

**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS**



**MAESTRIA EN ADMINISTRACION FINANCIERA
EN DEFENSA DE LA CONTABILIDAD**

Trabajo de Graduación Presentado por:

SALVADOR GARCIA LOPEZ

Para optar al grado de:

MAESTRIA EN ADMINISTRACION FINANCIERA

OCTUBRE DEL 2004

San Salvador, El Salvador, Centro América

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

Rectora: Dra. María Isabel Rodríguez

Secretario General: Licda. Alicia Margarita Rivas de Recinos

Decano de la Facultad de Ciencias Económicas: Lic. Emilio Recinos Fuentes

Secretario de la Facultad de Ciencias Económicas: Lic. Dilma Yolanda Vásquez de Delcid

Director de Maestría: Msc. Guillermo Villacorta Marengo

Tribunal Examinador: Msc. Guillermo Villacorta Marengo
Maf. Walter Ernesto Guerrero

Octubre del 2004

San Salvador, El Salvador, Centro América

CONTENIDO

	Página
Introducción.....	1
Presentación del Caso.....	3
Dia 1 Combinaciones de Negocios.....	5
Dia 2 Tangibles e Intangibles.....	10
Dia 3 Deterioro de Activos.....	17
Dia 4 Instrumentos Financieros.....	22
Dia 5 Argumentos Finales.....	26
Dia 6 Veredicto y Sentencia.....	30
Conclusiones y Recomendaciones.....	32
Citas y Notas.....	34
Bibliografía.....	38

INTRODUCCIÓN

Sin duda relevante ante los escándalos corporativos vigentes; es el papel que la contabilidad juega en el rol del ejecutivo financiero, y por lo tanto de valiosa utilidad práctica para el estudiante de una maestría en administración financiera.

Abordar el significado inherente de Valor, Riesgos y Rendimientos; conceptos claves de la maestría, y su vinculación con la contabilidad es un asunto difícil y complejo sobre todo por las tantas críticas y controversiales prácticas irregulares de gran dimensión que han salido a luz pública en los últimos tiempos.

Defender algo tan cuestionado puede ser muy estimulante si imaginamos el caso por el que puede atravesar aquel quien hace uso indebido de principios ¡Un juicio!. Desafiando las emociones y con sentido provocativo, procuro el apropiado equilibrio con la esperanza que académicos y analistas financieros; quienes opinan críticamente sobre la Gran Señora “Contabilidad”, me compren la idea que existe complementariedad entre contabilidad, finanzas y estrategia, al presentarles el caso ¡En defensa de la Contabilidad! la voz que no ha sido plenamente escuchada.

Abundante bibliografía existe sobre contabilidad; sin embargo, las revistas de mayor prestigio como Fortune, Harvard Business Review o Newsweek y libros contemporáneos sobre conceptos de moda tales como el EVA o Capital Intelectual, fundamentalmente ofrecen una teoría crítica sobre el tema, ofreciendo la cara mas fea de la moneda.

La contabilidad para no contables puede ser muy aburrida y habrá que estimular la mente e imaginarnos una probable situación futura que el actual estudiante de maestría en administración financiera podría enfrentar, “Un juicio”. Procuero expresarme en relación a una controversia teórica vigente presentando de forma diferente y sencilla el tema, ofreciendo una versión digestiva del mismo que a raíz de los fraudes corporativos de ENRON y World Com; entre otros, motiva poner en un balance mas justo las buenas intenciones de la Contabilidad versus la ética en los negocios.

Se exorta a profundizar en el tema a los estudiantes de la Maestría en administración financiera, quienes mas temprano o mas tarde entraran en contacto con la responsabilidad que los principios contables delegan. El documento contribuye a responder a las necesidades de todos aquellos que de una u otra forma decidirán y asumirán las consecuencias por el rumbo que tomen sus respectivas empresas.

Con el presente documento pretendo mostrar la utilidad de la contabilidad, por lo que no se abordan todas las críticas efectuadas a todas sus áreas, sino las que he considerado mas relevantes.

¡Espero lo disfruten tanto como yo!.

PRESENTACIÓN DEL CASO

Todos de pie, el honorable Juez SOX preside...siéntense por favor...

Juez: Señora Contabilidad se le acusa de los delitos de ambigüedad, de únicamente registrar transacciones, de no registrar los intangibles como activos y no presentar el valor de mercado de las empresas en el balance general.

¿Cómo se declara?

Contabilidad: Inocente, su Señoría.

Juez: Abogados, presenten sus argumentos.

Fiscal: Este tribunal conocerá que los informes financieros de hoy en día, no capturan el valor de las ideas, marcas de fábrica, formas de trabajo, y franquicias; intangibles que son el corazón de las empresas, porque hasta el mejor contador, sólo registra transacciones basándose en un sistema de contabilidad que presume de exactitud. ¡Señores del Jurado!, es incorrecto seguir prácticas de Luca Paccioli desde hace 500 años en los libros de hoy. En la nueva economía, tenemos hombres ciegos con un sistema inaplicable en el mercado de acciones que aparenta sobrevalorar las compañías basadas en conocimiento.

Su principio de igualación de ingresos y gastos hace que las compañías en crecimiento registren gastos mostrando grandes pérdidas y hasta que los clientes son adquiridos, registran ingresos pero sin costos asociados; en consecuencia, mostrando grandes ganancias. Ambos períodos se declaran falsamente en una desconexión con el mercado.

Juez: El abogado de la Defensa?

Defensa: ¡Señores del Jurado! una gran cantidad de fuerzas externas e internas afectan a las empresas. El impacto tiene diversos grados dependiendo de la industria en la que operan. Las decisiones de negocios se ven afectadas por fuerzas competitivas, tecnológicas, preferencias del consumidor, legales, económicas, reguladoras, desastres naturales y otras y tales amenazas incidirán en los flujos futuros que genere la compañía.

Mucho se ha discutido acerca de la importancia que factores, tales como las habilidades y competencias, las patentes y marcas, clientes y canales de distribución o los sistemas de información y cultura corporativa, tienen para el éxito en la generación de valor de las corporaciones, como lo verán en la pieza de evidencia número 7 presentada en este caso.

Este tribunal evaluará cómo la Señora Contabilidad acompaña a las empresas en su paso por el camino de rentabilidad y riesgo en busca del valor.

Juez: Esta Corte da por iniciado el caso En Defensa de la Contabilidad.

DIA 1

COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Todos de pie, el honorable Juez SOX preside...siéntense por favor...

Juez: Acusada alce la mano derecha.... ¿Jura decir solemnemente la verdad y nada más que la verdad?

Contabilidad: Lo juro

Juez: Señores abogados procedamos.

Fiscal: Señores del Jurado, el goodwill que la acusada presenta en el balance general de las compañías fusionadas, se va amortizando poco a poco, con lo que la utilidad neta de cada año será inferior a la que hubiera sido en caso de no producirse la fusión. Según la pieza de evidencia 1, hay casos en que los desembolsos en investigación y desarrollo en proceso representan una gran proporción del precio de adquisición y la acusada lo trata como gasto.

Acusada, en términos de realidad económica, cuando ocurren las fusiones y adquisiciones nada ha cambiado. Antes había dos compañías, ahora sólo hay una. Díganos cómo aborda estas operaciones?

Contabilidad: En las adquisiciones, la controladora obtiene el poder para regir las políticas de operación y financieras de las subsidiarias. Este control es heredado a cambio de una transferencia de activos, el reconocimiento de un pasivo o la emisión de capital. Los nuevos propietarios de los negocios que se combinan compartirán el control de los activos netos y las operaciones, así como los riesgos y beneficios de la entidad combinada con el surgimiento de intereses minoritarios.

Fiscal: En cualquier caso, los inversionistas descontarán flujos de caja nominales seguros a la tasa de interés después de impuestos usando comúnmente el costo de capital medio

ponderado como tasa de descuento ajustada. Ellos exigen una rentabilidad esperada extra para asumir riesgos y determinan la valoración de las empresas; qué espera que se haga al registrar las fusiones y adquisiciones?

Contabilidad: En toda adquisición, el costo es el importe de efectivo pagado por ella, o en su caso, el valor razonable de las contrapartidas entregadas a cambio más cualquier desembolso atribuible a la adquisición. Es un valor razonable el importe por el cual ocurre el intercambio entre un comprador y un vendedor debidamente informados. A partir de la fecha de adquisición, el inversionista incorporará los resultados de las operaciones de la adquirida a su estado de resultados y reconocerá en su balance general, los activos y pasivos identificables, así como cualquier plusvalía o minusvalía comprada. Los activos y pasivos identificables adquiridos, los reconoce individualmente sólo si es probable que se deriven de los mismos beneficios económicos futuros a recibir por el inversionista y se dispone de una medición fiable de su costo o valor razonable.

Fiscal: Wall Street mira más allá de las pérdidas de un período determinado y se concentra únicamente en las utilidades futuras. La SEC le ha cuestionado por esas estimaciones conservadoras que se transforman milagrosamente en utilidad cuando la estimación cambie o las utilidades futuras no alcancen el nivel esperado, cierto?

Contabilidad: No deben ser reconocidos, pasivos que se deriven de intenciones del inversionista previendo pérdidas futuras u otros costos que se espere incurrir como resultado de las fusiones y adquisiciones. Se reconoce una provisión, sólo si el inversionista ha desarrollado los componentes principales de un plan que implique la reducción o la terminación de las actividades del negocio adquirido, que incluya indemnizaciones a los empleados del negocio adquirido por la terminación de sus contratos, la clausura de fábricas, talleres u otras ubicaciones de la adquirida, la eliminación de líneas de producción del negocio adquirido o la terminación de los contratos de la adquirida que resultarán onerosos para el inversionista; se haya dado publicidad y generado expectativas válidas en aquéllos que se van a ver afectados y que

se hayan desarrollado estas características principales, en planes formales detallados a llevar a cabo en tres meses.

Fiscal: Usted considera una gran parte del precio de adquisición como “investigación y desarrollo en proceso”. ¿se podrá amortizar de forma inmediata y no incluirlo en el goodwill del balance general? ¡De hacerlo, deprimiría las utilidades futuras!

Contabilidad: Se reconoce como un activo el exceso del costo de adquisición sobre la participación del inversionista en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de la empresa adquirida. Los activos y pasivos identificables deben ser medidos según el valor razonable. Sí no se ha podido determinar el valor razonable de un determinado activo intangible por referencia a un mercado activo, su importe estará limitado a la creación, o en su caso el incremento, de la minusvalía comprada surgida de la adquisición y se presentará restando la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro en su valor.

Fiscal: No más preguntas señor Juez.

Juez: El turno de la Defensa

Defensa: Damas y caballeros, en el ambiente actual las alianzas, fusiones o adquisiciones permiten el acceso a productos o servicios complementarios, la expansión de los segmentos del mercado o aumentar las bases de ingresos de los negocios, por ejemplo quien desarrolla programas para los sistemas de operación de las computadoras participa en una alianza con un fabricante de equipos de computadoras. Su sistema de operación se instala en todas las computadoras que se fabrican, pero el éxito de la alianza depende de muchas cosas incluyendo la demanda que exista con respecto a la computadora en particular.

Señora Contabilidad, cómo trata esta incertidumbre en el éxito de las fusiones y adquisiciones?

Contabilidad: El exceso pagado se amortiza sistemáticamente llevándolo a gastos en el estado de resultados a lo largo de la mejor estimación del plazo en que se espera que el goodwill produzca beneficios económicos, que se espera no sea mayor de veinte años. Se usa el método lineal a menos que exista una evidencia convincente de que en las circunstancias concretas, otro método reflejará el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos derivados de la plusvalía comprada.

Defensa: ¿Esos métodos y plazos permanecen en el tiempo?

Contabilidad: El período y el método deben ser revisados periódicamente como mínimo al final de cada periodo contable. Si la vida útil esperada es significativamente diferente hay que modificarla y si hubiera un cambio significativo en patrones de comportamiento de los beneficios, el método utilizado debe ser modificado. Estos cambios en las estimaciones contables, requieren ajustar la cuota de amortización tanto para el período en curso como para los futuros. Siempre hay que estimar el importe recuperable del goodwill cuya amortización se extienda por un período superior a veinte años, aunque no haya indicación de que tal partida haya deteriorado su valor.

Defensa: ¿y se pueden hacer cambios posteriormente al registro contable de las fusiones y adquisiciones?

Contabilidad: Si con posterioridad hay activos y pasivos identificables o cambios de valor en los mismos, su importe en libros debe ser ajustado y el goodwill también debe ser ajustado pero no por encima de su importe recuperable. Siempre hay que realizar tal ajuste al finalizar el primer ejercicio anual que haya comenzado tras la adquisición, de otra manera, los ajustes a los activos y pasivos identificables deben reconocerse como ingresos o gastos del ejercicio.

Defensa: ¿Se pueden modificar las provisiones por reestructuración?

Contabilidad: Se revierten tales provisiones sólo si no fuera ya probable o no se hubiera llevado a cabo el plan formal y detallado en la forma establecida o dentro del intervalo de tiempo establecido. En ese caso se ajusta el goodwill, y el saldo ajustado es amortizado a lo largo de su vida útil restante, sin cambiar las cuotas de amortización de períodos pasados. No se procedería a reconocer gasto o ingreso alguno en esta reversión.

Defensa: La pieza de evidencia 6; que revisarán, establece las reglas a seguir para el tratamiento de las Combinaciones de Negocios.

No más preguntas señor Juez.

Juez: Se levanta la sesión, continuaremos mañana a la misma hora.

DIA 2

TANGIBLES E INTANGIBLES

Todos de pie, el honorable Juez SOX preside...siéntense por favor...

Juez: Acusada se le recuerda que esta bajo juramento. Señores abogados, procedamos.

Fiscal: Este tribunal debe saber que los procedimientos contables pecan de conservadores, así, el procedimiento contable para los costos de investigación y desarrollo es deducirlos de los ingresos del año en el que se han efectuado los desembolsos, en vez de “capitalizarlos” e irlos amortizando gradualmente a lo largo de toda su vida útil. Los costos de publicidad y de marketing tienen impacto a largo plazo en la creación de valor de marca, mismo razonamiento válido para los costos de formación del personal. Todo se deduce de los ingresos del año.

Distorsiones similares ocurren en el balance general cuando el activo se contabiliza bien a su costo original menos amortización, o a su valor de mercado, al que sea más bajo. ¡Señores del Jurado!, en un mercado alcista, esto lleva a subestimar el valor.

Señora Contabilidad, usted pagó diez millones de dólares por un edificio, pero ahora vale veinte millones de dólares, ¿tiene algún sentido? Explique las reglas.

Contabilidad: Las propiedades, planta y equipo son medidos, inicialmente por su costo. Los desembolsos posteriores son añadidos al importe en libros cuando sea probable se deriven beneficios económicos futuros, adicionales a los originalmente evaluados, siguiendo pautas normales de rendimiento, para el activo existente. Posteriormente se miden a su costo; o a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor. Al optar por las revaluaciones deben ser revaluados todos los activos de la misma clase y deben ser hechas con suficiente regularidad para utilizar el valor razonable en la fecha del balance acreditando directamente a una cuenta de superávit del patrimonio neto.

Fiscal: Señora, el software de las aerolíneas es un sistema tan valioso como la línea aérea entera. American Airlines se preocupa definitivamente de alguien que robara su software, nadie va a robar un aeroplano de acuerdo?

Contabilidad: Los datos publicados por el Washingtonpost.com indican que las acciones de esta aerolínea se cotizaban en US\$29.70 al cierre de la jornada de negociaciones el 10 de septiembre de 2001. Luego de los secuestros de los aviones llegaron a negociarse hasta en US\$1.25 en marzo del 2003 y actualmente están cerca de los US\$7.00.

Fiscal: Los desembolsos de Investigación y Desarrollo deberían activarse y amortizarse no porque creen siempre valor, sino porque se espera que lo hagan, cierto?

Contabilidad: Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física, que se posee para ser utilizado en la producción o suministro de bienes y servicios, para ser arrendado a terceros o para funciones relacionadas con la administración de la entidad. Y hay una diferencia entre investigación y desarrollo. Investigación es todo aquel estudio original y planificado, emprendido con la finalidad de obtener nuevos conocimientos científicos o tecnológicos. Desarrollo es la aplicación de los resultados de la investigación o de cualquier otro tipo de conocimiento científico, a un plan o diseño en particular para la producción de materiales, productos, métodos, procesos o sistemas nuevos, o sustancialmente mejorados, antes del comienzo de su producción o uso comercial. Los desembolsos por investigación son gastos del período.

Fiscal: Damas y caballeros vivimos en un ambiente de negocios complejo, los intangibles son fundamentalmente esenciales y su incremento general contribuye al crecimiento económico. Luego de décadas de cambio dramático estamos acompañados de un estancamiento en las mediciones y divulgaciones. El patrimonio contable de las empresas es de 10 a 15% del valor de capitalización de mercado, hay una diferencia enorme percibida.

La Innovación de producto, investigación y desarrollo, marcas de fábrica, o mejores maneras, elegantes y diversas de operar, los monopolios, franquicias o costos hundidos sustanciales que establecen barreras de entrada y permiten un precio elevado y posicionarse ante los competidores son grandes ventajas, pero Señora... ¿son activos?

Contabilidad: Un intangible es reconocido como activo sólo si es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo lleguen a la empresa y el costo del activo puede ser medido de forma fiable. La gerencia debe evaluar la probabilidad de obtener beneficios futuros utilizando hipótesis razonables y fundadas, que representen sus mejores estimaciones respecto al conjunto de condiciones económicas que se darán a lo largo de la vida útil del activo.

Fiscal: Y cuando una droga pasa sus pruebas clínicas o un software pasa una prueba beta, hay valor creado pero no hay transacción, ¿qué hace usted?

Contabilidad: Un intangible, surgido del desarrollo es reconocido como activo sólo si, la empresa puede demostrar todos y cada uno de los extremos siguientes: a) técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible, de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta, b) su intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo, c) su capacidad de utilizar o vender el activo intangible, d) la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro. Entre otras cosas, la empresa deberá demostrar la existencia de un mercado para la producción que genere el activo intangible, o para el activo en sí, o, en el caso de que vaya a ser utilizado internamente, la utilidad del mismo para la entidad, e) la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para usar o vender el activo intangible y f) su capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo. Si el control sobre los beneficios económicos futuros de un activo intangible se ha logrado a través de la consecución de derechos legales, que han sido obtenidos por un periodo limitado de tiempo, la vida útil del activo en cuestión no debe exceder del

período cubierto por tales derechos, a menos que: a) los derechos sean renovables y b) la renovación de los mismos sea prácticamente segura.

Fiscal: Miembros del Jurado, una empresa petrolífera activaría todos los desembolsos de perforación en su balance y luego los amortiza a lo largo de las vidas de los pozos que tienen éxito, de lo contrario una empresa que amortiza una inversión sin éxito, exagerará luego la tasa de rentabilidad que sus inversores han obtenido.

No tengo más preguntas señor Juez.

Juez: Es su turno abogado

Defensa: ¡Señores del Jurado! en las organizaciones hay procesos para desarrollar visión y estrategia; administrar mejoras y cambios; ejecutar programa de administración ambiental; administrar relaciones externas; procesos para entender mercados y clientes; diseñar productos y servicios; mercadear y vender; producir producto para organización de manufactura o producir servicios para organización de servicio; recibir pedidos, entregar, facturar y cobrar; o procesos de apoyo como desarrollar y administrar recursos humanos; administrar información o administrar recursos financieros y físicos.

Las organizaciones se desintegran en porciones que puedan administrarse. Si lo hacen por funciones; tales como producción, embarques, contabilidad y compras no facilitan la creación de equipos en la organización y se opera sin reconocer cómo se afecta al resto, sin considerar las implicaciones de las acciones. Si funcionan orientados por procesos con actividades relacionadas entre sí, acortan los límites funcionales para la entrega de los productos. A los clientes no les interesa visualizar los diversos departamentos funcionales, sino que han colocado pedidos y anticipan su entrega prontamente.

La pieza de evidencia 3 a revisar en este tribunal considera la estrategia; desde una de sus dimensiones, como respuesta a las oportunidades y amenazas externas, a las fortalezas y debilidades internas, para alcanzar la ventaja competitiva.

Los flujos futuros que generan los tangibles e intangibles dependen tanto de oportunidades y amenazas como de las debilidades o fortalezas de la organización.

Señora Contabilidad, explique las reglas para los activos fijos.

Contabilidad: Las propiedades, planta y equipo son tangibles para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, o para propósitos administrativos durante más de un período y se reconocen como activo si es probable se obtengan los beneficios económicos futuros y el costo del activo es medido con suficiente fiabilidad. Su importe depreciable; es decir, el importe de efectivo pagado, o bien el valor razonable de la contraprestación entregada, o la cantidad que lo sustituya en los estados financieros, deducido de la cantidad neta que se espera obtener al final de su vida útil, después de haber deducido los eventuales costos derivados de la desapropiación, es objeto de distribución sistemática durante la vida útil; período en el que se espera utilizar por la empresa, y se miden los eventuales excesos del importe en libros sobre su importe recuperable para determinar la pérdida por deterioro. Se presentan en el balance a su importe en libros deducidas la depreciación acumulada y las pérdidas de valor por deterioro. El cargo por depreciación de cada período debe ser reconocido como un gasto, a menos que dicho valor se incluya como componente del importe en libros de otro activo. La vida útil debe revisarse periódicamente.

Defensa: Esto es similar a los intangibles, qué requiere para los intangibles luego del reconocimiento inicial?

Contabilidad: Tras el reconocimiento inicial, los elementos de los activos intangibles deben ser contabilizados por sus valores revaluados, esto es, deben ser llevados contablemente por su valor razonable en la fecha de la revaluación, menos la amortización acumulada practicada con posterioridad y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor del activo con posterioridad a la revaluación. Para fijar el importe de las revaluaciones, el valor razonable debe determinarse por referencia a un mercado

activo. Por otra parte, las revaluaciones deben tener lugar con la suficiente regularidad como para que el importe en libros del elemento no difiera de forma significativa, del que se habría calculado utilizando el valor razonable en la fecha de cierre del balance. Cuando se incrementa el importe en libros de un activo intangible será llevado directamente a una cuenta de superávit en el patrimonio neto.

Defensa: ¡Señores del Jurado!, la gerencia moldea la estrategia de negocios según los problemas, retos, tendencias y según la visión futura de la industria y la entidad. La estrategia impulsa las actividades en toda la organización. Los objetivos estratégicos y también los factores que afectan el logro de dichos objetivos varían. El desarrollar, fabricar y mercadear con rapidez productos tecnológicamente innovadores que satisfagan las necesidades del cliente y logren resultados de operación favorables no está garantizado. La gerencia establece políticas y organiza sus actividades para aumentar al máximo el potencial para lograr sus objetivos, pero siempre existen ciertos aspectos que representan una amenaza con respecto al logro de los objetivos; riesgos de negocios que podrían incidir en la lentitud en la innovación de productos. La administración debe reconocer los obstáculos y establecer actividades de control para vigilar y mitigar los riesgos. Supongan una organización que dependa de sus canales de distribución; los resultados financieros podrían afectarse adversamente en caso de que la situación financiera de los distribuidores se debilite.

Señora, ¿Considera valores residuales y pérdidas por deterioro para los intangibles o hay restricciones específicas?

Contabilidad: Debe suponerse que el valor residual de un activo intangible es nulo a menos que exista un compromiso; por parte de un tercero, para comprar el activo al final de su vida útil o bien que haya un mercado activo para la clase de activo intangible en cuestión y que pueda determinarse el valor residual con referencia a este mercado y sea probable que tal mercado subsista al final de la vida útil del mismo; es decir, un mercado en el que los bienes o servicios intercambiados son homogéneos, se pueden encontrar en

todo momento compradores o vendedores para un determinado bien o servicio y los precios están disponibles para el público.

La gerencia debe proceder a estimar, al final de cada período contable; incluso si no hubiese indicación de pérdidas por deterioro del valor, el importe recuperable de cada activo intangible que no esté todavía disponible para su utilización y de cada uno de los intangibles cuyo período de amortización excede los veinte años, desde la fecha en que estuvo disponible para su utilización.

Adicionalmente, no deben ser reconocidos como activos intangibles las marcas, las cabeceras de periódicos o revistas, los sellos o denominaciones editoriales, las listas de clientes u otras partidas similares que se hayan generado internamente.

Defensa: ¡Señores del Jurado! cada empresa tiene procesos exclusivos ya sean de administración estratégica para la definición de los objetivos y medios generales para lograrlos; procesos de negocio que definen las actividades directamente relacionadas con los productos y servicios y también procesos que respaldan los negocios y estrategias. Procesos con subconjuntos de los objetivos estratégicos de la organización que reflejan la contribución proyectada a toda la empresa tal como sería si se aspira ser el mayor productor de programas de computadora de la industria de entretenimiento el “desarrollar un juego nuevo para la computadora cada dos meses”. Como si fuera poco, en cada proceso existen actividades que han de desempeñarse correctamente para tener éxito; factores críticos del éxito, actividades necesarias para lograr los objetivos de la entidad como contratar exclusivamente a individuos capacitados en el desarrollo de los programas.

Las reglas para los activos fijos y para los intangibles han sido presentadas en la pieza de evidencia 6.

No más preguntas señor Juez.

Juez: Se levanta la sesión, continuaremos mañana a la misma hora.

DIA 3

DETERIORO DE ACTIVOS

Todos de pie, el honorable Juez SOX preside...síéntense por favor...

Juez: Acusada se le recuerda que esta bajo juramento. Señores abogados, procedamos.

Fiscal: Mucho de la creación o destrucción de valor precede a cualquier transacción, por ejemplo con la desregulación se pasa de un monopolio seguro a un sistema competitivo; con el correspondiente impacto en las corporaciones como puede observarse en la pieza de evidencia 1, con riesgos más altos y bajos retornos, pero el sistema contable no refleja ningún cambio porque la desregulación no es una transacción. Similarmente, cuando una compañía grande y vieja está atrasada en entrar al mundo del comercio electrónico, ha destruido valor pero no hay transacción y la Señora aquí presente no hace absolutamente nada. ¡Señores del Jurado!, el costo de capital para estas compañías es inusualmente alto y esto impide su crecimiento.

Los precios de las acciones son determinados por el efectivo que se generará a lo largo de la vida de un negocio y el riesgo con el que se trabaja. RJR, el gigante del tabaco infló sus ventas y beneficios animando a comprar excedentes de cigarrillos justo antes de que los aumentos de precio semestrales entraran en vigor. Informó ventas y beneficios más altos, aceleró el pago de los impuestos sobre el consumo, pero también desilusionaba a los fumadores con cigarrillos que se habían vuelto rancios. Al abandonar estas prácticas, los signos vitales de salud empresarial se restauraron inmediatamente, los impuestos sobre el consumo se pospusieron y unos cigarrillos más recientes ayudaron a contener una ulterior pérdida de cuota de mercado a favor de Philip Morris, pero ¿qué hace la Contabilidad, cuando se desregulan mercados, ocurren adelantos tecnológicos o se pierde cuota de mercado... Señora?

Contabilidad: La gerencia debe evaluar al cierre contable, la existencia de indicios de deterioro del valor y estimar el importe recuperable, ya sea por que el valor de mercado del activo ha disminuido significativamente; hayan cambios significativos en el entorno

legal, económico, tecnológico o de mercado en los que ésta opera o bien en el mercado al que está vinculado el activo en cuestión; sí las tasas de interés de mercado han sufrido incrementos que afecten a la tasa de descuento utilizada para calcular el valor de uso del activo; el importe en libros es mayor que su capitalización bursátil; obsolescencia o deterioro físico del activo; planes de interrupción o reestructuración de la operación a la que pertenece el activo o que se haya decidido la desapropiación del mismo antes de la fecha prevista o que el rendimiento económico del activo es, o va a ser, peor que el esperado.

Fiscal: Pues las innovaciones tecnológicas del internet y del correo electrónico crean valor para las empresas de la nueva economía y afectan los servicios de entrega de documentos a otras empresas tales como Federal Express.

No más preguntas señor Juez.

Juez: Abogado de la Defensa

Defensa: ¡Señores del Jurado! existen muchos componentes significativos con efecto potencial sobre la organización. Los tipos de productos y servicios que ofrece, hay líneas principales de productos y también secundarias, por ejemplo, sí se venden equipos de computadoras y en adición el entrenamiento a los clientes cuando las compañías de entrenamiento se encuentran en un período de crecimiento y la gerencia intenta posicionar esta parte del negocio de manera que pueda adquirirse en un futuro, en función de lo que en el mercado se persigue.

Pueden haber diferentes problemas para dos entidades que estén en la misma línea de negocios y se enfoquen a dos grupos diferentes de clientes como en el mercado de ropa de actividades deportivas y el de uniformes médicos. Hay que adaptarse a los cambios en el mercado, quien fabrique artículos del cuidado de la salud enfoca el mercado compuesto por personas en edad de jubilación, un segmento de la población que está creciendo afectará las decisiones futuras de negocios con respecto a expansión.

Hay riesgos de negocios inherentes que amenazan el logro de los objetivos de las empresas. El proceso de producción de una compañía puede tener como objetivo “una tasa de defectos de menos de uno por ciento”. ¿Qué riesgos pueden representarle una amenaza?: piezas defectuosas, obreros carentes de habilidad o errores en el plan de producción que hay que analizar, detectar y mitigar para lograr una buena probabilidad de generación de flujos. Aun así, habra variables no controlables que afectarán los flujos futuros con un efecto importante en el valor de la empresa como lo demuestra la pieza de evidencia 5.

Señora Contabilidad, que requiere como valor razonable de los tangibles e intangibles?

Contabilidad: Su importe recuperable a partir del mayor entre su precio de venta neto y su valor en uso; es decir, el importe que se puede obtener por la venta deducidos los costos incrementales directamente atribuibles a la desapropiación o el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados de su funcionamiento continuado menos los costos de desapropiación al final de la vida útil. A partir de esto, la cantidad en que excede el importe en libros de un activo, a su importe recuperable, es una pérdida por deterioro.

Defensa: ¿explíquenos cómo se determina el valor en uso?

Contabilidad: Para medir el valor en uso se considera en las proyecciones de los flujos, las mejores estimaciones de la gerencia de las condiciones económicas a lo largo de la vida útil restante del activo, que deben estar basadas en los presupuestos o pronósticos de tipo financiero más recientes preparados como máximo para un período de cinco años y extrapolando las proyecciones de flujos de efectivo posteriores, utilizando escenarios con una tasa constante o decreciente, salvo que se pudiera justificar el uso de una tasa creciente en el tiempo sin que exceda de la tasa media de crecimiento a largo plazo para los productos, industrias, país o países en los que opera la empresa, a menos que pudiera justificarse una tasa de crecimiento mayor.

Las estimaciones de los flujos de efectivo futuros deben incluir, cobros procedentes del funcionamiento continuado del activo, pagos para generar los cobros y los flujos netos de efectivo que se recibirían o pagarían por la desapropiación del activo al final de su vida útil. Estas estimaciones deben hacerse teniendo en cuenta su estado actual y no deben incluirse el efectivo por actividades de financiación ni el impuesto a las ganancias.

Defensa: Continúe.

Contabilidad: Las tasas de descuento son antes de impuesto y deben reflejar las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. El importe en libros de un activo debe ser reducido hasta que alcance su importe recuperable y se registra la pérdida por deterioro.

La gerencia debe evaluar a la fecha del balance general, indicios de que la pérdida por deterioro surgida en años anteriores ya no existe o ha disminuido. Volverá a estimar el importe recuperable considerando sí durante el período: el valor de mercado del activo ha aumentado significativamente; durante el período han tenido o van a tener lugar en el futuro inmediato, cambios significativos el entorno legal, económico, tecnológico o de mercado con un efecto favorable para la empresa; durante el período las tasas de interés u otras tasas de rendimiento del mercado, han experimentado decrementos que afecten a la tasa de descuento utilizada para calcular el valor en uso del activo y el importe recuperable haya ascendido de forma significativa; cambios significativos en la forma o manera en que se usa o se espera usar el activo con efecto favorable sobre la empresa; las inversiones que mejoran o desarrollan el activo por encima del nivel de rendimiento originalmente previsto y sí el rendimiento económico del activo es, o va a ser, mejor que el esperado.

Si es el caso, la gerencia hará una reversión de la pérdida por deterioro sólo si se ha producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció por última vez la susodicha pérdida. El importe en libros del activo debe ser aumentado hasta que alcance su importe

recuperable. El nuevo importe en libros de un activo; tras la reversión de una pérdida por deterioro, no debe exceder al importe en libros que podría haberse obtenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro para el mismo.

La reversión se reconocerá como un ingreso inmediatamente en el estado de resultados. Después de haber reconocido una reversión de la pérdida por deterioro, la depreciación del tangible o la amortización del intangible deben ser objeto de ajuste para distribuir el importe en libros revisado del activo, en forma sistemática a lo largo del período que constituya su vida útil restante.

Defensa: Estas reglas pueden verificarse en la pieza de evidencia 6.
Gracias Señora, no más preguntas señor Juez.

Juez: Se levanta la sesión, continuaremos mañana a la misma hora.

DIA 4

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Todos de pie, el honorable Juez SOX preside...siéntense por favor...

Juez: Acusada se le recuerda que esta bajo juramento. Señores abogados, continuemos.

Fiscal: ¡Señores del Jurado!, la acusada utiliza suposiciones poco realistas al estimar los riesgos por devoluciones de ventas, pérdidas por préstamos o costos de garantías ya que en las épocas buenas van acumulando galletas y hace uso de las mismas en las épocas malas como las prácticas verificables en la pieza de evidencia 2. Señora, cuáles son las reglas?

Contabilidad: Sí, es probable que una empresa no sea capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan (principal e intereses), de acuerdo con las condiciones contractuales de los préstamos, créditos comerciales o inversiones mantenidas hasta el vencimiento que se llevan al costo amortizado, se habrá producido un deterioro en el valor de tales activos. El importe de la pérdida es la diferencia entre el importe en libros del activo en cuestión y el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento financiero. El importe en libros del activo debe ser reducido a su importe recuperable estimado, ya sea rebajando directamente su saldo o a través de una cuenta correctora. El importe del deterioro correspondiente debe ser incluido en la ganancia o la pérdida neta del período.

Fiscal: ¡Señores del Jurado!, el modelo económico de contabilidad del valor invierte las cancelaciones insólitas, sacando los adeudos de la cuenta de pérdidas y ganancias y volviéndolos a añadir al balance. La profesión contable se ha olvidado que los valores de mercado se determinan no por el dinero que se ha utilizado para la adquisición de activos; como los capitalizados por America Online según pieza de evidencia 1, sino por el flujo de caja que; a partir de entonces, puede sacarse de ellos.

No más preguntas señor Juez.

Juez: Su turno abogado

Defensa: ¡Señores del Jurado!, el precio de mercado de las acciones ordinarias es igual a la corriente de pagos descontada a la tasa de rentabilidad que los inversionistas esperan obtener de otros títulos comparables. Las acciones no tienen vencimiento fijo; sus flujos de tesorería consisten en una corriente indefinida de dividendos. Los inversionistas no compran acciones ordinarias únicamente por los dividendos, ellos contemplan horizontes relativamente cortos e invierten tanto por los dividendos como por las ganancias de capital.

Señora, en los mercados desarrollados más de un millón de acciones cambian de manos diariamente, como aborda usted este comportamiento?

Contabilidad: Una acción; que es un activo financiero, es considerada negociable si es adquirida con el propósito principal de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo del precio. Toda ganancia o pérdida que haya surgido de un cambio en su valor razonable debe ser incluida en la ganancia o pérdida neta del período en el que hayan surgido.

La ganancia o la pérdida de una acción disponible para la venta debe ser incluida en la ganancia o pérdida neta del período en el que ha surgido, o bien llevada directamente al patrimonio neto hasta que el activo financiero sea vendido, reembolsado o desapropiado por otro medio, o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor en cuyo momento las ganancias o pérdidas acumuladas; previamente reconocidas como componentes del patrimonio neto, deben ser incluidas en la ganancia o pérdida neta del período.

Defensa: Continúe.

Contabilidad: Para ciertos activos financieros, el costo amortizado es el importe al que fue medido inicialmente el activo menos los reembolsos del principal, más o menos, la imputación o amortización acumulada de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el valor de reembolso en el momento del vencimiento y la posible minusvalía que se pudiera derivar de la pérdida por deterioro del valor o por la insolvencia del deudor.

Se aplica también el método del interés efectivo; que es un método según el cual se calcula la imputación del interés a un activo financiero, usando la tasa de descuento que iguala exactamente la corriente esperada de pagos futuros hasta el vencimiento, con el valor neto contable del activo. La tasa de interés efectiva es denominada en ocasiones nivel de rendimiento hasta el vencimiento y también es equivalente a la tasa interna de rendimiento del activo en el período considerado.

Se toma en cuenta además, los costos de transacción; es decir, los costos incrementales que son atribuibles directamente a la adquisición o desapropiación de los activos.

Defensa: Qué tratamiento sigue el inversionista al adquirir las acciones?

Contabilidad: Deberá reconocer inicialmente un activo registrándolas por su costo, que será el valor razonable de la contraprestación que se haya dado a cambio de las mismas más los costos de transacción. Posteriormente debe medir los activos financieros a sus valores razonables.

Defensa: Es posible medir a su valor razonable?

Contabilidad: El valor razonable se puede medir con fiabilidad si se trata de un instrumento financiero para el que existe un precio de cotización público procedente de un mercado activo donde se negocie tal instrumento, o un instrumento de deuda que ha sido objeto de clasificación crediticia por parte de una agencia especializada y cuyos flujos de efectivo pueden estimarse de forma razonable, o un instrumento financiero para el cual existe un modelo apropiado de medición y para el cual los datos de entrada del

modelo pueden ser medidos de forma razonable porque proceden de precios provenientes de mercados activos.

Defensa: Y si no fuera el caso?

Contabilidad: Los activos financieros excluidos de la medición por su valor razonable; siempre que tengan un plazo fijo de vencimiento, deben ser valorados a su costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, reconociendo una pérdida o una ganancia en los resultados netos si se dan de baja o se de un deterioro de valor, así como a través del proceso de amortización financiera. En el caso de que no tengan plazo fijo de vencimiento, deberán ser valorados al costo.

Defensa: Estas reglas se encuentran documentadas en la pieza de evidencia 6.

No más preguntas señor Juez.

Juez: Señoras y señores, mañana a la misma hora los abogados presentarán sus argumentos finales y escucharemos el veredicto.

DIA 5

ARGUMENTOS FINALES

Todos de pie, el honorable Juez SOX preside...siéntense por favor...

Juez: Señor Fiscal presente sus argumentos finales.

Fiscal: Damas y caballeros del Jurado, los bonos que las empresas pagan a sus altos ejecutivos se basan en números contables pasados de moda. Los inversionistas están efectuando análisis de informes corporativos que les hacen tomar decisiones limitadas.

Esos criterios presumiblemente objetivos respetados por tradición generan el indicador beneficio por acción que ha ido adquiriendo cada vez más importancia y ha sido mitificado por analistas y la prensa financiera. Supone que en la medida que aumente el beneficio por acción de una empresa, aumentará el precio de sus acciones en el entendido que la proporción precio/beneficio permanece relativamente constante. Tal valoración suele ser engañosa si los contadores realizan varias operaciones que afectan las pérdidas y ganancias y distorsionan la realidad económica.

Los ejecutivos de más alto nivel también pueden manipular el cálculo del indicador de beneficio por acción fácilmente, ya que pueden conseguir una utilidad rápida recortando los gastos de investigación y desarrollo o los de publicidad y con ello rebajan los costos e incrementan la utilidad declarada. Ellos también pueden obligar a comprar a los clientes más condescendientes, saturándolos de mercancía antes de que finalice el ejercicio contable, ampliándoles el crédito; sin embargo, esto es un fraude y no se crea ningún valor económico para la compañía, tan sólo es útil para aquellos ejecutivos cuyas opciones de compra de acciones pueden tener más valor si ocurre un cambio en el beneficio por acción.

Warren Buffet atacó a los ejecutivos por manipular las utilidades para satisfacer los deseos de Wall Street. La compensación de los ejecutivos aumenta con la dimensión de la empresa. Una empresa más grande representa mayores responsabilidades para los máximos ejecutivos y demanda mayor capacidad, preparación y cualidades de liderazgo

y; por lo tanto, compensaciones más importantes, pero si no aumenta el valor para el accionista, estamos ante un incentivo perverso: el crecimiento empresarial por las compensaciones personales. La forma más fácil de expandirse es fusionándose y comprando, con esto los directores financieros y los directores ejecutivos no sólo adquieren mayor prestigio sino también un mayor paquete salarial si los modelos contables le dan tanto énfasis a los beneficios.

Desde la perspectiva económica, el lugar en que se registran los desembolsos de efectivo no representa diferencia alguna. Merck gastaría más del 10% de sus ventas en Investigación y Desarrollo buscando una retribución a largo plazo. Las acciones de la empresa se venden por un múltiplo de más de 20 veces los beneficios declarados. El gasto general de Merck en I&D debería capitalizarse en el balance, lo que haría que la relación Precio a Beneficios actual de la empresa fuera más reducida.

¡Señores del Jurado!, lo que siempre ha interesado a los contadores es su forma conservadora para calcular el valor residual de la empresa en las peores circunstancias y proteger a los obligacionistas y otros prestamistas porque lo que más preocupa a los prestamistas es el factor riesgo. Los prestamistas están mucho menos interesados que los accionistas en los valores corrientes de la empresa y mucho más en los valores de liquidación. Ellos quieren saber en cuánto se valorarían los activos si la compañía no pudiera pagar sus deudas. ¡Señores del Jurado! apreciarán mejor la tendencia cínica de los pobres contables conociendo que a los contadores y auditores es mucho más probable que se les demande por exagerar los beneficios que por subestimarlos. Así que puede que su conservadurismo sea más pragmático que de principios.

Los precios de las acciones proporcionan la respuesta de que lo que prevalece es el realismo económico. Dicho de una forma sencilla, un accionista quiere comparar el dinero que puede sacar de una compañía con el dinero que ha invertido en ella. El dinero que puede sacar está representado por el valor de mercado de la compañía y no por su valor contable. El valor contable de los activos no es una imagen fidedigna del valor de un negocio y no debería utilizarse para ese propósito.

Señores del Jurado, estoy seguro que llegarán a la conclusión correcta.

Defensa: ¡Distinguidos miembros del Jurado! en una organización de ventas al detalle, un factor crítico del éxito puede ser la disponibilidad y rotación de la mercancía y los indicadores claves del desempeño pueden ser las incidencias de agotamiento de las existencias, la rotación del inventario, el número de días de inventario en existencia y los días que demore la producción. Según la pieza de evidencia 4, evaluar el desempeño de una empresa respecto a sus factores críticos de éxito e indicadores claves del desempeño implica la consideración de medidas financieras tales como: los costos como porcentaje de las ventas, pero también medidas operativas tales como el tiempo de producción o los nuevos productos que se introduzcan por año. Habrá que evaluar también medidas de aprendizaje organizacional tales como, volumen de mejoras en los productos o las mejoras en el nivel de ingresos por empleado y también hay que considerar la perspectiva del cliente con índices tales como el porcentaje de clientes repetidos, el número de quejas de clientes por mes o la lealtad de los mismos.

El hecho de que las empresas distribuyan sustanciosos dividendos es la mejor evidencia de que los inversionistas quieren dividendos y no hay duda de que los cambios imprevistos en la política de dividendos pueden provocar cambios repentinos en el precio de las acciones. La razón principal estriba en la información que los inversionistas ven en las actuaciones de la empresa.

La gerencia es responsable de establecer controles a través de la empresa que estén orientados a los procesos, que no tiendan únicamente a ser actividades de control dirigidas a las transacciones detalladas y que sean efectivos para prevenir, o detectar y corregir los errores o irregularidades importantes con respecto a las clases significativas de transacciones rutinarias, no rutinarias y estimaciones contables representadas en los estados financieros que reflejan los resultados de las decisiones de la gerencia y los procesos de negocios, incluyendo la evaluación de las fuerzas externas que afectan a la

empresa, sus productos, mercados y clientes, su estrategia de negocios, objetivos y riesgos de negocios y sus procesos claves.

Un profesional debe ser franco, honesto e íntegro en el desempeño de sus responsabilidades. Ser justo y no debe dejar que un prejuicio o falta de imparcialidad, conflicto de interés, o la influencia de otros anulen su objetividad. Los contadores profesionales preparan estados financieros como subordinados de sus empleadores, ejecutan servicios de auditoría interna y sirven en actividades de gerencia financiera en la industria, en el comercio, en el sector público y en la educación. Los contadores profesionales que emprenden en la práctica pública obligaciones de trabajos para atestiguar y ofrecen servicios fiscales y servicios de consultoría, deben evitar cualquier subordinación de sus opiniones por otros y mantener la independencia como lo determina la pieza de evidencia 9.

Al margen del impacto relativo de los maquillajes contables en el tamaño de las empresas; de las prácticas irregulares de los directivos de las corporaciones y del nivel de responsabilidad que los auditores y otros participantes en el mercado tengan en los recientes escándalos contables; como el de ENRON según la pieza de evidencia 8, hay que distinguir entre las reglas del juego y los sesgos autocomplacientes con que convivimos en un momento dado todos los involucrados en un caso como el que nos ocupa.

Sin duda hay que continuar haciendo mejoras a un sistema contable que sigue siendo increíblemente útil en el mercado de capitales y requerirle a la gerencia, mejoras en la divulgación de más información sobre el valor razonable de los activos y confío que para emitir su veredicto estarán conscientes en todo momento que están juzgando a la señora Contabilidad y que no estan culpándole por el comportamiento de la gerencia financiera, directores ejecutivos o auditores que hacen uso de ella.

DIA 6

VEREDICTO Y SENTENCIA

Todos de pie, el honorable Juez SOX preside...síntense por favor...

Juez: Señores del Jurado, tienen el veredicto?

Jurado: Si señoría, encontramos a la acusada inocente de los delitos de únicamente registrar transacciones, no registrar los intangibles como activos y no presentar el valor de mercado de las empresas en el balance general y la encontramos culpable del delito de ambigüedad.

Juez: Gracias señores del Jurado.

Damas y caballeros, se nombrará una Comisión para que revise la principios contables en uso y se efectúen las mejoras correspondientes y se facultará a esta comisión para que revise la responsabilidad que tienen los gerentes financieros y directores ejecutivos con el uso indebido de la Contabilidad y también revisará la responsabilidad de los auditores para validar información preparada por la administración de las empresas que actualmente esta siendo usada en el mercado de valores.

Esta Comisión requerirá que el principal ejecutivo y principal responsable financiero; en cada informe anual o trimestral, certifique que han revisado el informe, que no son fraudulentos, que presentan razonablemente la situación financiera y los resultados de las operaciones, que son responsables por establecer y mantener controles internos, que han diseñado controles para asegurar que información importante referente al emisor y a sus subsidiarias se ha puesto en su conocimiento, han evaluado la efectividad de los controles internos, que han presentado en el informe sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos basados en su evaluación, que han revelado a los auditores y al comité de auditoría todas las deficiencias significativas en el diseño u operación de los controles internos y cualquier fraude significativo.

Requerirá además que cada firma de contabilidad pública registrada que prepara o emite el informe de auditoría para el emisor testifique, e informe sobre la evaluación hecha por la gerencia del emisor sobre la estructura de control interno y los procedimientos del emisor para la información financiera.

Quienquiera que certifique un informe periódico que contiene estados financieros sabiendo que el informe no cumple con todos los requerimientos señalados, será multado con no más de US\$1,000,000 ó encarcelado por no mas de 10 años, o ambos; o que voluntariamente certifique sabiendo que el informe periódico que acompaña al estado no cumple con los requerimientos indicados en esta sección será multado con no más de US\$5,000,000 o encarcelado por no más de 20 años o ambos.

Veran los detalles de la sentencia en el documento 10 que forma parte de este juicio.....CASO CERRADO.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

El valor de mercado de las empresas en Bolsa es el resultado de expectativas de los analistas e inversionistas, especuladores y otros interesados en obtener ganancias en el corto plazo: hasta de un día, y el importe por el cual se muestra el patrimonio, en el balance general, depende de la evaluación que se haya hecho de los activos y los pasivos. Por lo tanto, sólo por mera casualidad coincidirá el importe acumulado en el patrimonio neto con el valor de mercado de las acciones de la empresa, ni tampoco con la cantidad de dinero que se obtendría vendiendo uno por uno los activos netos de la empresa, ni con el precio de venta de todo el negocio en marcha.

A la Contabilidad se le ha criticado de proveer información engañosa a los inversionistas, de no registrar el valor que las empresas reflejan en la Bolsa y de registrar utilidades a conveniencia según los fraudes corporativos. En realidad los problemas ocurridos se deben a prácticas indebidas de ética en los negocios; que es un tema adicional de investigación, y las regulaciones vigentes requieren a cada emisor revelar si ha adoptado o no un código de ética para funcionarios financieros, y si no lo ha hecho la razón de ello, aplicable a su funcionario principal y contralor o funcionario contable principal.

En adición se le requiere a los emisores revelar si su comité de auditoría está o no, y si no lo está la razón, integrado por lo menos por un miembro que es un experto financiero considerado como aquella persona que tiene; mediante educación y experiencia como contador público o auditor o un funcionario financiero principal, contralor o funcionario contable principal, un entendimiento de los principios de contabilidad generalmente aceptados y de los estados financieros y experiencia en la preparación o auditoría de estados financieros y aplicación de tales principios en conexión con la contabilidad para estimaciones, acumulaciones y reservas, experiencia con controles contables internos y un entendimiento de las funciones de auditoría.

La importancia de la Contabilidad en la formación del Master en Administración Financiera va en aumento por lo que se hace necesario fortalecer el curso de Contabilidad Gerencial orientándole a lo que un Master debe conocer de los principios contables haciendo un balance con las críticas a esa herramienta que desde hace muchos años y con toda seguridad por muchos mas, acompañará a los responsables de la gestión financiera de las empresas y sin pretender agotar el tema espero estimular el desarrollo de un brillante curso de Contabilidad Gerencial para la Maestría en Finanzas de la Universidad de El Salvador.

CITAS Y NOTAS

Piezas de Evidencia

1. New Math for a New Economy

En esta entrevista Barush Lev, declara que cuando IBM adquirió Lotus en 1995, se registró como gasto el equivalente al 53% del precio de adquisición por corresponder a desembolsos en investigación y desarrollo en proceso.

Declara que al final de los ´80, la desregulación comenzó a golpear el sistema de teléfono regional y cinco o seis años después, Baby Bell finalmente dijo que sus activos deben ser mucho más bajos que antes y amortizaron US\$27.6 billones de activos.

America Online capitalizó \$385 millones, algunos de sus costos de adquisición de clientes, pero por tratarse de una nueva industria en competición feroz, se le acusó de manipular sus ganancias. Su valor comercial es \$140 billones.

2. El desafío del EVA

Joel M. Stern y John S. Shiely retoman un discurso ocurrido en 1998, en el que el presidente de la SEC, Arthur Levitt Jr. se refirió a la ¡contabilidad creativa! entre otras razones por sobrevalorarse los gastos de reestructuración al darse las fusiones y adquisiciones.

Citibank realizó un adeudo de 3,000 millones de dólares en los beneficios por una reserva para la amortización eventual de préstamos y con posterioridad, las pérdidas de préstamos se cargan a la reserva y nunca se tocan los beneficios. Con 3,000 millones de dólares borrados de un solo plumazo, el rendimiento contable sobre el capital de Citibank se ha recuperado de forma vigorosa.

3. Estrategia: diseño y ejecución

José Nicolás Marín y Eduardo Luis Montiel establecen que cualquier definición de estrategia debe incluir seis dimensiones críticas y una de ellas tiene como propósito básico alcanzar una ventaja sobre los competidores claves que sea sostenible a largo plazo; ventajas que presuponen comprender a cabalidad los factores externos e internos que afectan profundamente a la organización.

4. The Balanced Scorecard

Robert S. Kaplan y David P. Norton, plantean que todo proceso administrativo debe contar con mediciones eficaces, que formen parte integral del mismo. El Balanced Scorecard provee un marco amplio al ejecutivo para transformar los objetivos estratégicos de la compañía en un conjunto coherente de mediciones de rendimiento complementando los indicadores financieros tradicionales con mediciones de rendimiento para clientes, procesos internos y actividades de mejora o innovación.

5. Creación de Valor para los Accionistas

Pablo Fernández, sostiene que una importante variación de la cotización de las acciones y de la creación de valor se debe a los cambios en los tipos de interés. La variación de los tipos de interés explica un 62.5% de la creación de valor total generada para las empresas que cotizan en IBEX 35 en España.

6. Normas Internacionales de Contabilidad

La Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASCF), establece los criterios de reconocimiento, medición, presentación y revelación para los temas discutidos en este caso, en las NIC 22 Combinaciones de Negocios, 16 Propiedad, Planta y Equipo, 38 Activo Intangible, 36 Deterioro de Activos y 39 Instrumentos Financieros.

7. Capital Intelectual: Contabilidad del Conocimiento

Samuel Alberto Mantilla y Braulio Rodríguez, sostienen que el capital intelectual es el componente interno del valor de mercado y que el valor en libros es solamente la punta del iceberg. Plantean que el Valor de Mercado es la suma del valor en libros y el capital intelectual considerando en este último a tres componentes principales que interrelacionan para formar valor: Capital Humano, Capital del Cliente y Capital Organizacional.

8. Contabilidad Creativa

Oriol Amat y John Blake, plantean que el importe de los beneficios hinchados por US\$591 millones de dólares a lo largo de cuatro años; desde 1997 al 2000, representa más o menos el 13% de los beneficios totales que tuvo ENRON en ese mismo periodo. El total del maquillaje es una pequeña parte del beneficio en términos relativos. Adicionalmente los directivos que constituyeron filiales en las islas Cayman ocultaron los problemas hasta el último momento. Los auditores no fueron informados de los compromisos secretos de recompra de acciones que existía entre ENRON y las asociadas que hacía obligatoria la consolidación, mostrar las deudas, eliminar las utilidades entre compañías y reducir los resultados netos informados.

En España se hacen cada año unas 40,000 auditorías y se pueden contar con los dedos de la mano las que presentan problemas. Sin duda, gracias a la auditoría las cuentas aumentan su fiabilidad.

9. Código de Ética de IFAC

Federación Internacional de Contadores (IFAC), define la Independencia. a) estado mental que permite proporcionar una opinión sin ser afectado por influencias que comprometan el juicio profesional, permitiendo a un individuo actuar con integridad, y ejercer la objetividad y el escepticismo profesional. b) Independencia en apariencia: evitar hechos y circunstancias que son tan importantes que llevarían a una tercera parte razonable e informada con conocimiento de toda la información relevante, incluyendo las salvaguardas aplicadas, a concluir razonablemente que se ha comprometido la integridad, objetividad o escepticismo profesional de una firma, o de un miembro del equipo para atestiguar.

10. Sarbanes-Oxley Act

Esta ley establece en la Sección 108 las consideraciones sobre las normas de contabilidad, en la Sección 302 las responsabilidades de la compañía por los informes financieros, en la Sección 404 la evaluación de la gerencia de los controles internos, y en la Sección 906 las sanciones penales.

BIBLIOGRAFIA

New Math for a New Economy

Alan M. Webber, entrevista a Barush Lev, enero 2000.

El desafío del EVA

Joel M. Stern y John S. Shiely; traducción de Ana García Bertrán. Bogota: Editorial Norma, 2002.

Estrategia: diseño y ejecución

José Nicolás Marín y Eduardo Luis Montiel, segunda edición, San José C.R.: Asociación Libro Libre, 1993

The Balanced Scorecard

Robert S. Kaplan y David P. Norton, Publicado en inglés por Harvard Business School Press, Ediciones Gestión 2000, SA. Barcelona, 1997. Traducción: Adelaida Santapau.

Creación de Valor para los Accionistas

Pablo Fernández, Ediciones Gestión 2000, SA, Barcelona, 2002

Normas Internacionales de Contabilidad

Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASCF), Traducción al español publicada por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. México, 2003 aprobada por un comité de revisión nombrado por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Capital Intelectual: Contabilidad del Conocimiento

Samuel Alberto Mantilla y Braulio Rodríguez, segunda edición, Bogotá, D.C., Ecoe Ediciones, septiembre de 2000.

Contabilidad Creativa

Oriol Amat y John Blake, Cuarta Edición, Gestión 2000, SA. Barcelona, 2002

Código de Ética de IFAC

Federación Internacional de Contadores (IFAC),

Traducción al español publicada por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. México, con el permiso de IFAC, Segunda Edición, abril 2004

Sarbanes-Oxley Act

Cámara de Representantes, 107avo Congreso, 2da. Sesión, ordenado para ser impreso julio 2002.

La Menguante Credibilidad de las Cinco Grandes

Business Week, Octubre 2000, Traducción libre por la Maestría en Administración Financiera de la Universidad de El Salvador.

Why Good Accountants do Bad Audits

Harvard Business Review, November 2002, Traducción libre por la Maestría en Administración Financiera de la Universidad de El Salvador.

La Contabilidad se vuelve Radical

Fortune, Abril 2001, Traducción libre por la Maestría en Administración Financiera de la Universidad de El Salvador.