

Contabilidad en el exterior – Cómo mantener alineados a gerentes y auditores

Reformando el reporte financiero en países en vías de desarrollo

Investigación de Ray Ball

¿Cómo mejorar la calidad de los reportes financieros en países que cambian de una economía planificada a una de mercado? La sabiduría convencional sugiere que estos países deben simplemente adoptar estándares contables de alta calidad y que como consecuencia se obtendrá divulgación de información y reportes de alta calidad. El Parlamento Europeo tomó recientemente esta aproximación, pero no ha funcionado en otros países. La prioridad principal para reformar debe ser el restaurar los derechos de litigio de los accionistas y prestamistas afectados en contra de gerentes y auditores por divulgación falsa o engañosa.

El escándalo de Enron ha atraído una atención sin precedentes al sistema contable de los EE.UU. así como también al tópico de los reportes financieros y de divulgación de información. Mientras que Enron es noticia en EE.UU., en muchos países la contabilidad estilo Enron es la norma. Una respuesta reflejo ha sido el ajustar y apretar la regulación de los estándares contables por parte de gobiernos y superintendencias de valores, a pesar de la evidencia de que la regulación disminuye la calidad de los reportes financieros.

La divulgación pública financiero-contable se refiere a los estados financieros publicados por las firmas con acciones transadas públicamente. Un sistema financiero de reporte y de divulgación de información eficiente es crucial para el desarrollo de corporaciones y de mercados de valores económicamente eficientes, así como para el desarrollo de la economía.

En un estudio reciente, Ray Ball, profesor Eli B. y Harriet B. Williams de contabilidad de la escuela de negocios de la Universidad de Chicago, mira las limitaciones de las teorías existentes sobre reformas financieras en países en vías de desarrollo. El documento, "Requisitos de Infraestructura para un Sistema Económicamente Eficiente de Reporte y Divulgación Financiera Pública",¹ esquematiza las reformas necesarias a las que muchos teóricos contables anteriores no han hecho caso. Estudiar cómo las reformas trabajan en países en vías de desarrollo también ayuda a calibrar las fuerzas y las debilidades comparativas del sistema americano.

En Alemania, China, Japón y varios otros países, es práctica común que los administradores y auditores disfracen ganancias y pérdidas al preparar los estados financieros. Tales métodos resultan en ineficiencia económica y en estados financieros de baja calidad. Para sistemas con reporte y divulgación financiero-contable de baja calidad, estudios anteriores han argumentado que el instruir estándares internacionales contables por mandato es la receta para traer las prácticas contables de estas naciones a nivel.

¹ "Infrastructure Requirements for an Economically Efficient System of Public Financial Reporting and Disclosure"

Ball argumenta que centrarse en estándares es simplemente "preparación de ventanilla", y que los problemas reales se encuentran en las prácticas contables inculcadas dentro del sistema. Según Ball, "La calidad del sistema de reporte financiero-contable de un país está determinada por los incentivos de quienes preparan los estados financieros: los gerentes y los auditores. Mejore los incentivos y mejores estándares contables seguirán".

Mientras que Ball aboga por una reforma extensa, él reconoce la dificultad para implementar un cambio tan grande. La infraestructura contable no se puede cambiar independientemente de, la más amplia, infraestructura económica, legal, y política. Sin embargo, como un primer paso él recomienda que los países en vías de desarrollo liberalicen las reglas que gobiernan los litigios de accionistas y de prestamistas. Un sistema eficaz de litigio privado hace más por mejorar la práctica que las leyes impuestas por gobiernos; el pleito y las demandas constituyen incentivos importantes para que los gerentes y auditores sigan las reglas.

Según Ball, "Es importante mirar a los temas que uno toma por descontados en su propia economía, temas que son tan fundamentales que incluso no se enseñan".

Sistema Legal Anglosajón Contra Sistema Continental

Hay dos amplias categorías de sistemas contables: 1) el sistema anglosajón orientado al mercado, usado por Australia, Canadá, el Reino Unido, los Estados Unidos, y otros países; y 2) el sistema continental orientado al planeamiento usado por Francia, Alemania, Japón, y varios otros países asiáticos.

En el sistema anglosajón, los estándares de contabilidad se originan al convertirse en estándares comúnmente aceptados de la práctica y se hacen cumplir privadamente mediante litigio civil. En los Estados Unidos, por ejemplo, los auditores profesionales determinan los estándares contables a los cuales todos deben ceñirse. Estos estándares se refieren como Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (GAAP por sus siglas en inglés). Los sistemas anglosajones ponen típicamente mayor énfasis en la información pública que los sistemas continentales.

Una de las principales fortalezas de los sistemas anglosajones es que las pérdidas económicas son rápidamente incluidas en los estados financieros publicados. El reconocimiento oportuno de pérdidas permite, a los gerentes que se enteran de disminuciones en los flujos de caja futuros previstos en inversiones a largo plazo, incorporar esa información rápidamente tanto en ingresos contables como en pérdidas de una sola vez. El sistema fomenta a los gerentes a que tomen acciones para mejorar las inversiones y las estrategias que están haciendo perder dinero, y así hacer a la compañía más eficiente. La amenaza de pleito por parte del accionista promueve la aplicación y cumplimiento del reconocimiento de pérdida oportuno.

En un sistema continental, el gobierno escribe y hace cumplir el código de contabilidad, y las violaciones traen aparejadas penas criminales. Los países que utilizan un sistema continental confían más en la información privada que en la pública. No hay presunción fundamental de que las transacciones deben estar al alcance en un mercado abierto, y por lo tanto informadas mediante divulgación pública.

La contabilidad de los sistemas continentales da a los gerentes una discreción considerable al hacer varias estimaciones contables. Por ejemplo, en los años prósperos, los administradores pueden reducir las ganancias reportadas mediante la sobrestimación de costos, menor reporte de ingresos, e incluso vía transferir fondos a reservas ocultas. Estas técnicas "ponen en el banco" para el futuro. En años malos, pueden aumentar las ganancias revirtiendo a las estimaciones contables normales, "tomando renta del banco".

El notorio ejemplo de DaimlerChrysler ilustra el problema de la divulgación y reporte financiero de mala calidad en países con sistema continental. Bajo las reglas alemanas, DaimlerChrysler reportó en 1993 ganancias por 615 millones de marcos alemanes. Cuando enlistó su acción en la bolsa de Nueva York, la compañía fue requerida a presentar reportes financieros bajo las normas contables americanas (U.S. GAAP), y divulgó una pérdida de 1.839 mil millones marcos alemanes. Bajo las reglas alemanas, DaimlerChrysler había podido ocultar la pérdida, la que fue revelada solamente como resultado de enlistar sus acciones en un país con sistema anglosajón.

¿Dado estos dos sistemas, cuales son los requisitos para un sistema de reporte financiero económicamente eficiente? Ball sugiere lo siguiente:

1. Cerciorarse de que haya bastantes auditores profesionalmente entrenados para certificar la calidad de los estados financieros, y mantener a los auditores independientes de los gerentes.
2. Separar los sistemas de divulgación y reporte financiero-contable de los de impuestos de renta corporativos tanto como sea posible, de modo que los objetivos impositivos no distorsionen la información financiera.
3. Reformar las estructuras de propiedad y gobierno corporativos para alcanzar un proceso de mercado abierto con una demanda genuina por información pública confiable.
4. Establecer un sistema para fijar y mantener estándares contables independientes y de alta calidad.
5. Establecer un sistema legislativo independiente y eficiente para la detección y penalización de fraudes, manipulación, y fallas al cumplir con los estándares contables y otras divulgaciones. Incluir provisiones para permitir el pleito privado por parte de los accionistas y prestamistas que sean afectados negativamente por la divulgación y reportes financieros incompletos.

Según Ball, "estos requisitos son características importantes de los sistemas anglosajones, y muchos países están intentando aproximarse a este modelo de divulgación pública de información. "Si se miran las diferencias entre los sistemas anglosajones y los continentales en términos de la calidad de divulgación y reporte financiero, el anglosajón gana ampliamente".

Según Ball, "Enron invirtió muchas de las fortalezas del sistema anglosajón, porque la compañía no divulgó sus pérdidas en una manera oportuna, y también reportó beneficios antes de que fueran observados". "La razón de por que la reacción a Enron ha sido tan fuerte es que la compañía actuó en contra los principios básicos del sistema americano. "

Los Estándares Por Sí Solos No Son Suficientes

La futilidad de implementar estándares sin cambiar los incentivos se puede ver en Hong Kong, Malasia, Singapur, Tailandia, y China. Cada uno de estos países implementó estándares contables del sistema anglosajón, pero no implementó los cambios institucionales substanciales requeridos para hacer estos estándares eficaces. En cada caso, los nuevos estándares no resultaron en una divulgación y reporte financiero de mejor calidad.

Incluso en sistemas anglosajones, los gerentes tienen gran tentación de manipular los números en los informes financieros. Los gerentes tienen un interés personal en la información divulgada, debido a potenciales promociones, bonos, acciones, y otras ventajas. En algunos sistemas continentales, además hay presión política y cultural de "aplanar" ganancias y pérdidas en el tiempo.

Según Ball, "no se puede regular una economía eficientemente si hay incentivos en la misma economía a actuar contra la manera en que se regula".

Los sistemas contables de los países asiáticos deben también lidiar con factores culturales que enfatizan relaciones familiares y lazos personales. Como resultado del énfasis en las conexiones personales, los auditores en Asia tienen pocos incentivos positivos para producir evaluaciones objetivas, así como tampoco tienen la presión generada por demandas potenciales.

Bajo la ley China, las firmas con accionistas extranjeros elaboran dos juegos de estados financieros. El primer juego está preparado bajo reglas contables chinas y auditadas por auditores chinos. Aquí los problemas son similares a los de Enron, en concreto, que a menudo los auditores tienen lazos cercanos a la gerencia. El segundo juego de estados financieros se elabora según los estándares contables internacionales (IAS), y es revisado por alguna de las grandes firmas contables internacionales. Sin embargo, Ball encuentra que a pesar de las supuestas mejoras en los estándares, los estados preparados bajo IAS no muestran ninguna mejora en calidad en términos de reflejar pérdidas económicas.

Según Ball, "las personas son personas, si uno se encuentra en una cultura que acentúa la armonía y las relaciones de largo plazo, y no tiene el miedo de una demanda por parte de los accionistas, uno se comportará de forma diferente a como lo haría si estuviese realizando la auditoría bajo los mismos estándares en Nueva York".

Ball es escéptico de la reciente legislación del Parlamento Europeo que requiere a compañías europeas reportar bajo IAS para 2005. "No han eliminado las presiones de esconder pérdidas y reportar menores ganancias, ni tampoco han proporcionado a los accionistas y prestamistas derechos significativos para protegerse contra ese tipo de comportamiento".

El Primer Paso - Un Sistema De Litigio Privado

Según Ball, los derechos de litigio privados son el requisito más esencial para un sistema de reporte eficiente. Sin un sistema para penalizar el reporte y divulgación financiera inadecuada, otros cambios institucionales están condenados al fracaso.

El énfasis en el pleito privado también significa que el papel ideal del gobierno es limitado. Ball añade: "en el largo plazo, los políticos no son buenos en entender los reportes financieros, y cuanto más lejos se mantengan de ellos, mejor. "

Aunque una reforma contable eficaz todavía tiene que ocurrir en los países en vías de desarrollo, los ejecutivos en los EE.UU. que evalúan inversiones en el exterior pueden comprobar si esas compañías han enlistado sus acciones en jurisdicciones en donde hay penalidades por no seguir las reglas.

Respondiendo a Enron

Enron ha revelado ser una aberración en las prácticas contables de la ley común, pero tales casos son raros y son tratados efectivamente por mecanismos del sector privado. Según Ball, "muchas gente está diciendo que debemos perder la fe en nuestro sistema contable debido a Enron, pero pienso que eso es inmerecido". "Vamos a aprender lecciones de Enron, y el nuestro va a permanecer como un sistema de reporte contable de alta calidad. Siempre que, por supuesto, el proceso político se mantenga fuera de él. "

Ray Ball es profesor Eli B. y Harriet B. Williams de contabilidad de la escuela de negocios de la Universidad de Chicago.