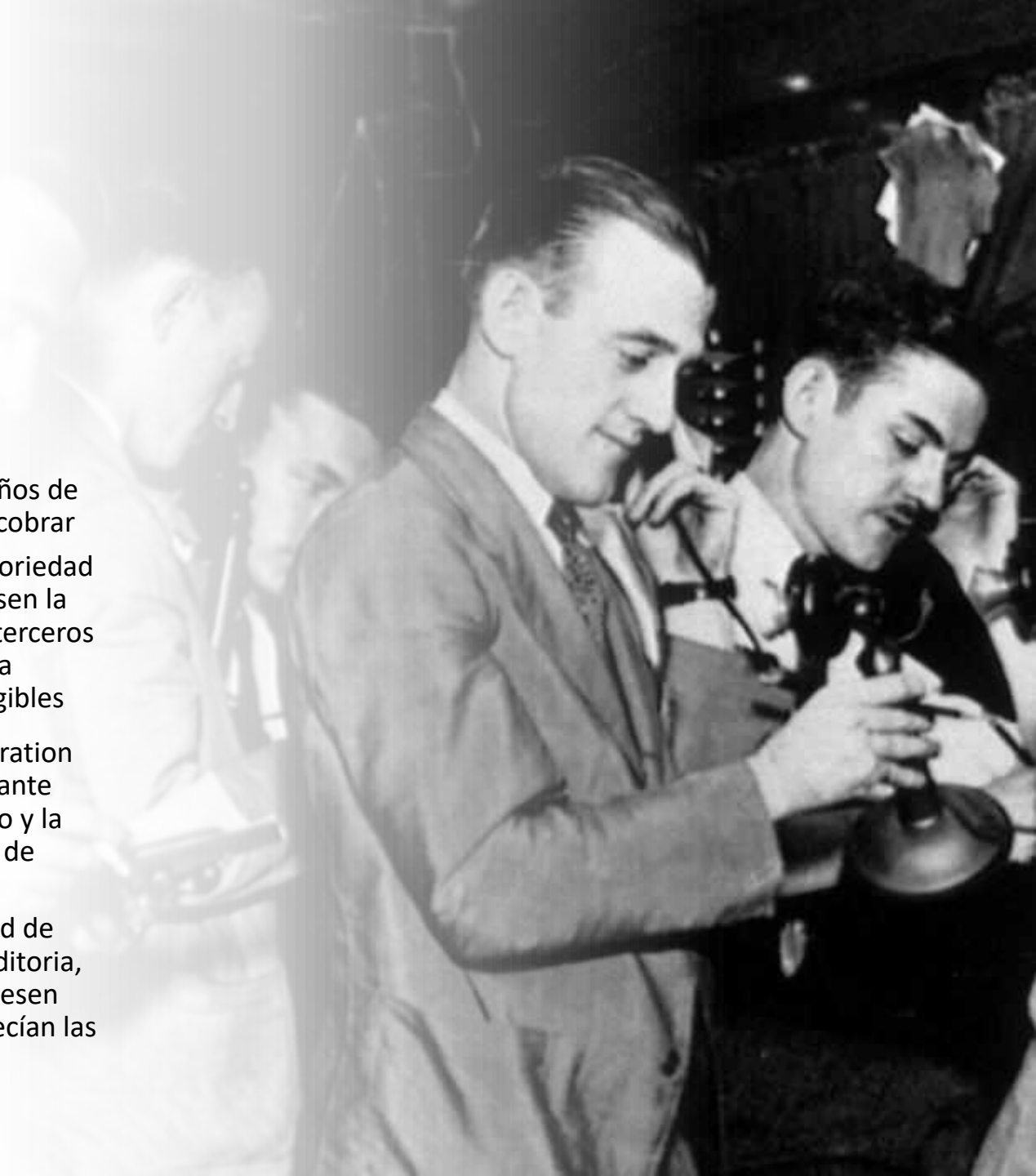
El nacimiento de los mercados internacionales

- Algunas empresas empezaron en forma voluntaria a emplear auditores para asegurarse de que no se producían engaños en las cuentas.
- A partir de 1880 los capitalistas escoceses e ingleses que invertían en Bolsas norteamericanas enviaban a sus auditores para asegurarse de que los balances que suministraban las empresas eran fiables.
- A partir de 1930 se obliga a las empresas cotizadas en Estados Unidos a informar de sus estados contables y a someterlos a auditoría externa a cargo de un CPA.



Efectos de “La Gran Depresión”

- 1938 McKesson & Robbins – 10 años de “inflar” inventarios y cuentas por cobrar
 - 1941 la SEC señala la obligatoriedad de que los auditores incluyesen la confirmación de saldos con terceros y la comprobación física de la existencia de los activos tangibles
- 1968 Bar Chris Construction Corporation presentó un deterioro muy importante entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha en que se publicó el informe de auditoría
 - Se introdujo la obligatoriedad de evaluar, en el informe de auditoría, hechos posteriores que pudiesen modificar la imagen que ofrecían las cifras a la fecha de cierre



Enron y el nuevo milenio (2000)

Se cuestiona la credibilidad de la contabilidad y la auditoría

- Pinchazo de la burbuja puntocom
- WorldCom
- Global Crossing
- Tyco
- Xerox
- Parmalat





J.A. Del Río
Certified Public Accountants

Helping companies do business in Latin America®

“Todo ha fallado”

Harvey Pitt – Presidente de la SEC manifiesta en 2002:

Se han ocultado irregularidades contables, se han hinchad balances ... se trata de un flagrante engaño perpetrado por los responsables de las empresas ... con el error casi absoluto de quien tenía que evitarlo, auditores, consejos de administración, abogados y organismos reguladores.”

Oriol Amat - Empresas que mienten

Ley Sarbanes Oxley 2002

- EEUU modifica leyes mercantiles
- Se modifican normas de auditoría en muchos países
- Nace el PCAOB – auditor de auditores
- Adopción de Normas de Internacionales Información Financiera en muchos países (IFRS)
- 2004 la Unión Europea opta por la aplicación de IFRS para los grupos cotizados



2008 la burbuja inmobiliaria y la fábula del rey desnudo

- Lehman Brothers
 - Transferencia de prestamos basura de clientes a filiales de las Islas Caimán.
- Reformulación de estados financieros de compañías públicas entre los años 2006 y 2009
 - Mala valoración de activos y deuda
 - Incorrecta estimación de ingresos
 - Deficiencias en la información sobre riesgos



A photograph of two men in business suits standing on a balcony. The man in the foreground is partially visible, wearing a dark suit and has his hand near his chest. The man in the background is wearing a light blue shirt and tie, and is gesturing with his hands while talking. The background shows a railing and some greenery.

¿Le mentirías a tu médico?

La responsabilidad del auditor



Diferencia de expectativas



El objetivo de la auditoría es aumentar el grado de confianza de los usuarios de los estados financieros que formulan los administradores



La opinión del auditor es sobre la evidencia que obtuvo respecto de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales debido a fraude o error



Los usuarios de los estados financieros tienen normalmente una percepción distinta, por ello la interrogante “¿Dónde estaban los auditores?” cuando salta un escándalo contable.



Lo que unos y otros entienden

- La imagen fiel de la situación patrimonial según los auditores es el apego a las normas contables y a la legislación vigente, es decir la realidad vista a través de los anteojos de un marco normativo por lo que pueden variar de un país a otro para un mismo ente económico
- PCAOB controla la calidad de las auditorías, las deficiencias comunes están relacionadas con la evaluación del control interno, las estimaciones contables y los muestreos
- Honorarios vs calidad
- Independencia
- Las agencias de rating y las expectativas del mercado



Los reguladores piden más ...

- En cada periodo de recesión económica se aprueban nuevas normativas con el intento de evitar que se vuelvan a producir los fraudes
- La información financiera tiene limitaciones
 - Precios de adquisición
 - Diferencias contables internacionales
 - Intangibles
 - Complejidad de la normativa



NIA 240 – fraudes contables

- Manipulación, falsificación o alteración de los registros contables
- **Representación errónea o la omisión interesada** de hechos u otra información significativa de los estados financieros
- Aplicación **intencionalmente errónea** de principios contables



Los perpetradores



J.A. Del Río
Certified Public Accountants

Helping companies do business in Latin America®



Motivación:
necesidad o presión
que incentiva el
interés en defraudar



Oportunidad: Es una
situación que
permite defraudar
con un nivel de
riesgo bajo



Racionalización: es el
marco mental que
justifica que una
persona cometa el
fraude




**Perfil del
defraudador**
Capacidad
Arrogancia
Intenciones



Fraude y maquillaje contable

- En ambos casos hay intención de engañar.
- A menudo ambos son respuesta a dificultades financieras de la empresa.
- La manipulación contable distorsiona los estados financieros y modifica la opinión sobre la información financiera que tienen los usuarios.
- Perjudican la confianza en el sistema, lo que puede frenar la buena marcha de la economía y de los mercados financieros.



Cuando veas las barbas de tu vecino cortar ...

Indicios de Fraude antes y después



¿Cómo se lleva a cabo?

- Aumentando o reduciendo activos
- Aumentando o reduciendo deudas
- Aumentando o reduciendo beneficios

La contabilización de ventas ficticias es uno de los fraudes contables más extendidos

Operaciones a través de paraísos fiscales – falta de regulación para preparar/reportar información financiera



No me digas como no ...

- **Señales de alerta personales**
 - Antes de que se cometa se relacionan con la motivación y la oportunidad
 - Sistema de incentivos muy agresivos para la Dirección
 - Mecanismos de control deficientes
 - Con posterioridad a que se cometa el engaño las señales son de tipo cuantitativo y se pueden percibir en los estados financieros
 - Denuncias anónimas
 - Casualidad – por ejemplo periodos de incapacidad o vacaciones



Personales

- **Motivación:**
 - Dependencias importantes
 - Situación financiera
 - Bonos con objetivos muy agresivos
- **Oportunidad**
 - Relaciones estrechas con proveedores o clientes
 - Conflictos de interés con clientes o proveedores
 - Antigüedad que genera confianza y muchas responsabilidades sin controles





Racionalización

Personas que se considera mal pagadas

Desmotivación



Perfil de la persona

Directivos con historia de Fraude

Son como los alacranes “nunca andan solos”

Estilo de vida muy lujoso

Egocéntricos, autoritarios, agresivos y/o sin
escrúpulos

“El éxito emborracha”



Organizacionales

- **Motivación para mejorar:**
 - Dificultades de financiación y “covenants”
 - Opinión de analistas y agencias de rating
 - Cuando los directivos van a dejar la empresa próximamente
 - Empresas que van a ser vendidas
- **Motivación para empeorar:**
 - Pagar menos impuestos
 - Frenar demandas de incremento salarial
 - Cambio de directivos – errores de la administración anterior
 - Conflictos entre accionistas



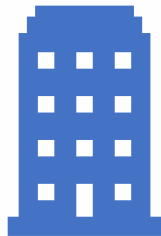


Organizacionales

- **Oportunidad**

- Control defectuoso

- Ausencia de auditoría interna o externa
 - Empresas con problemas de control interno
 - No existe una adecuada segregación de funciones
 - Empresas descentralizadas
 - Filiales en Paraísos fiscales
 - Auditor no cualificado
 - Relajar controles como consecuencia de falta de auditoría
 - No hay un canal de denuncias anónimas
 - No hay un código de ética o de conducta



Racionalidad:

Necesidad de financiamiento para continuar como negocio en marcha

Dirección que envía señales de ser poco ética, lo que incentiva esta conducta en los empleados



Perfil:

Sectores con mucha competencia

Sectores que experimentan recesión y cierres de empresas

Sectores con mucha volatilidad

Sectores regulados

PYMES y empresas familiares



Después del engaño estar alerta:

- Mucha rotación de empleados clave
- Cambios frecuentes en asesores legales
- Tensiones o conflictos con el auditor
- Cambio voluntario de auditor sin causa justa o cambios frecuentes
- Ocultación de información a los auditores, auditorías no cerradas de varios años
- Sanciones fiscales
- Relaciones inapropiadas entre empleados de la empresa y auditores



¿Los números no mienten?

Indicadores no financieros

- Ventas/puntos de venta
- Ventas/metros cuadrados de punto de venta
- Ventas/número de empleados, vendedores, distribuidores
- Costo de Ventas/metros cuadrados de fabricación
- Costo de Ventas/número de empleados





Si los números hablaran

- La auditoría no es infalible, pero hay que leer la opinión
- Los revisores, incluidos los usuarios, de los estados financieros han de usar procedimientos analíticos que permitan evaluar señales de alerta y factores de riesgo que puedan ser un incentivo para cometer fraudes



Lo que el balance cuenta ...



Salidas de activos contabilizadas como préstamos a los socios



Transacciones complejas con empresas relacionadas



Activos por impuestos diferidos de importes elevados



Exceso de registros al final del año



Discordancia entre variaciones de clientes, existencias y proveedores, respecto de la evolución de ventas y compras



... y el estado de resultados responde



Reducción o incremento en ventas inusual respecto del mercado y competidores



Reducción de pedidos = reducción de ventas



Inconsistencia entre las ventas y la cobranza



Incremento o decremento inusual en márgenes operativos (*"partidas extraordinarias"*)



Cambio en políticas de capitalización de gastos



Cambio en políticas de reconocimiento de gastos e ingresos



... y el estado de resultados responde



Contabilización de gastos y pérdidas con cargo a reservas



Manipulación del deterioro de activos



Servicios que no generan un resultado tangible



Gastos no obligatorios (no deducibles)



Venta de activos



Operaciones dudosas o exceso de operaciones con partes relacionadas



Otros indicadores

- Flujo de efectivo – discrepancia marcada entre el flujo de caja (EBITDA) y el flujo proveniente de actividades de operación
- Ajustes por cambio de criterios contables
- Ajuste de errores contables
- Operaciones fuera de balance – factoraje sin recurso
- Transacciones sin sentido económico
- Ratios que cambian sin justificación
 - Liquidez
 - Endeudamiento
 - Plazo o ciclo de negocio (cobro, pago, inventario)
 - Rotación de activos

Francisco Segura

Socio Auditor

francisco.segura@jadelrio.com

www.jadelrio.com

