

**ÁREAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS MÁS VULNERABLES A LA  
CONTABILIDAD CREATIVA: ALGUNOS CASOS REALES**

Natalia Pulido Díaz



PONTIFICIA UNIVERSIDAD JAVERIANA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

PROGRAMA DE CONTADURÍA PÚBLICA

BOGOTÁ, D.C. 2017

## *Índice de contenido*

<b>1. Resumen.....</b>	<b>4</b>
<b>2. Introducción .....</b>	<b>5</b>
<b>3. Justificación .....</b>	<b>7</b>
<b>4. Pregunta de investigación.....</b>	<b>8</b>
<b>5. Objetivos .....</b>	<b>9</b>
<b>Objetivo General.....</b>	<b>9</b>
<b>Objetivos específicos .....</b>	<b>9</b>
<b>6. Antecedentes.....</b>	<b>10</b>
<b>7. Marco Teórico .....</b>	<b>13</b>
<b>9. ¿Qué es la Contabilidad Creativa?.....</b>	<b>16</b>
<b>9.1. Reseña Histórica.....</b>	<b>16</b>
<b>9.1.1. Postura de Ian Griffiths (1986) .....</b>	<b>16</b>
<b>9.1.2. Postura de M. Jameson (1988) .....</b>	<b>17</b>
<b>9.1.3. Postura de Kamal Naser (1993) .....</b>	<b>17</b>
<b>9.1.4. Postura de Oriol Amat Salas, John Blake &amp; Soledad Moya Gutiérrez (1996) .....</b>	<b>18</b>
<b>9.1.5. Postura de Germán Huber (1999) .....</b>	<b>18</b>
<b>9.1.6. Postura de Iván R. Guevara G y José Paulo Cosenza (2004).....</b>	<b>19</b>
<b>10. Principales formas de Contabilidad Creativa y otras manipulaciones contables .....</b>	<b>20</b>
<b>10.1. Técnicas de Contabilidad Creativa.....</b>	<b>21</b>
<b>10.1.1. Reclasificación de deudas .....</b>	<b>21</b>
<b>10.1.2. Aumento o reducción de deuda.....</b>	<b>21</b>
<b>10.1.3. Reclasificación de activos o pasivos.....</b>	<b>22</b>
<b>10.1.5. Información incluida en el informe de gestión y/o auditoría .....</b>	<b>22</b>
<b>10.2. Técnicas de Income Smoothing.....</b>	<b>22</b>
<b>10.2.1. Aumento o reducción de gastos.....</b>	<b>22</b>
<b>10.2.2. Aumento o reducción de ingresos .....</b>	<b>23</b>
<b>11. Áreas de los estados financieros afectadas en los casos examinados y técnicas aplicadas..</b>	<b>23</b>
<b>12. Conclusiones .....</b>	<b>28</b>
<b>13. Recomendaciones .....</b>	<b>30</b>

14. <b>Referencias</b> .....	32
------------------------------	----

### ***Índice de Tablas***

Tabla 1 Elaboración propia. Técnicas de contabilidad creativa y técnicas income smoothing .....	21
Tabla 2 Elaboración propia. Caso Banesto y Bankia.....	24
Tabla 3 Elaboración propia. Pescanova .....	24
Tabla 4 Elaboración propia. Caso Dynegy Inc. ....	24
Tabla 5 Elaboración propia. Caso Empresa Anónima .....	25
Tabla 6 Elaboración propia. Caso Royal Ahold.....	25
Tabla 7 Elaboración propia. Caso Real Madrid.....	25
Tabla 8 Elaboración propia. Caso Tyco International Ltd. ....	26
Tabla 9 Elaboración propia. Caso Funnydent .....	26
Tabla 10 Elaboración propia. Caso Enron .....	26
Tabla 11 Elaboración propia. Categorización de áreas involucradas.....	26
Tabla 12 Elaboración propia. Categorización de áreas en porcentaje (%).....	27

### ***Índice de Anexos***

Anexo A RAE Caso Banesto y Bankia.....	34
Anexo B. RAE Caso Pescanova .....	39
Anexo C. RAE Caso Dynegy Inc.....	44
Anexo D. RAE Caso Empresa anónima .....	48
Anexo E. RAE Caso Royal Ahold.....	53
Anexo F. RAE Caso Real Madrid.....	57
Anexo G. RAE Caso Tyco International Ltd. ....	62
Anexo H. RAE Caso Funnydent .....	66
Anexo I. RAE Caso Enron.....	71
Anexo I. RAE Caso Enron.....	71
Anexo A RAE Caso Banesto y Bankia.....	34
Anexo B. RAE Caso Pescanova .....	39

Anexo C. RAE Caso Dynegy Inc.....	44
Anexo D. RAE Caso Empresa anónima .....	48
Anexo E. RAE Caso Royal Ahold.....	53
Anexo F. RAE Caso Real Madrid.....	57
Anexo G. RAE Caso Tyco International Ltd.....	62
Anexo H. RAE Caso Funnydent .....	66
Anexo 1. Entrega de tesis y trabajo de grado.....	75
Anexo 2. Licencia de uso.....	76
Anexo 3. Descripción de la tesis .....	78

### ***Índice de Ilustraciones***

Ilustración 1 Elaboración propia. Áreas involucradas en los casos examinados .....	28
--	----

#### **1. Resumen**

El presente trabajo categoriza, dentro los estados financieros, las áreas más vulnerables a la contabilidad creativa; lo anterior, según casos examinados. Por ende, en un primer lugar se inicia con la mención de algunas posturas teóricas (con base a autores) respecto a la contabilidad creativa; en segundo lugar, se analizan las técnicas de manipulación contable más utilizadas en este campo, lo cual conlleva a tomar como referencia los casos de estudio; en último lugar, se establecen cuáles son las áreas más afectadas y, de este modo, se presentan algunas recomendaciones para reducir este fenómeno tan controversial que, sin lugar a dudas, afecta directamente la ética profesional y la credibilidad del Contador Público.

#### **Palabras Clave:**

Contabilidad creativa, manipulación, normativa, flexibilidad.

## **Abstract**

The present paper aims to categorize the most vulnerable areas of financial statements to creative accounting according to the cases examined. At first, some positions of famous international authors about creative accounting are mentioned, then an analyze of the most used accounting manipulation techniques, which will take as reference the case studies. Finally the establishment of which areas are the most affected, giving some recommendations to reduce this phenomenon that is so controversial that directly affects the professional ethics and credibility of the Public Accountant.

## **Keyword**

Creative accounting, manipulation, regulation, flexibility.

## **2. Introducción**

Desde hace un tiempo para acá, la expresión *contabilidad creativa* empezó a formar parte del lenguaje contable, hecho que generó una serie de consecuencias en el entorno económico, financiero y tributario de las organizaciones. Por consiguiente, ello ha sido considerado por algunos autores, en los últimos años, como la base principal de los escándalos financieros más sonados a nivel mundial; no obstante, m para otros, dicha situación representa o una herramienta que permite mejorar los resultados de las organizaciones sin ser calificado como ilegal.

Dicho lo anterior, el objetivo de esta investigación es entender el contexto de nueve empresas (casos reales) que deciden aprovechar la flexibilidad, o ausencia normativa, para utilizar la contabilidad creativa mientras logran alterar la situación real de las organizaciones y, así, afectar la toma de decisiones de los usuarios de la información.

En ese orden de ideas, se tiene que en el primer capítulo se desarrollan las diferentes posturas de autores internacionales con relación a la contabilidad creativa. Por ejemplo, aparecen algunos como: Ian Griffiths (1986), M. Jameson (1988), Kamal Naser (1994), Oriol Amat Salas, John Blake, Soledad Moya (1996) y Germán Huber (1999). De este modo, será posible proporcionar una definición personal acerca de la contabilidad creativa.

De manera similar, en el segundo capítulo se mencionan las principales formas de contabilidad creativa más otras manipulaciones contables importantes que han sido aplicadas en las organizaciones. Cabe mencionar que dicha mención de prácticas se segmentará en dos partes: una, con relación a aquellas que gracias a los vacíos (o flexibilidad de la normatividad denominadas contabilidad creativa) afectan el balance de situación financiera; otra, las que son enfocadas en la gestión del beneficio contable y se reconocen como earnings management.

Finalmente, en el último apartado se identificarán las diferentes áreas afectadas en los estados financieros de los casos examinados en este documento para, tiempo posterior, categorizarlas entre las más y las menos vulneradas con las prácticas de la contabilidad creativa. Así pues, el estudio de los casos se realiza en forma de resumen analítico educativo (RAE), acción que permitirá entender el contenido de cada uno de los artículos. No está demás mencionar que dicho análisis incluyen empresas del sector financiero, industrias de alimentación, compañías eléctricas y energéticas, clínicas, empresas de distribución minoristas, entidades deportivas y empresas productoras de componentes eléctricos e ingeniería mecánica. En pocas palabras, las empresas seleccionadas son:

1. Banco español de Crédito Banesto y Bankia.
2. Pescanova

3. Dynegy Inc.
4. Empresa Anónima
5. Royal Ahold
6. Real Madrid Club de Fútbol
7. Tyco International Ltd.
8. Funnydent
9. Enron

### **3. Justificación**

Los escándalos financieros son más frecuentes en las economías mundiales. Por ejemplo, situaciones como lo son el fraude, los robos y los errores de gestión, han llevado a generar alertas y reacciones legislativas internacionales; alguna de estas, rezagadas en el entorno económico nacional. Por lo tanto, dichos escándalos han generado efectos nefastos en la credibilidad de la profesión contable, hecho que daña la imagen del profesional, y que, así mismo, ha producido múltiples efectos negativos en la imagen de los mercados y empresas. Con base a lo señalado, esta investigación plantea aportes y una serie de recomendaciones enfocadas en lo que pudiera ser el inicio de estos escándalos financieros denominado *contabilidad creativa*. Esto con el firme propósito de servir como análisis a esta problemática que se ha venido presentando hace algunos años. Adicional, el estudio de este fenómeno contable permitirá que la labor de nuevos profesionales sea desarrollada de una manera correcta que minimice el riesgo de sus labores y que a su vez optimice y supere las falencias que se hallen pues dichos escándalos financieros, resultado de fracasos empresariales y caracterizados por presentar información contable y

financiera engañosa, han logrado manipular la objetividad e independencia del auditor. De igual forma, han sensibilizado la opinión pública y generado serias dudas sobre la capacidad profesional de los auditores y la co-responsabilidad que se espera sea asumida mediante sus actos y opiniones.

En conclusión, para poder cumplir a cabalidad con los objetivos planteados, se busca utilizar, dada la naturaleza y el alcance de esta investigación, herramientas investigativas de carácter primario y secundario cuya forma, clara y precisa, muestren las diferentes posturas que se tienen acerca de la contabilidad creativa y las técnicas más utilizadas en manipulación contable.

#### **4. Pregunta de investigación**

¿Cuáles son las áreas de los estados financieros, según los casos examinados, más vulnerables para la contabilidad creativa?

## **5. Objetivos**

### **Objetivo General**

Categorizar las áreas de los estados financieros más vulnerables dentro de la contabilidad creativa a partir de casos reales en empresas..

### **Objetivos específicos**

1. Entender las diferentes posturas de autores internacionales acerca de la contabilidad creativa.
2. Mencionar las principales formas de contabilidad creativa y otras manipulaciones contables señaladas por los autores.
3. Identificar las diferentes áreas de los estados financieros afectadas en los casos examinados.

## **6. Antecedentes**

Para empezar, en el desarrollo del presente trabajo se han recopilado y analizado diferentes investigaciones que estudian el contexto de la contabilidad creativa en diferentes países. Estas abordan esta problemática desde diferentes puntos de vista y generan un aporte significativo al desarrollo de esta investigación.

Teniendo en cuenta lo anterior, se toma como referencia la explicación hecha por Fuster (2015) donde explica la evolución que ha tenido en el tiempo la contabilidad creativa y los cambios en el campo de estudio que afectaron la regulación contable. Para esto, el autor segmenta la información en tres entornos:

- General: recoge aspectos tales como sistema legal, fiscal; factores políticos, económicos y socioculturales.
- Intermedio: clasifica las empresas en función de los sectores de actividad. Incluye el comportamiento ético del sector y los cambios en el nivel de competencia.

- Específico: abarca la dimensión de la empresa, su cultura y comportamiento ético.

Por otra parte, también se toma en cuenta en la presente investigación el artículo de Poblete & Prieto (2005), el cual lleva por título *Contabilidad creativa ¿un maquillaje a los Estados Financieros? Estos autores* explican el concepto de la contabilidad creativa para luego determinar si ella es una práctica legítima o es un fraude. Además, analizan la normativa legal que surgió en el año 2002 a raíz de los escándalos financieros y las adaptaciones a las leyes chilenas. Al final, los autores mencionan la aplicación de la contabilidad creativa en la planificación tributaria donde indican que

Dado que no siempre las normas contables de valuación y presentación de los estados financieros coinciden con las normas tributarias, es que se produce la **elusión tributaria**, la cual podríamos definir como la acción que permite reducir la base imponible mediante operaciones que no se encuentran expresamente prohibidas por disposiciones legales o administrativas, es decir, es un medio que utiliza el deudor tributario para reducir la carga tributaria, sin trasgredir la ley ni desnaturalizarla. (Poblete & Prieto, 2005, págs. 45-50)

Adicional, hace parte de este ejercicio investigativo el documento de Calderón (2017) enmarcado en la investigación de la Pontificia Universidad Católica del Perú donde se analiza la naturaleza y las causas relacionadas a la contabilidad creativa. De igual manera, se examina allí las consecuencias de su uso y algunas medidas para combatir estas prácticas que distorsionan la imagen fiel de las organizaciones y “la condiciona a una imagen basada en lo que quiere que sea y no en lo que realmente es” (Calderón Portocarrero, 2017, págs. 1-18). En la mayoría de los casos la implementación de estas prácticas se basa en intereses personales de los responsables de la información financiera.

A su vez, se tiene por último como referencia de consulta la Red de Revistas Científicas de América Latina y el Caribe, España y Portugal (Redalyc), donde se halla publica una investigación realizada por Iván Guevara y José Paulo Cosenza (2004), denominada *Los auditores independientes y la contabilidad creativa: Estudio empírico comparativo*. En este artículo se realiza una conceptualización de la contabilidad creativa donde además presentan las diferentes perspectivas que tienen distintos autores sobre el tema. Aquí Guevara & Cosenza (2004) centran su ejercicio en la responsabilidad del auditor con la siguiente premisa

Si bien la profesión del auditor fue concebida como guardián de dos dogmas básicos del sistema capitalista: la confianza y la transparencia, el auditor independiente no desempeñó el papel privilegiado que la sociedad moderna le había otorgado como soporte de la transparencia contable y financiera de las empresas apareciendo a menudo, como colaborador en los fraudes y convirtiéndose en socios del negocio (p.11).

## **7. Marco Teórico**

### ***Marco Conceptual***

Para lograr el desarrollo del objetivo principal es importante definir el concepto que constituye y enmarca la estructura del presente trabajo de investigación, en el cual se pretende analizar el contexto de la contabilidad creativa.

Dado este contexto, es importante entender el concepto de contabilidad creativa según Raul Saccani (2012) quien indica que “El termino contabilidad creativa se utiliza para describir el proceso mediante el cual se explotan las “zonas grises” y flexibilidades de las normas contables para manipular las figuras reflejadas en las cuentas de una empresa” (Saccani, 2012, pág. 305). Por lo tanto, dicha definición, dentro de los diferentes conceptos de contabilidad creativa expuestos en esta investigación, es la que se considera más completa.

### ***Marco Legal***

En el presente documento se pretende categorizar las áreas de los estados financieros más vulneradas por la contabilidad creativa, por lo tanto es de suma importancia, para garantizar la comprensión del mismo, identificar posibles características cualitativas de la información afectadas por estas prácticas. Ellas se encuentran establecidas en el territorio colombiano bajo el decreto 2420 del 2015 el cual se crea con el objetivo de recopilar las normas de carácter reglamentario expedidas en desarrollo de la Ley 1314 del 2009. Estas se rigen en materia de contabilidad, información financiera y aseguramiento de la información y mencionan el régimen normativo para los preparadores de información financiera que conforman los grupos 1, 2 y 3.

En primera instancia, se encuentra la **prudencia**, entendida como la inclusión de un cierto grado de precaución al realizar los juicios necesarios para efectuar las estimaciones requeridas bajo condiciones de incertidumbre. De forma que los activos o los ingresos no se expresen en exceso, y que los pasivos o los gastos no se expresen en defecto. En pocas palabras, la prudencia no permite el sesgo.

En segunda instancia, la **materialidad o importancia relativa** es definida como información material y, por ello, relevante. Su omisión o su presentación errónea pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios tomen a partir de los estados financieros. No obstante, no es adecuado cometer, o dejar sin corregir, desviaciones no significativas de la NIIF para las PYMES, hecho que tiene la finalidad de conseguir una presentación particular de la situación financiera y del rendimiento financiero o de los flujos de efectivo de una entidad.

En tercera instancia, se halla la **fiabilidad**, entendida como información fiable proporcionada en los estados financieros. Así pues, estos no están libres de sesgo si debido a la selección o presentación de la información pretenden influir en la toma de una decisión o en la formación de un juicio para conseguir un resultado o desenlace predeterminado.

En cuarta instancia, se ubica **la esencia sobre la forma**, donde se explican las transacciones y demás sucesos y condiciones que deben contabilizarse y presentarse de acuerdo con su esencia (no solamente en consideración a su forma legal). Esto mejora la fiabilidad de los estados financieros.

Y finalmente, como cuarta instancia, aparece la **integridad**, que establece que el hecho de ser fiable incluye que la información en los estados financieros sea completa dentro de los límites de la importancia relativa y el costo. Una omisión de esto puede causar que la información sea falsa o equivocada. Por consiguiente, no fiable y deficiente en términos de relevancia.

## **8. Metodología**

El presente trabajo de grado presenta contextos en los que se desarrolla la Contabilidad Creativa. Así se pretende identificar las áreas de los estados financieros más vulnerables por este fenómeno con miras a entregar una serie de recomendaciones que permitan mitigar los problemas que generen estas prácticas.

Es decir que esta se trata de una investigación documental, cuya metodología consiste en la comparación de distintas fuentes de información (libros, artículos de revistas, noticias, blog académicos, entre otras) y la aplicación de un conjunto de fundamentos teóricos a partir de lo expresado por distintos autores acerca de la problemática estudiada. Por eso la metodología indicada permite conocer con mayor detenimiento y amplitud los casos de empresas que han sido expuestas a nivel internacional por la prensa y demás medios de comunicación. Es más, dicha

metodología permite ver cómo estos casos abarcan la problemática de la contabilidad creativa desde cada uno de los sectores económicos involucrados.

En síntesis, se efectúa un análisis de datos de contenido desde las ideas expresadas por los autores en cada documento con el fin de organizar la información reunida y producida en el desarrollo de la investigación. En efecto, se encamina a una adecuada comprensión.

## **9. ¿Qué es la Contabilidad Creativa?**

Antes de expresar una definición concreta sobre lo que es la Contabilidad Creativa, se parte de la importancia de mencionar algunos conceptos reconocidos por profesionales internacionales que se han dedicado al estudio y análisis de estas prácticas de manipulación, prácticas fundamentadas en la flexibilidad o vacíos de la normativa contable. Por lo tanto, algunos autores consideran la contabilidad creativa como conjunto de engaños y métodos antiéticos que dejan en entre dicho la labor de la profesión y el paso a los mayores fraudes y delitos contables que se han presentado a lo largo del tiempo.

### **9.1. Reseña Histórica**

#### **9.1.1. Postura de Ian Griffiths (1986)**

Para empezar, este autor menciona que

Todas las empresas del país manipulan sus beneficios. Todas las cuentas que se publican se basan en los libros que han sido retocados con más o menos delicadeza. Las cifras que se facilitan al público inversor han sido modificadas para proteger la culpa (...) En realidad, son artimañas que no infringen las reglas del juego. Son totalmente legítimas (Griffiths, 1986, p. 1).

Por ello, estas operaciones se encuentran directamente influenciadas por incentivos otorgados a los altos ejecutivos con el fin de presentar cifras cuidadosamente alteradas a las partes interesadas y ocultar la realidad económica de las organizaciones. Es decir, sin afectar la legitimidad y legalidad de las mismas.

### **9.1.2. Postura de M. Jameson (1988)**

Acto seguido, según Jameson (1988) se sabe que

El proceso contable consiste en tratar con diferentes tipos de opinión y en resolver conflictos entre aproximaciones diferentes, para la presentación de los resultados de los hechos y transacciones financieras... esta flexibilidad facilita la manipulación, engaño y tergiversación. Estas actividades practicadas por los elementos menos escrupulosos de la profesión contable empiezan a ser conocidas como contabilidad creativa (p.7-8)

Esta idea es bastante similar a la expresada por Griffiths (1986) con relación a la presión de manejar las cuentas financieras en beneficio de las necesidades de los inversores.

### **9.1.3. Postura de Kamal Naser (1993)**

En este mismo orden, el autor Naser (1993) considera estas prácticas como engañosas e indeseables que distraen la atención de los usuarios de la información revelando cifras inexistentes. De ahí que él exprese lo siguiente “La contabilidad creativa es la transformación de las cifras de contabilidad financiera de lo que son actualmente a lo que se desea que sean, aprovechando, las normas existentes y/o ignorando algunas de ellas” (Naser, 1993, pág. 2).

#### **9.1.4. Postura de Oriol Amat Salas, John Blake & Soledad Moya Gutiérrez (1996)**

Dicho lo anterior, estos tres autores describen la contabilidad creativa como “el proceso mediante el cual los contables utilizan su conocimiento de las normas contables para manipular las figuras reflejadas en las cuentas de una empresa” (Amat Salas, Blake, & Moya Guitierrez, 2005, pág. 9). Adicional, ellos hacen referencia a los múltiples mecanismos implementados para modificar las cuentas contables, tomando como ejemplo el aumento o reducción de ingresos y gastos o la manipulación del informe de gestión o auditoría; acciones que afectan la veracidad de los indicadores de las compañías (liquidez, endeudamiento, rentabilidad, entre otros).

#### **9.1.5. Postura de Germán Huber (1999)**

Prosiguiendo este apartado, esta autor propone cuatro enfoques para entender la contabilidad creativa. Ellos son: *Contabilidad Inventiva, flexibilidad normativa, ausencia normativa y la mayor eficiencia del requisito de utilidad*. De estos se dice que

De los cuatro enfoques expuestos a modo de síntesis que ofrecen los diversos tratamientos dispensados a la Contabilidad Creativa, los tres primeros quedan englobados dentro de un marco conceptual que pretende tergiversar la imagen final de los Estados Financieros de publicación. En cambio el último de ellos, establece una absoluta diferencia, al señalar unívocamente que la

Contabilidad Creativa debiera tener como exclusivo objeto, el de mejorar la información publicada. (Huber, 1999, pág. 33).

En definitiva, se entiende que la *Contabilidad Inventiva* involucra actividades imaginarias que afectan la realidad de las cifras contables, por lo tanto estas son apoyadas por la flexibilidad y ausencia normativa que permite, en algunos casos, la libertad de selección de criterios y estimaciones que reflejen las cifras deseadas y no las reales. Hecho diferente se tiene cuando *la mayor eficiencia del requisito de utilidad* hace referencia a las labores realizadas por los preparadores de la información financiera en pro al proceso de toma de decisiones.

#### **9.1.6. Postura de Iván R. Guevara G y José Paulo Cosenza (2004)**

Aquí, como señalan Guevara y Cosenza, la Contabilidad Creativa

corresponde a una forma de manipulación de la información “real y veraz” o “correcta y adecuada”, para presentar otra diferente de la “original y natural” que mejore o empeore la situación económica y patrimonial de la entidad o que, simplemente, tiene como objetivo mostrar una imagen de estabilidad en el tiempo con respecto a ejercicios precedentes (Guevara & Cosenza, 2004 , pág. 7).

Así pues, todas estas observaciones se relacionan con lo sustentado por Amat, Blake & Moya (2005) al hablar de la veracidad de la información y los resultados obtenidos. En efecto, se da un hallazgo de dichas manipulaciones invisibles ante los ojos de los usuarios.

Hecha así esta conceptualización, se puede concluir que la Contabilidad Creativa se origina por la presión originada en los profesionales encargados de la preparación y publicación de la información financiera a partes interesadas. Además, refleja situaciones financieras manipuladas.

En realidad, el término Contabilidad Creativa empezó a popularizarse entre los grandes empresarios como consecuencia de la crisis financiera que atravesaron las economías mundiales. Razón por la cual se quiso implementar con el propósito de mitigar el impacto que estas pudieran tener en su estabilidad económica.

Así los responsables de la preparación y presentación de la información toman la medida de poner en desarrollo estas actividades que implican la manipulación de cifras y permiten reflejar indicadores financieros seguros que logran influenciar las decisiones de los usuarios de la información. Claro ejemplo de ello son las inversiones realizadas en las Bolsas de Valores.

Dicho lo anterior, se pretende lograr múltiples beneficios entre los cuales vale la pena mencionar: aumentar el precio de las acciones de la compañía, favorecer la calidad con información privilegiada, tener retribuciones monetarias (bonos por indicadores de desempeño, pago de dividendos), y lograr reconocimiento y estatus financiero; entre otras.

## **10. Principales formas de Contabilidad Creativa y otras manipulaciones contables**

Existen diversos términos utilizados para hacer referencia a las manipulaciones contables en la actualidad. Por ejemplo, los autores Elvira & Amat (2008) mencionan que la expresión manipulación contable puede ser analizada bajo dos perspectivas. Una, donde las prácticas que afectan el balance de situación, gracias a los vacíos o flexibilidad de la normatividad, se denomina **contabilidad creativa**; dos, donde las prácticas enfocadas en la gestión del beneficio

contable se conocen como **earnings management**. Allí se popularizó el término *suavizar los ingresos (Income Smoothing)*

A continuación, se realiza una breve explicación de las prácticas mencionadas y algunos ejemplos de las técnicas implementadas en cada una. Así mismo, se señalan, cuáles de estas fueron utilizadas en los casos analizados.

*Tabla 1 Elaboración propia. Técnicas de contabilidad creativa y técnicas income smoothing*

<b>Contabilidad Creativa</b>	<p><b>Técnicas Contabilidad Creativa</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Reclasificación de deudas</li> <li>• Aumento o reducción de deuda</li> <li>• Reclasificación de activos o pasivos</li> <li>• Información incluida en la memoria</li> </ul>
<b>Earnings management</b>	<p><b>Técnicas Earnings management</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aumento o reducción de gastos</li> <li>• Aumento o disminución del resultado al activar ciertos gastos</li> <li>• Aumento o reducción de ingresos</li> <li>• Aumento o reducción de activos</li> <li>• Aumento o reducción de fondos propios</li> </ul>

## **10.1. Técnicas de Contabilidad Creativa**

### **10.1.1. Reclasificación de deudas**

Esta técnica es utilizada para optimizar los indicadores financieros de endeudamiento y liquidez de las compañías.

### **10.1.2. Aumento o reducción de deuda**

Al implementar esta técnica se logra es aumentar el beneficio y aplazar la regularización del total de la deuda hasta donde sea permitido. Una ejemplificación de esta técnica es el caso de

estudio de Pescanova (ver Anexo B), donde la compañía recurre a la alteración del pasivo gracias a la publicación de una deuda inferior a la real con el fin de mostrar estabilidad financiera y seguridad al mercado.

### **10.1.3. Reclasificación de activos o pasivos**

Esta afecta la liquidez y capital de trabajo de las compañías al momento de determinar la contabilización de los conceptos en las masas del activo o del pasivo.

### **10.1.4. Interpretación de criterios y estimaciones**

Para esta técnica, cabe mencionar uno de los casos analizados donde una empresa anónima (ver Anexo D) aprovecha la flexibilidad de legislación española y opta por cambiar el criterio de reconocimiento y valoración de los inventarios para producir un beneficio.

### **10.1.5. Información incluida en el informe de gestión y/o auditoría**

La forma en la que se presenta la información financiera permite diversas interpretaciones por parte del usuario de la información. Es decir, omitir o incluir información en los informes de gestión, expresar salvedades o incluir párrafos de énfasis en el dictamen de auditoría, puede aumentar o disminuir los beneficios de las compañías.

## **10.2. Técnicas de Income Smoothing**

### **10.2.1. Aumento o reducción de gastos**

Cuantificar en determinado periodo de tiempo algunos gastos es permitido en cierto límite por la normativa. El caso de la empresa Funnydent (ver Anexo H) evidencian aumentos en

gastos financieros cuando en el periodo inmediatamente anterior no se registrada deuda por financiamiento.

### **10.2.2. Aumento o reducción de ingresos**

Consiste en suponer menores o mayores ingresos o aplazar y avanzarlos con el objetivo de mejorar los beneficios. A su vez, esta técnica fue utilizada por Dynegy Inc., cuando la compañía registraba transacciones artificiales para mostrar una mayor facturación a los usuarios de la información interesados. Estas operaciones reflejan solvencia y crecimiento (ver Anexo C). Del mismo modo, está el caso de la compañía Royal Ahold (ver Anexo E) donde se contabilizaron desembolsos por promociones otorgados por los distribuidores, hecho que se basó en proyecciones de ventas y estimaciones optimistas sobre el futuro.

Ahora, el Real Madrid (ver Anexo F) también realizó el reconocimiento anticipado de ingresos por explotación publicitaria con la adquisición de los derechos de David Beckham en el año 2000. Así logró en el año 2001 vender derechos de merchandising por 117 millones de euros durante 11 años. Con ello buscó registrar la totalidad del ingreso sin reconocer de forma correlativa la porción de costos y gastos.

Por su parte, la gerencia de Tyco International Ltd. (ver Anexo G) utilizó una serie de fórmulas contables agresivas para mejorar los ingresos; caso opuesto a la empresa Enron (ver Anexo I) quien registró ingresos falsos, utilizando préstamos con los que compraban activos sobrevaluados e incrementaban ficticiamente el valor de la empresa.

## **11. Áreas de los estados financieros afectadas en los casos examinados y técnicas aplicadas**

A continuación, se presentan los diferentes casos analizados, para lo cuales se señala: empresa implicada, auditores responsables, país de origen, actividad, áreas involucradas y técnicas aplicadas.

*Tabla 2 Elaboración propia. Caso Banesto y Bankia*

<b>Empresa</b>	Banesto y Bankia
<b>Auditores</b>	Deloitte & Touche
<b>País de origen</b>	España
<b>Actividad</b>	Se hace uso de la medición de valor razonable y crea activos sobreestimados para la generación de valor en fusiones o combinaciones de negocios. Toda vez, que se elimina el concepto de deterioro de los mismos, para la generación de utilidad a partir de activos sobrevalorados.
<b>Área involucrada</b>	Activos intangibles
<b>Técnica aplicada</b>	Interpretación de criterios y estimaciones

*Tabla 3 Elaboración propia. Pescanova*

<b>Empresa</b>	Pescanova
<b>Auditores</b>	BDO
<b>País de origen</b>	España
<b>Actividad</b>	Existiría doble contabilidad en Pescanova creada presuntamente a través de una compleja red de 80 sociedades, mientras permite el ocultamiento de pérdidas y deuda.
<b>Área involucrada</b>	Obligaciones financieras Pérdidas del ejercicio y pérdidas acumuladas
<b>Técnica aplicada</b>	Aumento o reducción de deuda

*Tabla 4 Elaboración propia. Caso Dynegy Inc.*

<b>Empresa</b>	Dynegy Inc.
<b>Auditores</b>	No especifica
<b>País de origen</b>	Estados Unidos
<b>Actividad</b>	Colocaron en marcha operaciones Round-trip que consistían en crear transacciones ficticias con ventas de energía por medio de un intermediario para luego comprarla al mismo precio y aumentar la facturación de la empresa.

<b>Área involucrada</b>	Ingresos Operacionales
<b>Técnica aplicada</b>	Aumento o reducción de ingresos

*Tabla 5 Elaboración propia. Caso Empresa Anónima*

<b>Empresa</b>	Empresa Anónima
<b>Audidores</b>	No especifica
<b>País de origen</b>	España
<b>Actividad</b>	La legislación española ofrece diversas posibilidades de estimación y contabilización para valorar las existencias de inventarios las empresas pueden utilizar el método promedio, PEPS, o UEPS.
<b>Área involucrada</b>	Inventarios
<b>Técnica aplicada</b>	Interpretación de criterios y estimaciones

*Tabla 6 Elaboración propia. Caso Royal Ahold*

<b>Empresa</b>	Royal Ahold
<b>Audidores</b>	PriceWaterhouseCoopers
<b>País de origen</b>	Países Bajos
<b>Actividad</b>	Se contabilizan desembolsos por promociones otorgados por los distribuidores, basados en proyecciones de ventas.
<b>Área involucrada</b>	Ingresos
<b>Técnica aplicada</b>	Aumento o reducción de ingresos

*Tabla 7 Elaboración propia. Caso Real Madrid*

<b>Empresa</b>	Real Madrid
<b>Audidores</b>	Deloitte & Touche
<b>País de origen</b>	España
<b>Actividad</b>	Se adquieren los derechos de David Beckham, esto ocasiona el aumento de la explotación publicitaria. En el 2001 se decide vender los derechos de merchandising por 117 millones de euros durante 11 años y se registra la totalidad del ingreso, sin reconocer de forma

	correlativa la porción de costos y gastos.
<b>Área involucrada</b>	Ingresos
<b>Técnica aplicada</b>	Aumento o reducción de ingresos

Tabla 8 Elaboración propia. Caso Tyco International Ltd.

<b>Empresa</b>	Tyco International Ltd.
<b>Audidores</b>	PriceWaterhouseCoopers
<b>País de origen</b>	Estados Unidos
<b>Actividad</b>	Utilización de fórmulas contables agresivas para mejorar los ingresos.
<b>Área involucrada</b>	Ingresos
<b>Técnica aplicada</b>	Aumento o reducción de ingresos

Tabla 9 Elaboración propia. Caso Funnydent

<b>Empresa</b>	Funnydent
<b>Audidores</b>	Afianza Asesores
<b>País de origen</b>	España
<b>Actividad</b>	Se evidencian aumentos en gastos financieros cuando en el periodo inmediatamente anterior no se registrada deuda por financiamiento.
<b>Área involucrada</b>	Gastos Financieros
<b>Técnica aplicada</b>	Aumento o reducción de gastos

Tabla 10 Elaboración propia. Caso Enron

<b>Empresa</b>	Enron
<b>Audidores</b>	Arthur Andersen LLP
<b>País de origen</b>	Estados Unidos
<b>Actividad</b>	Registraron ingresos falsos, utilizando préstamos con los que compraban activos sobrevaluados e incrementaban ficticiamente el valor de la empresa.
<b>Área involucrada</b>	Ingresos
<b>Técnica aplicada</b>	Aumento o reducción de ingresos

Tabla 11 Elaboración propia. Categorización de áreas involucradas

<b>Empresa</b>	<b>Área involucrada</b>
Banesto y Bankia	Activos Intangibles

Pescanova	Obligaciones Financieras
	Pérdidas del ejercicio y acumuladas
Dynergy Inc.	Ingresos
Empresa Anónima	Inventarios
Royal Ahold	Ingresos
Real Madrid	Ingresos
Tyco International Ltd.	Ingresos
Funnydent	Gastos Financieros
Enron	Ingresos

De acuerdo con los resúmenes proporcionados en las tablas, se puede evidenciar que el área de los estados financieros más vulnerable, a la contabilidad creativa, es la referente a los ingresos. Nótese cómo en 5 de 9 casos de examinados (Dynergy Inc., Royal Ahold, Real Madrid, Tyco International Ltd., y Enron) las principales manifestaciones se dan en este aspecto. Precisamente, los responsables de estas prácticas contables prefieren afectar las cuentas de ingresos para mostrar una estabilidad económica con pocas fluctuaciones en las compañías, y generar mayor confianza por parte de los usuarios de la información y su toma de decisiones.

*Tabla 12 Elaboración propia. Categorización de áreas en porcentaje (%)*

Área Involucrada	%
Ingresos	50%
Activos Intangibles	17%
Inventarios	11%
Gastos Financieros	11%
Obligaciones Financieras	6%
Pérdidas del ejercicio y acumuladas	6%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

De otro lado, se tiene que empresas como Banesto y Bankia y, nuevamente, el Real Madrid optaron por afectar los activos intangibles; mientras que la empresa Pescanova decide afectar las obligaciones financieras junto con las pérdidas del ejercicio y las demás acumuladas. En el caso de la empresa anónima se evidencia que las cuentas afectadas fueron las del inventario y finalmente Funnydent selecciona los gastos financieros.

## Áreas Involucradas

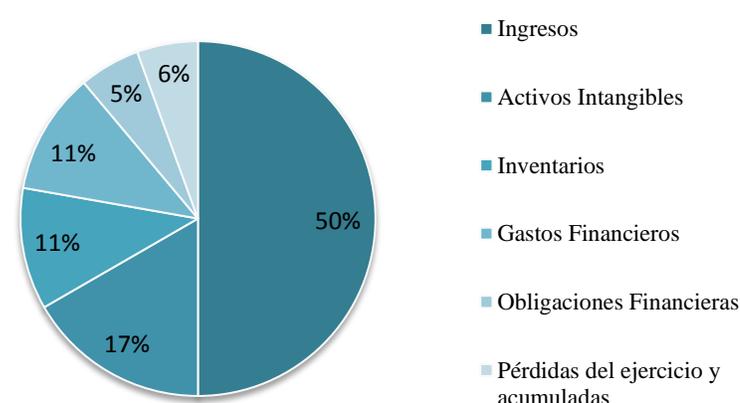


Ilustración 1 Elaboración propia. Áreas involucradas en los casos examinados

## 12. Conclusiones

Una vez realizada la investigación y la comparación de datos y demás aspectos anteriormente mencionados, se logra proponer en este apartado las siguientes conclusiones según los casos que afectaron directamente a: el área de los ingresos en los estados contables, los activos fijos, las obligaciones financieras junto con las pérdidas del ejercicio y acumuladas, y las cuentas de inventarios y gastos. En ese orden de ideas, se relacionan la siguiente información:

1. En el caso de la empresa Dynegy Inc., se implementaron operaciones conocidas como *round-trip* las cuales consistían en crear transacciones ficticias de venta de energía por

medio de un intermediario. Luego de esto, la compraban al mismo precio. De esta manera, reflejaban un aumento en la facturación de la empresa y unos índices de solvencia y crecimiento positivos.

2. De un modo similar, la empresa Royal Ahold realizaban sobreestimación de sus ingresos. En este caso, lo que hacían era contabilizar desembolsos por promociones con algunos distribuidores, basados en estimaciones y proyecciones de ventas.
3. Situación similar ocurrió cuando el presidente del Real Madrid Club de Fútbol decide empezar a valorar a sus jugadores con el fin de mejorar su situación económica. Por ejemplo, para el año 2000 se adquieren los derechos de David Beckham, esto ocasiona el aumento de la explotación publicitaria; luego, en el 2001 se decide vender los derechos de merchandising por 117 millones de euros durante 11 años y se registra la totalidad del ingreso sin reconocer de forma correlativa la porción de costos y gastos.
4. Así mismo, aparece el caso de la empresa Tyco International Ltd. donde contabilizaban transacciones basadas en préstamos y bonos sin fundamento con miras a mejorar los ingresos. Esto lo hacían con la ayuda de fórmulas contables agresivas. Estas ventas millonarias en acciones generaron la alteración de los estados financieros.
5. Por último, encontramos el caso más conocido y polémico con la compañía Enron, quienes deciden registrar ingresos falsos ya que con sus préstamos compraban activos sobrevaluados. Esta acción incrementaban ficticiamente el valor de la compañía.

Por otro lado, dentro de esta sección se encuentran los casos que afectaron el área de los activos fijos. De ahí se concluye lo siguiente:

6. En el caso de las empresas Banesto y Bankia, se encuentra que allí hacían uso de la medición de valor razonable creando activos sobreestimados para la generación de valor

en fusiones o combinaciones de negocios. Por ende, toda vez que se elimina el concepto de deterioro de los mismos, se genera utilidad a partir de activos sobrevalorados.

Adicional, aparecen los casos que decidieron afectar las obligaciones financieras junto con las pérdidas del ejercicio y acumuladas. De este aspecto se tiene que:

7. La empresa Pescanova hizo uso de una doble contabilidad creada presuntamente a través de una compleja red de 80 sociedades. Así pues, permitía el ocultamiento de pérdidas y deuda.

Finalmente, están los casos que prefirieron afectar las cuentas de inventario y gastos financieros, son:

8. La empresa anónima española, a quien la legislación le ofrecía diversas posibilidades de valoración y contabilización para valorar las existencias de inventarios las empresas pueden utilizar el método promedio, PEPS, o UEPS. De acuerdo a lo anterior, son considerados tres escenarios posibles categorizados entre habituales y conservadores, siendo el método promedio el más utilizado por las compañías, el PEPS el más conservador y el UEPS el menos conservador.
9. El caso de la empresa Funnydent se evidencian aumentos en gastos financieros cuando el periodo inmediatamente anterior no registrada deuda por financiamiento.

### **13. Recomendaciones**

- Las organizaciones deben evitar predicciones y el sesgo de estimaciones para reducir las oportunidades de manipulación contable. A su vez, las múltiples opciones de criterios contables deben ser debidamente evaluadas y seleccionadas de manera objetiva.

- Ante cualquier alerta de orden de transacción artificial, las empresas necesitan tomar acciones para lograr reducir la presencia de contabilidad creativa y prevalecer siempre la *esencia sobre forma*.
- El rol de los auditores, adicional a la función de asegurar que las organizaciones den cumplimiento a las políticas, procedimientos y reglamentación; debe comunicar cualquier indicio de manipulación contable y, en esa intención, tomar una actitud objetiva ante diversos casos.
- Es necesario priorizar el papel de los comités de auditoría en las organizaciones. Por consiguiente, aunque el rol del comité puede variar dependiendo su entorno económico y legal, este debe velar en estas funciones: supervisar la información revelada en los estados financieros, garantizar la efectividad del control interno y evaluar los riesgos financieros del negocio con el fin de mitigar posibles casos de contabilidad creativa.
- El código ético, en la profesión, necesita fortalecerse a través de la formación que tiene el estudiante durante todo su ciclo académico. Así mismo, las organizaciones, por su parte, deben exigir el cumplimiento de los principios básicos de la ética profesional. En definitiva, debe serse estricto con las implicaciones por las que optarían en el caso de incumplirlos.
- Se estima que desde la academia haya una formación conceptual para los futuros contadores públicos en relación a las áreas tributaria, contable y aseguramiento. Lo anterior, con el fin de reivindicar la experiencia laboral y el impacto que de las mismas.

## 14. Referencias

- Amat Salas, O., & Oliveras, E. (2004). Propuestas para combatir la contabilidad creativa. *Universia Business Review*, pp.10-17.
- Amat Salas, O., Blake, J., & Moya Guitierrez, S. (2005). *La contabilidad creativa en España y en el Reino Unido. Un estudio comparativo*. RECERCAT.
- Amat, N., Mercader, R., & Crespo, P. (2013). La fiabilidad de la información financiera y su impacto para analistas e inversores. El caso de Pescanova. *Revista de Contabilidad y Dirección*, pp. 291-314.
- Avalos de la Cruz, K. (19 de Abril de 2010). *Tyco: Caso de Denis Kozłowski*. Recuperado el 1 de marzo de 2017, de Blog académico Ética de los negocios : <http://laeticaenlosnegocios.blogspot.com.co/2010/04/descripcion-de-la-empresa.html>
- Blog Académico Ética para los negocios, Grupo 4. (4 de Junio de 2010). *Dynegy Inc.: Caso de fraude contable*. Recuperado el 11 de abril de 2017, de Blog Académico Ética para los negocios: <http://eticaparalosnegociosg4.blogspot.com.co/2010/04/dynegy-inc-caso-de-fraude-contable.html>
- Caboblanco Santamaría, L. (2012). Real Madrid 1999/2004: ¿éxito financiero o contabilidad creativa? *Estrategia Financiera No. 293*, pp.36-42.
- Calderón Portocarrero, R. (2017). Contabilidad creativa: la manipulación de la información mediante la aplicación de procedimientos contables incorrectos. *Adversia. Revista virtual de estudiantes de contaduría pública* , pp.1-18.

- Decreto 2420, 2. (2015). Marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que conforman el grupo 2.
- Elvira Benito, Ó., & Amat Salas, J. O. (2008). *La manipulación contable. Tipologías y técnicas*. Partida Doble.
- Fuster, Á. (2015). *LA CONTABILIDAD CREATIVA. Aspectos teóricos*. Madrid: Universidad Pontificia Comillas ICAI-ICADE .
- Gay de Liébana, J. M. (2013). Escándalos contables y financieros: de Banesto y Bankia . *Revista de Contabilidad y Dirección* , pp.63-108.
- Griffiths, I. (1986). *Contabilidad Creativa. Como hacer que los beneficios aparezcan del modo mas favorable*. Bilbao : Waterstono & Co Limited, Traducción Ed. Deusto.
- Guevara, I., & Cosenza, J. P. (2004 ). Los auditores independientes y la contabilidad creativa: Estudio empirico comparativo. *Compendium* , pp.5-24.
- Huber, G. (1999). *Contabilidad creativa: una aproximación empirica* . Buenos Aires : Ed. Centro de Publicaciones de la Universidad Nacional de Litoral.
- Indacochea, A. (2011). Las Prácticas de la Contabilidad Creativa y su Efecto en la Valoración de Empresas. *Strategia*, pp.48-50.
- Jameson, M. (1988). *A Practical Guide to Creative Accounting* . Londres : Kogan Page .
- Naser, K. (1993). *Creative financial accounting: its nature and use*. Londres: Prentice Hall .
- Normas Internacionales de Contabilidad . (Revisada en 1997). NIC 1 Presentación de estados financieros.
- Poblete, C., & Prieto, M. (2005). *CONTABILIDAD CREATIVA: ¿Un maquillaje a los Estados Financieros?* Recuperado de <http://www.repositorio.uchile.cl/handle/2250/111494>
- Rejón Lopez, M. (2016). ¿Cómo detectar el fraude contable y la contabilidad creativa? *Revista contable* , pp.61-66.
- Saccani, R. R. (2012). *Tratado de auditoria forense la investigación y prueba de los delitos de cuello blanco*. Buenos Aires : La Ley .
- The Wharton School, University of Pennsylvania. (23 de abril de 2003). *El Real atraco de Royal Ahold*. Recuperado el 12 de Abril de 2017, de Universia Knowledge@Wharton: <http://www.knowledgeatwharton.com.es/article/el-real-atraco-de-royal-ahold/>

## **Anexo A RAE Caso Banesto y Bankia**

**Pontificia Universidad Javeriana - Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas.  
Trabajo de grado 2017-1**

**RAE No. 1**

**Fecha de presentación:** 26 de abril 2017

**Autor del RAE:** Natalia Pulido Díaz

**Profesor a cargo:** Luis Eduardo Daza Giraldo

**Título: Escándalos contables y financieros: de Banesto y Bankia**

**Autor:** Jorge María, Gay de Liébana.

**Tipo de documento:** Caso Investigativo

**Año de publicación:** 2013

**Publicado en:** Revista de Contabilidad y Dirección, Vol. 16, 2013, pp 63 – 108.

## **Resumen**

“Acaso, todo cambie para que no cambie nada. Los escándalos contables y financieros, la deflagración de la contabilidad creativa, el estallido de cuentas dopadas..., no solo es un triste recuerdo sino vicisitudes de nuestros días. Se bambolearon gigantes bancarios. Se hundan

entidades sistémicas. Con una diferencia. Aquellas pérdidas se evaporaron, estos quebrantos se nacionalizan. Los postulados contables evolucionan. Los credos financieros también. La picaresca económica encuentra nuevos recovecos. ¿Dónde estaban los supervisores, cómo fueron y son los mecanismos de control? ¿Quiénes acaban pagando los platos rotos? Evocaciones norteamericanas que marcaron toda una época. Manipulaciones genuinamente españolas que agitan crispación. Ahí estábamos y aquí estamos. Escrupulosos principios contables que se esquivan. Cambiar para no cambiar. ¡Se alza el telón!”. (Gay de Liébana, 2013)

### **Palabras Clave**

Escándalo contable, contabilidad creativa.

### **Contenido**

El artículo está estructurado en tres partes. La primera, centra su atención en el análisis del sistema financiero y, en general, determina los puntos de inflexión que generan vacíos contables en la presentación de informes financieros anuales; la segunda, analiza los casos de estudio comparando con otros sectores donde se han evidenciado estos comportamientos de creatividad contable a partir de juicios y estimaciones en las cifras de las entidades; la tercera, finaliza con conclusiones obtenidas por el autor con relación al estudio realizado.

A partir de esto, el documento determinan las variables que afectan de forma global a las entidades que operan dentro del sistema financiero, pues es claro que estas suelen operar en pro del incremento de utilidades que se ve reflejado en el otorgamiento de créditos a personas naturales o jurídicas. En efecto, se establece la competencia del mercado a partir de tasas y otros

beneficios. De esta manera se pretende lograr que las entidades sean apetecidas por el mercado para, eventualmente, fusionarse creando grupos empresariales de mayor poder.

Así pues, se da inicio al análisis de las operaciones de Banesto y Bankia. De allí que en la primera década del actual siglo la exuberancia económica de España se presentó principalmente por las operaciones de fusiones, absorciones, compra de negocios, entre otras. Esto supone la generación de activos intangibles que en los últimos años se han determinado como piedra base en la contabilidad creativa.

A razón de ello, el autor menciona que “Toda información contable que sea de difícil comprensión, no es de fiar. Como tampoco lo son operaciones de compleja estructura o transacciones corporativas ininteligibles a simple vista” (Gay de Liébana, 2013, pág. 80). Por consiguiente, se debe prestar mayor atención a estas operaciones que presumen cambios en las cifras contables.

Como se afirmó arriba, se cuestionan los activos generados en estas operaciones toda vez que son activos de carencia física; medida que toma mayor peso desde el concepto de valor razonable. En conformidad con Gay de Liébana, “muchos activos quedan cuestionados y los deterioros no se reconocen en la medida que tendrían que ser evidenciados” (Gay de Liébana, 2013, pág. 80). Esta idea sucedió en el mundo del fútbol, pues el Manchester United reporta un *goodwill* por más de 421 millones de libras, embelleciendo la perspectiva de los activos.

Para terminar, el artículo manifiesta preocupación por la continuidad en la existencia de situaciones de creatividad contable debido a que son los clientes quienes sufren con las operaciones bajo este modelo. La razón, debido a que la inflación de cifras en los reportes anuales permite la generación de activos intangibles que sobrepasan la primicia de valor razonable pues se pierde la consideración de lo que sí es o no un activo.

## **Conclusiones**

Hecha la revisión del artículo, puede concluirse que los efectos de la contabilidad creativa se localizan en entidades cotizadas de interés público, lo que pone en tela de juicio el papel de los organismos de control y no solo de los altos ejecutivos. Por otra parte, cada vez que se habla de activos intangibles, considerados como aquellos que se presentan al mercado valor razonable, se termina desmoronándose debido a su equivocada estimación. Esto permanecerá mientras existan distintas figuras de entidades especiales.

Por último, se fija la brecha existente en cuanto a lo que es y lo que significa hoy en día un activo existente real (del cual se esperan obtener beneficios económicos) respecto a lo que es realmente un pasivo como obligación de la cual se espera utilizar beneficios para liquidar el mismo.

## **Metodología**

El artículo usa un tipo de investigación cuantitativa y cualitativa, de carácter inductivo, enfocado en las condiciones económicas del sistema financiero español. Adicional, centra atención en los riesgos que presenta para el mercado la existencia de distintas figuras de sociedad y su efecto en fusiones y figuras de unión de capital.

## **Fuente**

Por un lado, documentos y textos en lengua castellana relacionados con prácticas de aplicación sobre marcos contables; por otro, experiencias en áreas de contabilidad financiera y economía adquiridas por el autor en la academia.

## **Aporte**

Este artículo permite determinar condiciones y características de desarrollo en el sistema financiero español y el de otros países. Además, establece la creación de prácticas de creatividad contable donde se hace uso de la medición de valor razonable lo cual genera activos sobreestimados para la generación del valor en fusiones o combinaciones de negocios. Toda vez, que se elimina el concepto de deterioro de los mismos, para la generación de utilidad a partir de activos sobrevalorados.

De igual manera, se refuerza lo mencionado por el autor respecto de las prácticas llevadas a cabo por el Manchester United. Luis Caboblanco (2012) menciona que determinados clubes deportivos, fundamentalmente los de fútbol, se les han permitido determinadas técnicas contables. Esta perspectiva da entendimiento a lo que determina Gay de Liébana acerca de la necesidad de mayor participación de entidades regulatorias de implementar vías de revisión.

## **Reflexión**

El estudio que realizaron los autores en la compañía española dio a conocer la importancia que tienen las entidades legislativas en cada país tras implementar vías en mano de las entidades que emiten estándares contables, dado que se deben cerrar las brechas y vacíos que posee la normatividad contable aplicable.

## **Anexo B. RAE Caso Pescanova**

**Pontificia Universidad Javeriana - Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas.**

**Trabajo de grado 2017-1**

**RAE No. 2**

**Fecha de presentación:** 26 de abril 2017

**Autores del RAE:** Natalia Pulido Díaz

**Profesor a cargo:** Luis Eduardo Daza Giraldo

**Título:** La fiabilidad de la información financiera y su impacto para analistas e inversores. El caso de Pescanova

**Autor:** Natalia, Amat; Roger, Mercader; Patricia, Crespo.

**Tipo de documento:** Caso Investigativo

**Año de publicación:** 2013

**Publicado en:** Revista de Contabilidad y Dirección Vol. 16, año 2013, pp. 291-314

### **Resumen**

“Pescanova era a principios del 2013 una empresa líder de su sector y una de las empresas más admiradas de España. De forma inesperada, el 28 de febrero de 2013 comunicó la decisión de no

formular las cuentas anuales de 2012 como consecuencia de una serie de incertidumbres y dificultades financieras; a partir de entonces se desencadenaron un conjunto de hechos que cuestionaban la fiabilidad de la información financiera disponible. Este caso analiza la empresa en dos partes. En la primera, se facilita la información que había disponible hasta el día 28 de febrero de 2013. Con estos datos se trata de identificar fortalezas y debilidades y evaluar la empresa desde el punto de vista bancario y desde la perspectiva de los inversores. En la segunda parte, se añade información sobre los hechos que se produjeron a partir del 28 de febrero para analizar de nuevo la empresa. Es un caso que pone de manifiesto la importancia de la transparencia y la fiabilidad de la información empresarial.” (Amat, Mercader, & Crespo, 2013)

### **Palabras Clave**

Análisis de empresas, Fiabilidad, Maquillaje contable, Pescanova, Transparencia.

### **Contenido**

La estructura que se presenta en el documento analizado se rige a esta forma: en primer lugar, se presenta una introducción de los orígenes a la actualidad de Pescanova S.A. donde se resume la historia de la compañía en una línea de tiempo junto a los hechos más importantes. Hay que mencionar, además, que allí se relacionan una serie de anexos que incluye información financiera de la empresa disponible hasta el 28 de febrero del año 2013. A partir de esto, se realizará el análisis y se resolverán los puntos propuestos. En segundo lugar, hay un estudio de Pescanova S.A. a partir de la fecha mencionada atrás (28 de febrero de 2013) y se anuncian los acontecimientos que crearon una crisis en una de las empresas más admiradas en España. Esta información presenta una propuesta para la solución de los puntos formulados en la segunda parte.

En este artículo, los autores inician con la historia de la empresa Pescanova de manera cronológica. Es decir, mencionan los acontecimientos más importantes desde la década de los 60 cuando fue fundada, pasando por sus épocas de expansión hacia Europa y América Latina, y la adquisición de nuevas empresas para la producción y comercialización de sus productos en el nuevo milenio.,

Acorde con lo dicho, el caso presenta los siguientes datos: balance de situación financiera consolidado, estado de pérdidas y ganancias consolidado, estado de flujos de efectivo y principales ratios económico-financieros de la empresa y el sector desde el año 2002 hasta el año 2011. Adicionalmente algunos de los últimos datos suministrados por la empresa hasta el 28 de febrero de 2013, entre los que se incluye la facturación y resultados de Pescanova del tercer trimestre del años 2012, girar en torno a facturación y EBITDA por líneas de negocio y el balance de situación financiera comparativo del tercer trimestre del año 2011 y 2012.

Posterior, se recopilan algunas opiniones de analistas sobre la evolución de la cotización de las acciones de la empresa. La mayoría de ellos recomendaban la compra de acciones de Pescanova, creando una tendencia creciente entre el año 2003 y el año 2008. Así pues, con base en las cifras positivas y los argumentos recolectados, los autores resuelven que la empresa Pescanova es una entidad rentable con fortalezas sólidas. Por consiguiente, concluyen en su primer análisis que invitarían a los accionistas interesados a invertir en la empresa Pescanova.

En otra instancia, aparece un resumen del inicio de las crisis que enfrentó Pescanova al negarse a presentar cuentas ante la Comisión Nacional de Mercado de Valores (CNMV), aun teniendo un informe provisional en limpio y sin salvedades presentado por la firma BDO. Desde ese momento se suspende la cotización de sus acciones y se inicia una investigación por posible

abuso de mercado. Básicamente, Fernández (2013), hijo del fundador de la compañía; ha reconocido a la CNMV que

Existía una doble contabilidad en Pescanova y que podría haberse creado a través de una compleja red de 80 sociedades que han permitido al grupo esconder pérdidas y deuda...La empresa habría pedido líneas de financiación a sus bancos en base a contratos de transporte marítimo de mercancías, en los que realmente no había ni transporte ni mercancía (p.310)..

## **Conclusiones**

Una vez analizado el caso, los autores Amat, Mercader & Crespo (2013) concluyen que con la nueva información ninguna entidad de crédito informaría favorablemente a la concesión un préstamo. Por esto, ningún accionista estaría interesado en adquirir acciones de la empresa. Además, la falta de transparencia en relación con los problemas que estaba teniendo la empresa tras las nuevas inversiones, y en relación con el endeudamiento y las pérdidas, hizo que ellos escondieran a accionistas y bancos la situación real que tenía la empresa. Estos descuidos por parte de la firma auditora, al no avisar la situación que la empresa Pescanova estaba atravesando o los errores de análisis de información financiera que mostraban indicios de problemas en periodos anteriores, contribuyeron a convertir Pescanova en una de las empresas más problemáticas cuando anteriormente era la mejor reconocida.

## **Metodología**

Para este documento, los autores analizan el caso de la empresa Pescanova basados en la información suministrada, como se dijo antes, hasta la fecha del 28 de febrero de 2013 más los hechos que se produjeron luego. De tal manera, realizan un estudio de información y cifras financieras que les permiten desde mencionar las debilidades y fortalezas, antes de la crisis, hasta

el lograr identificar el impacto que causó en los analistas e inversores las revelaciones hechas posterior a la fecha.

### **Fuente**

Esta se concentró en documentos y textos en lengua castellana relacionados con el escándalo protagonizado por la empresa Pescanova y sus consecuencias. Adicional, hubo artículos que analizaron el mercado y consumo de productos que comercializaba la compañía.

### **Aporte**

El artículo enseña a identificar fortalezas y debilidades de una compañía desde el punto de vista bancario y desde la perspectiva de los inversores junto con la revisión de las cifras financieras de un periodo a otro. Cabe agregar que los autores estudiaron los posibles impactos en las decisiones de los usuarios y en las consecuencias que afectan a las compañías.

Igualmente, el objeto de estudio se complementa con el caso de la empresa anónima analizada por Amat & Oliveras (2004) donde brinda una perspectiva general de cómo se entienden los vacíos generados por las legislaciones contables y cómo las empresas logran aprovechar los mismos para proponer beneficios en sus cuentas anuales; todo respecto a la toma de decisiones de los usuarios de la información financiera.

### **Reflexión**

El análisis realizado por los autores permitió conocer una de las técnicas utilizadas en la contabilidad creativa; esta es la alteración del pasivo que consiste en publicar una deuda inferior a la real con el objetivo de mostrar estabilidad financiera y seguridad al mercado. Sin embargo, ello refleja las implicaciones que tiene la aplicación de esta técnica de manera descontrolada en el futuro de las empresas.

**Anexo C. RAE Caso Dynegy Inc.**

**Pontificia Universidad Javeriana - Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas.**

**Trabajo de grado 2017-1**

**RAE No. 3**

**Fecha de presentación:** 26 de abril 2017

**Autores del RAE:** Natalia Pulido Díaz

**Profesor a cargo:** Luis Eduardo Daza Giraldo

**Título:** Dynegy Inc.: Caso de fraude contable.

**Autor:** Grupo 4, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC)

**Tipo de documento:** Artículo de opinión

**Año de publicación:** 2010

**Publicado en:** Blog Académico Ética para los negocios, año 2010.

**Resumen**

La empresa Dynegy Inc. lanza una oferta pública para la adquisición de Enron, lo cual da lugar al inicio de investigaciones en su contra por presunto “manejo inadecuado de la contabilidad y revelación de informaciones engañosas referidas a transacciones de financiamiento por US\$ 300 millones y sobre valoración de los volúmenes de comercialización de energía como resultado de artificios financieros de suma cero, conocidos también como round-trip” (UPC, 2010, p. 1). Así es como la entidad Dynegy se vio obligada a detener las actividades que violaban las disposiciones antifraude más el pago de pagar una multa por pena civil..

### **Palabras clave**

Dynegy, fraude contable, round-trip, reconocimiento de ingresos, proyecto Alfa.

### **Contenido**

El artículo presenta las razones por las cuales Dynegy Inc. atravesó uno de los momentos que más marcaron la historia de la compañía al ser acusada de incurrir en fraudes contables para intentar alcanzar una mejor posición en el mercado. En concreto, los autores inician con la explicación del Proyecto Alpha y las consecuencias que tuvo, por ejemplo, la condena de Jamie Olis a 24 años de prisión, el entonces contador de Dynegy. Luego finalizan con un análisis de las operaciones round-trip, donde revisan implementación e implicaciones a las que tuvieron que hacerle frente.

Dicho lo anterior, la empresa Dynegy empieza a ser investigada tiempo después del conocido fraude contable protagonizado por Enron, al presentar su oferta para la adquisición del que habría sido su más importante competidor. Por esto, Dynegy podía haber sido acusada varias acciones como: prácticas contables inadecuadas, revelar falsa información relacionada con

transacciones de financiamiento y utilizar los llamados round-trip para aumentar sus volúmenes de comercialización de energía.

Este caso de fraude contable comienza con el Proyecto Alpha cuando el presidente y consejero decide iniciar transacciones con ABG Gas. Estas operaciones consistían en solicitar préstamos que serían reconocidos como “flujo de caja operativo provenientes de actividades de operación, en lugar de reconocer esta entrada de efectivo como actividad de financiamiento” (UPC, 2010, p. 1). Dicha operación provocó que Jamie Olis, contador de Dynegy, fuera condenado a 24 años de prisión por los cargos de fraude de valores y conspiración.

A la par, la empresa Dynegy puso en marcha los round-trip que consistían en crear transacciones ficticias donde vendían energía por medio de un intermediario para luego comprarla al mismo precio. Esta acción aumentaba significativamente la facturación de la empresa al mostrar al público una solvencia y crecimiento.

De este modo, el autor termina el artículo haciendo un resumen de las consecuencias que tuvo que asumir la entidad Dynegy debido a sus cuestionados manejos contables más las transacciones fraudulentas y sacrificios que tuvo que enfrentar dicha empresa para recuperarse de las malas decisiones financieras.

## **Conclusiones**

Este caso arrojó, por parte de los autores, las dos siguientes conclusiones: una, la empresa Dynegy tuvo que asumir responsabilidad por pena civil de US\$ 3 millones y luego fue obligada a detener las operaciones que violaban las disposiciones antifraude de las Leyes Federales de Valores. Entonces, el presidente de Dynegy pidió disculpas ante la Junta de Accionistas por motivo de manejo y ejecución de operaciones fraudulentas; dos, las ventas de activos y la reducción de gastos entre laborales afectaron un estimado de 780 empleados. Este fue uno de los

sacrificios que tuvo que asumir la empresa Dynegy para intentar recuperar la estabilidad de la compañía.

## **Metodología**

En este archivo se implementa una recopilación de información desde diferentes fuentes que permite mostrar la realidad del fraude contable protagonizado por la empresa Dynegy Inc. Por ende, en el artículo de opinión se señalan los momentos más importantes de la crisis mediante la explicación detallada de operaciones fraudulentas realizadas más los sacrificios que acaecieron.

## **Fuentes**

Un comunicado publicado por el autor corporativo Securities and Exchange Commission (SEC) acerca de la situación de la empresa Dynegy Inc. Junto a ello, están varios artículos en lengua castellana que relacionan los hechos posteriores al escándalo contable. De otra parte, hace parte de esta fuente un trabajo de grado donde se menciona el caso de Dynegy como uno de los más destacados entre los años 2000- 2005.

## **Aporte**

El artículo expone una visión general del escándalo protagonizado por la compañía Dynegy y permite entender el motivo por el cual empiezan a presentarse los problemas *operaciones round-trip*. Estas son transacciones contablemente cuestionadas que pretenden aumentar la facturación de las empresas acorde a su implementación. Así pues este tipo de movimientos termina reflejando solvencia y crecimiento.

Así como Karim Alvalos de la Cruz presenta en su análisis a Tyco el impacto que tuvieron las decisiones de la alta gerencia con la continuidad de la empresa, fue inminente al hacer uso incorrecto de fórmulas contables agresivas para acrecentar los ingresos de la compañía, ambas compañías tuvieron que enfrentar grandes sacrificios para recuperar su estabilidad y reputación.

### **Reflexión**

La presentación del caso analizado por los autores se enfoca en las transacciones ficticias que registraba la empresa para mostrar una mayor facturación a los usuarios interesados en la información. Estas operaciones, como ya se dijo, consistían en crear transacciones artificiales donde vendían energía (por medio de un intermediario) para luego comprarla al mismo precio. Por esta razón, las transacciones aquí señaladas son consideradas contabilidad creativa y son objeto de análisis para la presente investigación.

### ***Anexo D. RAE Caso Empresa anónima***

**Pontificia Universidad Javeriana - Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas.**

**Trabajo de grado 2017-1**

**RAE No. 4**

**Fecha de presentación:** 26 de abril 2017

**Autores del RAE:** Natalia Pulido Díaz

**Profesor a cargo:** Luis Eduardo Daza Giraldo

**Título:** Propuestas para combatir la contabilidad creativa

**Autor:** Oriol, Amat Salas, Ester, Oliveras.

**Tipo de documento:** Caso Investigativo

**Año de publicación:** 2004

**Publicado en:** Revista de Universia Business Review, año 2004, pp. 9-17

## **Resumen**

“Los escándalos contables han reavivado el interés en combatir la contabilidad creativa. Este artículo analiza la naturaleza de esta problemática y los aspectos de la normativa que la afectan. Incluye el ejemplo de una empresa real para visualizar los efectos que los maquillajes contables, amparados en la normativa contable española y en las Normas Internacionales de Contabilidad, pueden provocar en el resultado. Al final, se proponen medidas para mejorar la credibilidad de la información financiera.” (Amat Salas & Oliveras, Propuestas para combatir la contabilidad creativa, 2004)

## **Palabras Clave**

Análisis de empresas, imagen fiel, maquillaje contable.

## **Contenido**

En el caso de estudio que se expone enseguida, se tiene que él está dividido de la siguiente manera: en primer lugar, presenta diferentes definiciones y contextualizaciones respecto de la temática trabajada por distintos autores y su relación con la imagen fiel en distintos ámbitos contables; en segundo lugar, expone corrientes de entendimiento respecto a las distorsiones contables presentada en España; en tercer lugar, examina una entidad española en relación de los rubros donde se presentan maquillajes contables de acuerdo a la normatividad aplicable; en último lugar, los autores determinan posibles soluciones a las distorsiones contables a partir del estudio realizado.

Dado este orden, Amat & Oliveras (2004) comienzan exponiendo las definiciones de contabilidad creativa. En sí, mencionan su importancia para el caso que se llevó a cabo. Un ejemplo de ello, lo presenta Naser (1993) quien indica que “la contabilidad creativa es el proceso

de manipulación de la contabilidad para aprovecharse de los vacíos de la normativa contable y de las posibles elecciones entre diferentes prácticas de valoración y contabilización que ésta ofrece, para transformar las cuentas” (p.2). De ahí se desprende que la contabilidad creativa es un tipo de maquillaje contable que se realiza sin vulnerar la regulación aplicable.

Acto seguido, el artículo hace énfasis en que las cuentas de las compañías han de proporcionar una imagen fiel en cuanto a el patrimonio, la situación financiera y los resultados para toma de decisiones por parte de los usuarios; no obstante, coexisten dos corrientes con relación a la imagen fiel. Estas son la visión legalista y la económica. De estas la primera de ellas implica conformidad con la legislación vigente; la segunda, es el equivalente a realidad económica que prima sobre la legislación. En este sentido, resulta evidente que el balance difícilmente expresará la imagen fiel del patrimonio.

Tomando en cuenta lo anterior, el caso que aquí se trabajó presenta el impacto que puede producir, en el beneficio de una empresa española, la utilización de las diversas posibilidades de valoración y contabilización que ofrece, en este caso, la legislación del país. Ejemplo de ello, para valorar las existencias de inventarios, es el método promedio, PEPS, es decir, primeras en entrar, primeras en salir o UEPS (últimas en entrar, primeras en salir). Lo dicho permite considerar tres escenarios posibles categorizándolos entre habituales y conservadores, siendo así el método promedio el más utilizado por las compañías; el PEPS el más conservador; y el UEPS el menos conservador.

De igual manera, los autores del documento exponen que en España, a diferencia de otros países, se producen situaciones adicionales donde las empresas que cotizan en bolsa pueden presentar cuentas anuales que no incorporan las salvedades detectadas por los auditores. Y los

organismos reguladores permiten a determinadas empresas la posibilidad de utilizar tratamientos específicos no previstos en la normativa contable.

Por último, el artículo manifiesta y plantea que el maquillaje contable representa una gran amenaza a la profesión contable, en especial a la credibilidad empresarial de la misma. En efecto, se proponen vías para combatir eficazmente la contabilidad creativa, medida con base en la siguiente premisa de los autores “La búsqueda de la razonabilidad es una herramienta en contra de la contabilidad creativa.” (Amat & Oliveras, 2004, p.13).

## **Conclusiones**

Del artículo se concluye que el maquillaje contable aprovecha los vacíos normativos presentes en la legislación para diversificar las cuentas anuales; sin embargo, esto no conlleva ninguna contravención legal. Es por esto que se analizan los posibles rubros y efectos en un caso práctico de una compañía española, determinando el impacto en las existencias de inventario a partir de los métodos contables aplicables. En síntesis, la falta de regulación y delimitación, en relación con los juicios y estimados contables, permiten la diversificación en la razonabilidad de las cuentas anuales en las compañías. De modo que se proponen vías para combatir la contabilidad creativa a partir del trabajo en conjunto de entidades regulatorias que eviten posibles efectos en el futuro sobre escándalos contables que reduzcan la credibilidad de la profesión.

## **Metodología**

Los autores analizan el caso de una empresa española a través de una investigación cualitativa para hacer posible, mediante un método inductivo enfocado en determinar vías, actuar en contra de la contabilidad creativa. Todo lo anterior con base a una recopilación de conceptos básicos legislativos.

## **Fuente**

Esta radica en documentos, textos y artículos en lengua castellana e inglesa referentes a la identificación de vacíos contables y legislativos. A la par, toman en cuenta experiencias adquiridas por los autores en los programas de contabilidad, específicamente, en el área de auditoría.

## **Aporte**

El artículo brinda una perspectiva general hacia cómo se consigue entender los vacíos generados por las legislaciones contables y cómo las empresas aprovechan los mismos para generar beneficios en sus cuentas anuales. Se recuerda entonces lo sucedido con la empresa Pescanova en el estudio realizado (Natalia, Amat; et all, 2013). En resumen, los autores consideran que existen vías de acción frente a la contabilidad creativa para combatir sus efectos a partir de la coordinación entre entidades de legislación contable y emisión de estándares normativos. Por consiguiente, la intención es que se logre reducir la brecha de juicios y estimaciones que permitan diluir los beneficios contables en las cuentas anuales de las compañías.

## **Reflexión**

El estudio realizado en la compañía española dio a conocer la importancia que tienen las entidades legislativas en cada país al mismo tiempo que implementan vías que emiten estándares contables. Esto conlleva cerrar brechas y vacíos que posee la normatividad contable aplicable.

*Anexo E. RAE Caso Royal Ahold.*

**Pontificia Universidad Javeriana - Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas.**

**Trabajo de grado 2017-1**

**RAE No. 5**

**Fecha de presentación:** 26 de abril 2017

**Autores del RAE:** Natalia Pulido Díaz

**Profesor a cargo:** Luis Eduardo Daza Giraldo

**Título:** El Real atraco de Royal Ahold.

**Autor:** The Wharton School, University of Pennsylvania

**Tipo de documento:** Artículo

**Año de publicación:** 2003

**Publicado en:** Universia Knowledge@Wharton, año 2003.

## **Resumen**

Royal Ahold, compañía holandesa minorista y distribuidora de alimentos, es considerada el tercer grupo mundial de alimentación gracias a una descontrolada estrategia de adquisidores en Europa y Estados Unidos. Protagonizó uno de los escándalo financieros a gran escala más importantes en Europa al publicar que había inflado sus ingresos en los años 2001 y 2002, intención que afectó negativamente en un 60% el precio de sus acciones y, a su vez, ocasionó la renuncia de sus más importantes directivos.

## **Palabras clave**

Inflación de ingresos, descuentos promocionales, distribuidores, adquisiciones, escándalo financiero.

## **Contenido**

En esta instancia, como primera medida, el autor realiza una introducción de la situación, un año antes, de la compañía Royal Ahold anunciara ante los inversores de la compañía (2002) la inflación de sus ingresos y la razón por la que esta se produjo. En este documento las estrategias empresariales utilizadas por los directivos de Ahold fueron la raíz de los problemas relacionados con una serie de pagos conocidos como descuentos promocionales. De ahí que el artículo detalla la manera en la que se realizaron estos descuentos, un impacto que provocó y finaliza un análisis de la situación de Royal Ahold posterior al escándalo financiero.

La compañía holandesa Royal Ahold dueña de “9.000 establecimientos en 27 países que atienden a 40.000 clientes a la semana” (2003, p. 1) registraba unos ingresos anuales de casi

60.900 millones de dólares en el año 2002. La mayoría de estos eran provenientes de las cadenas Giant y Stop&Stop en Estados Unidos. Entonces, los problemas de Royal Ahold iniciaron cuando los representantes de la compañía identificaron irregularidades contables en los descuentos promocionales practicados por algunos fabricantes a la división tras poner en marcha una estrategia descontrolada de adquisiciones en Europa y Estados Unidos, específicamente en la división U.S. Foodservice. En suma, aun sin contar con el dinero ni la autorización de dichos fabricantes (U.S Foodservice) la empresa contabilizaba estos pagos basados en proyecciones de ventas y por ende, al no producirse dichas ventas, se formaron los inconvenientes.

En este orden, dichos anticipos promocionales son ofrecidos por los distribuidores a las empresas minoristas para obtener mejores espacios publicitarios de sus productos. Además, hasta ese punto estas prácticas son consideradas legales; no obstante, la compañía empezaba a depender de dichos anticipos para completar sus cifras de resultados, impulsados por el cobro de bonos e incentivos de los gerentes regionales; una estrategia que provocó el aumento injustificado de los ingresos por promoción.

Finalmente, la compañía Royal Ahold logra disipar los rumores de liquidación de la compañía con una línea de crédito de 3.350 millones de dólares. A pesar de ello, se especula sobre su futuro y los sacrificios (como la venta de algunas partes de la compañía para recuperar liquidez) a los que tendría que acceder para mantenerse. Es más, algunas de sus operaciones a implementar en Estados Unidos estarían en la mira de Carrefour.

## **Conclusiones**

De este artículo el autor propone una conclusión trascendental donde dice que el estado de Royal Ahold, posterior al escándalo financiero, explica por qué la compañía pasó a manos de un grupo de bancos conformados por ABN AMOR, Goldman Sachs, ING Y JP Morgan.

Algunos analistas expresan que “Todavía es una empresa rentable. No sería una buena jugada por parte de los bancos simplemente liquidar la totalidad de la empresa” (2003, p.4)

### **Metodología**

Los autores realizan una recopilación de información y opiniones de expertos que facilitan visualizar el panorama del escándalo financiero que atravesó la compañía holandesa Royal Ahold. Este artículo se enfoca en la explicación de los acontecimientos más importantes y trucos contables utilizados.

### **Fuente**

Opiniones de expertos, profesores, empresarios; analistas en temas financieros y contables.; casos reales de empresas del mismo mercado.

### **Aporte**

El artículo presenta una visión general del escándalo financiero interpretado por Royal Ahold, para lo cual muestra las razones por las que se desencadenan los problemas para la compañía. Estos inician con una estrategia descontrolada de adquisiciones sin la máxima supervisión, hecho que se frena hasta encontrar irregularidades en las divisiones adquiridas.

Bajo la idea del párrafo anterior, la universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC) con relación a los aportes realizados en sus blogs académicos, presenta su análisis a la empresa Tyco similar al desarrollado por el autor del texto. Ello revela el impacto y las estrategias empresariales utilizadas por la gerencia. La condición de la empresa en marcha fue puesta en riesgo en ambos casos al sobreestimar las prácticas de contabilidad creativa aplicadas.

### **Reflexión**

El estudio del caso Royal Ahold presenta y explica una nueva técnica de contabilidad creativa basada en la contabilización de transacciones. Para esto, hace estimaciones optimistas sobre el futuro. Aquí la empresa, basado en proyecciones de ventas, registraba desembolsos por promociones otorgados por los distribuidores. Sin lugar a dudas, esta técnica será objeto de estudio en nuestra investigación.

#### **Anexo F. RAE Caso Real Madrid**

**Pontificia Universidad Javeriana - Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas.**

**Trabajo de grado 2017-1**

**RAE No. 6**

**Fecha de presentación:** 26 de abril 2017

**Autores del RAE:** Natalia Pulido Díaz

**Profesor a cargo:** Luis Eduardo Daza Giraldo

**Título:** Real Madrid 1999/2004: ¿éxito financiero o contabilidad creativa?

**Autor:** Luis, Caboblanco Santamaría

**Tipo de documento:** Caso Práctico

**Año de publicación:** 2012

**Publicado en:** Estrategia Financiera, No. 293, 2012, pp 36 – 42.

## **Resumen**

“En 2000, Florentino Pérez salía elegido presidente del Real Madrid Club de Fútbol derrotando a Lorenzo Sanz. A pesar de los éxitos deportivos tanto en las competiciones nacionales como en la Liga de Campeones, el electorado merengue emitió un clarísimo voto de castigo contra la política económica del club. A partir de ahí, gracias a una estrategia de marketing enormemente agresiva junto a la renegociación al alza de los contratos de televisión y la enajenación de activos como la Ciudad Deportiva, se consiguió cambiar la percepción general con respecto a la situación económica de la entidad, pero, ¿esta repentina mejora tuvo más de ilusión que de realidad? y ¿fueron igualmente agresivos los procedimientos contables a la hora de reflejar su situación patrimonial?”. (Caboblanco Santamaría, 2012)

## **Palabras Clave**

Contabilidad de gestión, contabilidad creativa estrategia de marketing, estados financieros, endeudamiento.

## **Contenido**

El artículo se encuentra dividido en tres partes. Para esto, se tiene que la primera parte, analiza una situación financiera de un club de fútbol (Real Madrid), el cual no varía de una entidad de otro mercado, pues la generación de utilidad se determina según “aumentan los ingresos, o se disminuyen los gastos, o ambas cosas a la vez.” (Caboblanco, 2012, p. 38). Sin embargo, en el mercado del fútbol, los ingresos principales se generan desde la publicidad, el

taquillaje y derechos de televisión. Para ello, existen dos tipos de distribución: tipo alemán, con peso principal de actividades comerciales; tipo inglés, por ingresos por merchandising.

La segunda parte del artículo analiza la correspondencia de las prácticas llevadas a cabo por el presidente del Club de fútbol, Real Madrid, a la normatividad contable, pues previamente a su mandato, se encontraba en una situación de inviabilidad para cubrir su operación. De acuerdo a los tipos de generación de ingresos, estaba bajo la línea alemana, para generación de ingresos por actividades comerciales; sin embargo, fue el principal cambio que este club tuvo durante la presidencia de Florentino Pérez, fue la incursión en el negocio de generación por merchandising. Esta medida en principio no genera ninguna contravención en materia de prácticas contables.

Para ello, en el año 2000 se adquieren los derechos de David Beckham. Esto aumentó su explotación publicitaria, para así tener en el 2001 la venta de los derechos de merchandising por 117 millones de euros durante 11 años registrando la totalidad del ingreso. A pesar de esto, no se registró de forma correlativa la porción de costos y gastos. Tal como menciona Caboblanco (2012) “la cesión de derechos, por el porcentaje cedido y por su duración limitada en el tiempo y forma de remuneración, pudiera ser más una operación de préstamo que una venta pura y dura atendiendo a la sustancia de la operación” (p.40). Esto último da pauta al reconocimiento de ingresos que no corresponden a esta característica de elemento financiero.

Finalmente, el autor establece que “determinados clubs deportivos, fundamentalmente clubs de fútbol, se les han permitido determinadas técnicas contables” (Caboblanco, 2012, p. 42). Por consiguiente, esto puede ser una herramienta de terminación para un club de una índole más pequeña, ya que no lograrían cubrir la operación con cifras inmateriales. Cabe resaltar, que para

el Real Madrid, levantó las sospechas de entidades regulatorias debido al comportamiento de las cifras anuales durante los años 1999 y 2004.

## **Conclusiones**

De acuerdo con Caboblanco (2012):

En el caso del Real Madrid, se ha conseguido equilibrar el balance y la cuenta de resultados con el extraordinario rendimiento de la parcela de mercadotecnia del club, apoyada por jugadores emblemáticos, giras por el extranjero, etc. Pero no olvidemos que lo que para un club como el Madrid es virtud, para casi cualquier otro supondría un suicidio financiero, al no disponer de sus ingresos, de su marca y, sobre todo, de su capacidad para generar unos números en los que cabe prácticamente todo.

Curiosamente, el cambio de ciclo a nivel económico del club no ha generado un parecido rendimiento en la parcela deportiva. En su primera etapa como presidente, se han obtenido tres títulos (dos Ligas y una Copa de Europa) de 18 posibles, incluyendo la Copa del Rey. Establecer una comparación con el F.C. Barcelona de estos últimos años casi sonroja, lo que demuestra que buena gestión deportiva y económica no son siempre conceptos ligados y que el buen administrador suele ser el que hace más con menos (p. 42).

## **Metodología**

El autor, a través de una investigación cuantitativa y cualitativa, logra establecer las condiciones de las prácticas llevadas a cabo con un método inductivo el cual estuvo enfocado en la viabilidad de las mismas a partir de una normatividad contable aplicable.

## **Fuente**

Priman los documentos y textos en lengua castellana relacionados con prácticas en entidades similares frente a marcos contables. A su vez, están las experiencias adquiridas por el autor.

### **Aporte**

El artículo permite definir las condiciones en que operan los clubes de fútbol a partir de las tendencias de generación de ingresos, es decir, si eran de tipo alemán e inglés. Ya que es claro que la operación se basa principalmente en el aprovechamiento de la marca en distintos tipos de mercados por lo que se considera vital el posicionamiento de la misma en el mercado. Para ello, se torna necesario convertir el club en una entidad de negocio provocativo al mercado.

De igual manera, se refuerza lo planteado por el autor con lo propuesto por Gay de Liébana “en el Manchester United los intangibles, sobre todo con la inclusión de un vigoroso goodwill —por más de 421 millones de libras—, embellecen la perspectiva de los activos” (Gay de Liébana, 2013, p. 86). De ahí que a los clubes de fútbol se les permiten ciertas técnicas contables que, para estos equipos de gran tamaño, pueden ser beneficios económicos considerables.

### **Reflexión**

El estudio realizado en el club de fútbol del Real Madrid demuestra que uno de los puntos críticos en las compañías, en relación a la contabilidad creativa, es el uso de activos intangibles e ingresos no realizados para la generación de posicionamiento económico en el mercado.

**Anexo G. RAE Caso Tyco International Ltd.**

**Pontificia Universidad Javeriana - Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas.**

**Trabajo de grado 2017-1**

**RAE No. 7**

**Fecha de presentación:** 26 de abril 2017

**Autores del RAE:** Natalia Pulido Díaz

**Profesor a cargo:** Luis Eduardo Daza Giraldo

**Título:** Tyco: Caso de Denis Kozlowski

**Autor:** Karim, Alvalos de la Cruz.

**Tipo de documento:** Artículo Blog

**Año de publicación:** 2010

**Publicado en:** Blog académico Ética de los negocios

**Resumen**

Tyco fundada en Waltham Massachussets en el año 1960 por Arthur J. Rosenberg, inicia con sus labores de investigación para el Gobierno de los Estados Unidos para luego dedicarse a la fabricación de productos industriales. A lo largo del tiempo, esta empresa se convierte en una reconocida entidad con ingresos anuales de \$500 millones y un patrimonio neto de al menos \$140 millones. A continuación, el siguiente artículo realiza una descripción del escándalo que vivió la empresa desde el momento en que el Chief Executive Officer (CEO) es acusado por fraude tributario y por manipulación de información financiera.

### **Palabras clave**

Tyco, fraude, ética, errores contables, formulas contables.

### **Contenido**

Los autores inician con un resumen histórico de la empresa Tyco International Ltd, para luego centrarse en la descripción cronológica de los hechos que llevaron a pasar el peor momento de la compañía a causa de las malas decisiones que tomaron los altos ejecutivos. Finalmente, el texto señala las consecuencias económicas que tuvo que hacer frente Tyco International Ltd y las condenas penales de los demás involucrados.

Aquí el autor consideró importante comenzar el artículo con una breve descripción de los inicios de dicha empresa, la cual fue fundada en el año 1960 en Waltham, Massachussets. El propósito fue realizar trabajos experimentales para el gobierno de Estados Unidos. Posteriormente logra fusionarse con Materials Research Laboratory y se dedica a la fabricación de productos industriales. Esto le permitió posesionarse como una empresa importante en el mercado al aumentar sus ingresos y desarrollar cinco segmentos de negocios: servicios de

protección contra incendios, productos de seguridad, de control de flujo y eléctrica y los productos de metal.”

Por otra parte, entre los años 1999 y 2001 la empresa tuvo que enfrentar diversos engaños por parte de los altos directivos relacionados con el uso de préstamos y bonos sin fundamentos más unas ventas millonarias en acciones y la alteración de estados financieros. Luego, para el año 2002 se inicia una investigación formal contra el presidente Dennis Kozlowski por el presunto desarrollo de actividades ilegales. Esta investigación arrojó como resultado que no existían indicios para defraudar la empresa; mas se identificaron alrededor de 300 millones de dólares en errores de contabilidad y el uso incorrecto de fórmulas contables, agresivas para acrecentar, en los ingresos de la compañía. Por último, en el año 2003 el escandalo sale a la luz pública, hecho que provoca el desplome del precio de las acciones y la reputación de la empresa en el mercado.

En definitiva, en el año 2005 el Presidente, Director Financiero y ex Director Financiero de Tyco International Ltd fueron demandados y acusados por hasta 25 años de prisión. Entonces, el auditor PriceWaterhouseCoopers también contó con la misma suerte y dos años más tarde dicha empresa conviene con el Tribunal Federal pagar a todos sus accionistas \$3.2 mil millones de dólares como indemnización.

## **Conclusiones**

Ante los cuestionamientos que provocaron las prácticas de contabilidad que utilizó la empresa, fue inminente el impacto que tuvieron las decisiones de la alta gerencia con la reputación en el mercado. A su vez, los tres ejecutivos (finalmente acusados) habrían utilizado a Tyco International Ltd como su banco privado al emplear millones de dólares en préstamos y fondos sin consentimiento de los inversores. De ahí que la empresa determinó realizar un

drástico cambio en su mesa directiva. Allí se tenían previstos nueve cambios entre los once miembros directivos.

### **Metodología**

El autor analiza el caso de la empresa Tyco International Ltd. por medio del método inductivo al realizar observación y registro de los hechos. Posterior a ello, analiza y clasifica, de manera cronológica, los resultados para obtener una conclusión general del panorama que implicó el escándalo financiero de la empresa.

### **Fuente**

Artículos publicados por la prensa mundial relacionados con el escándalo financiero protagonizado por Tyco International Ltd.; información suministrada por los entes de control sobre las investigaciones realizadas a la empresa, y reportes penales de las demandas que se adelantaban contra los directos implicados.

### **Reflexión**

De acuerdo al objeto de estudio de esta investigación fue posible determinar prácticas aplicadas por las empresas para alcanzar un beneficio en la presentación de sus cuentas. Ahí se observa un claro ejemplo (en el análisis de Tyco International Ltd) donde se identifica la utilización de fórmulas contables agresivas en pro del aumento de los ingresos. Cabe agregar que esta técnica de contabilidad creativa será utilizada en nuestro estudio.

**Anexo H. RAE Caso Funnydent**

**Pontificia Universidad Javeriana - Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas.**

**Trabajo de grado 2017-1**

**RAE No. 8**

**Fecha de presentación:** 26 de abril 2017

**Autores del RAE:** Natalia Pulido Díaz

**Profesor a cargo:** Luis Eduardo Daza Giraldo

**Título:** ¿Cómo detectar el fraude contable y la contabilidad creativa?

**Autor:** Manuel, Rejón López.

**Tipo de documento:** Artículo investigativo

**Año de publicación:** 2016

**Publicado en:** Revista contable, No. 45, junio de 2016, pp 60 – 66.

**Resumen**

“En el artículo siguiente se exponen una serie de comprobaciones a efectuar para que cualquier usuario, con algunos conocimientos mínimos en contabilidad que se enfrente a unas cuentas anuales de una empresa en España, las pueda interpretar adecuadamente y le ayude a detectar errores, irregularidades o bien indicios de maquillaje contable con los cuales poder formarse una fotografía de la entidad analizada. Al final, se expone un caso práctico de este tipo de análisis. (Rejón Lopez, 2016)

### **Palabras Clave**

Fraude, error, contabilidad creativa, Funnydent.

### **Contenido**

El presente artículo está dividido en cuatro partes. La primera de ellas, busca establecer los conceptos básicos respecto de terminología que guiará el desarrollo del artículo. La segunda de ellas, establece distintos indicadores respecto a la existencia de fraude (errores o contabilidad creativa) en una entidad a partir de información financiera. La tercera de ella, analiza un caso práctico de una compañía española de acuerdo a lo ocurrido a la misma; y finaliza la parte donde se concretan las conclusiones obtenidas por el autor.

En la primera parte del artículo, Rejón (2016) define los conceptos que determinan el estudio, así:

Por un lado no es lo mismo fraude que error. El fraude supone una presentación incorrecta en los estados financieros, ya sea por una inadecuada y caprichosa utilización de los principios contables, de los estados financieros, o bien la apropiación de activos y la falta de contabilización de transacciones. Por tanto, el fraude conlleva la incorrección en los estados financieros de forma

intencionada. A diferencia del fraude, los errores son incorrecciones no intencionadas en los estados financieros (p.62).

Además de ello, incluye el concepto de contabilidad creativa, el cual expresa que esta consiste en la manipulación de los criterios contables donde se aprovechan aquellos chances de valoración que permite la legislación contable. Sin embargo, el ser estos legales y permitidos, cuando se encuentren justificados, pueden suponer una alteración material de las cifras anuales de una entidad.

A partir de la contextualización de aquellos conceptos que permiten el entendimiento de la información financiera, se establecen los indicadores para determinar la existencia de los mismos, los cuales están enfocados en ofrecer técnicas de aprehensión a partir de las cifras en reportes anuales y las notas a los mismos. Todo esto permite una disminución de las dispersiones y desviaciones que se presentan en el proceso de toma de decisiones por parte de los usuarios de la información financiera.

En el artículo aparece el caso de estudio de Funnydent, una compañía española que cerró en el año 2016 de manera repentina. De ahí se analizó los reportes anuales obtenidos donde se encontraron ciertas discrepancias según el uso de los indicadores previamente propuestos. También se realizó una revisión analítica entre periodos donde se evidenciaron aumentos en gastos financieros cuando en el periodo inmediatamente anterior no se registraba deuda por financiamiento. Esto permite inferir una dispersión de la razonabilidad de cifras en los reportes anuales.

En conclusión, el autor establece que hoy en día se poseen suficientes fundamentos críticos y teóricos para el análisis de la normativa contable que permita acercamiento al

entendimiento claro de las cuentas mediante reportes anuales a partir de un razonamiento crítico; así pues se traza posible hallazgo de tentativas desviaciones en las cifras.

## **Conclusiones**

Según lo expone Rejón (2016):

Hoy en día, teniendo unos suficientes fundamentos de normativa contable y de análisis financiero, un contable profesional se puede acercar a unas cuentas anuales y aplicar un mínimo de razonamiento crítico que puede ayudarle a detectar circunstancias particulares, que pueden suponer un fraude, un error o un cambio de criterio contable. A lo largo del artículo se han desglosado varios ítems imprescindibles, si bien los trabajos de comprobación pueden ser mucho más profundos en función de la empresa y de las circunstancias (p.66).

## **Metodología**

El artículo se desarrolla por medio de una investigación cualitativa de la información, obtenida según definiciones puntuales para el análisis de inductores. Como caso específico dicha metodología colaboró en relacionar los indicadores de fraude y error o contabilidad creativa en una entidad del sector real.

## **Fuente**

Predominan los textos y artículos escritos por diferentes autores en lengua inglesa y castellana. Muchos de ellos relacionan cosas de contabilidad creativa en empresas del sector real. Además, se tuvo en cuenta las experiencias adquiridas como auditor de cuentas y experto en compliance.

## **Aporte**

El autor del artículo enseña a través del análisis de diferentes textos, base del ejercicio, una clara visión hacia cómo se pueden disminuir las brechas en el concepto de razonabilidad en cifras anuales. Lo dicho fue viable por medio de los indicadores determinados en el desarrollo del artículo. Adicional, ofrece fundamentos críticos para el entendimiento de la legislación contable que regula los reportes anuales en las compañías. Esto resulta útil en el proceso de toma de decisiones de usuarios de la información financiera, dado que ellos poseen un conocimiento previo respecto del uso de información de esta índole.

Básicamente, el autor expone su definición de contabilidad creativa la cual radica en la manipulación de los criterios contables, basados en opciones valorativas que permiten el derecho contable. Es decir, al ser legales los cambios y permitidos, siempre que estén adecuadamente justificados, ello puede suponer una alteración significativa de las cuentas anuales, no sólo en las del año en curso, sino también en las cifras comparativas de ejercicios anteriores (Rejón, 2016). En efecto, la idea resulta similar a las planteadas por Naser (1993) quien afirma que “la contabilidad creativa es el proceso de manipulación de la contabilidad para aprovecharse de los vacíos de la normativa contable” (Naser, 1993, pag.4). De este modo, se es claro que la contabilidad creativa no presenta contravención alguna a la legislación aplicable a una entidad; no obstante, no se define que su operación sea correcta.

## **Reflexión**

Dado que el estudio a realizar está enfocado en determinar los rubros y aquellas prácticas definidas por las entidades para generar una presentación más beneficiosa de sus cuentas anuales, el caso en la entidad española pudo evidenciar que las obligaciones financieras juegan un papel

fundamental cuando: uno, se reportan altos gastos financieros; dos cuando no se posee deuda u obligación alguna o significativa.

De igual manera, el caso estudiado permitió identificar que existen posibles formas de identificar o suponer la presencia de un fraude o un cambio de criterio contable por medio de técnicas de análisis básicas de los reportes anuales.

#### **Anexo I. RAE Caso Enron**

**Pontificia Universidad Javeriana - Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas.**

**Trabajo de grado 2017-1**

**RAE No. 9**

**Fecha de presentación:** 26 de abril 2017

**Autores del RAE:** Natalia Pulido Díaz

**Profesor a cargo:** Luis Eduardo Daza Giraldo

**Título:** Las prácticas de la contabilidad creativa y su efecto en la valorización de empresas.

**Autor:** Alejandro, Indacochea.

**Tipo de documento:** Artículo científico

**Año de publicación:** 2011

**Publicado en:** Revista Strategia, No. 23, pp. 48-50

## **Resumen**

“Las normas contables, al tener flexibilidad para poder registrar una transacción, dan opción a diferentes formas de contabilización de los activos y pasivos, así como de los ingresos y egresos de una empresa, con lo cual afectan el proceso de valorización, aspectos que es importante tener en cuenta. La denominada contabilidad creativa se refiere a la manipulación de las cifras contables de una empresa.

Una de las definiciones más aceptadas es la siguiente: ‘La contabilidad creativa es el proceso de manipulación de las cifras de la contabilidad financiera de lo que son actualmente a lo que se desea que sean, aprovechando los vacíos en las normas y las distintas opciones de valorización y contabilización existente’. (Indacochea, 2011)

## **Palabras Clave**

Contabilidad creativa, Fraude, Enron.

## **Contenido**

El presente artículo analizado en este RAE está dividido en tres secciones. La primera, muestra los conceptos básicos que se requieren para hablar de contabilidad creativa y su posible relación con el fraude en una compañía. La segunda, bajo un análisis de distintos casos de contabilidad creativa, proporciona los principales procedimientos utilizados en prácticas de contabilidad creativa en entidades de distintos sectores económicos. La última, explica el caso Enron que ha sido uno de los fraudes más sonados. A continuación se explica detalladamente cada sección del documento.

Inicialmente, el autor hace una breve contextualización de lo que en sí es la contabilidad creativa, hecho que considera a esta como aquel proceso de manipulación de cifras recibidas de la contabilidad financiera que aprovecha las brechas legislativas para un fin definido. No obstante, relaciona a la contabilidad creativa con el fraude, exponiendo que “existe una diferencia muy sutil entre la denominada contabilidad creativa y el fraude, ya que en ambas hay una voluntad de engaño hacia los usuarios, resultando difícil delimitar la separación entre una y otra” (2006, p. 48). De esta forma resulta claro que la voluntad de desviación a la razonabilidad de las cifras contables se presenta en los dos escenarios.

En ese orden de ideas, Indacochea (2011) establece los procedimientos usados en la contabilidad creativa. Ellos son: registrar ingresos muy rápidamente o que sean de calidad cuestionable, registrar ingresos falsos, aumentar los ingresos con ganancias que ocurren solo por una vez en el tiempo, trasladar los gastos corrientes hacia periodos del pasado, no registrar los pasivos, trasladar ingresos y gastos actuales a un periodo futuro. Además, define que en todo proceso de valorización se debe prestar delicada atención a los indicadores financieros de rendimiento como EBITDA y EBIT pues son generalmente manipulados con el fin de mostrar una situación favorable para la empresa en mención.

Ahora bien, en la aplicación del estudio realizado en Enron, Indacochea (2006) destaca que “se recurrió a registrar ingresos falsos, ya que con sus préstamos compraban activos sobrevaluados, con los cuales incrementaban ficticiamente el valor de la empresa” (p.50). Este hecho corresponde a uno de los procedimientos descritos anteriormente. De esta manera, permite conocer de forma práctica en que una empresa desarrolla esos procedimientos con un caso real. Todo esto, con miras de alcanzar el entendimiento de los procedimientos de contabilidad creativa y su planteamiento estratégico para el proceso de toma de decisiones de los usuarios de la información financiera.