



FINANCIAL TIMES

LECCIONES PARA APRENDER DEL 'CASO ENRON' (2)

En esta segunda entrega sobre las medidas que podrían ponerse en marcha para evitar que se produzcan casos como el de Enron, EXPANSIÓN y Financial Times analizan las cuestiones relativas a las normas contables

y a las lagunas que se han puesto de relieve en las auditorías. Resulta necesario solucionar el claro conflicto de intereses en las firmas de auditoría que también ofrecen, a los mismos clientes, servicios de consultoría.

CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Honestidad en los números.

Cuando una compañía y sus auditores destruyen documentos, algo va mal con las cuentas. Lo ocurrido en Enron requiere reformas tanto en la naturaleza de las normas contables como en la forma en que se controlan esas normas.

El celebrón Enron revela los límites a la hora de dictar las normas. Aunque tienen que ser niveles detallados, el exceso de detalles sobre cómo deberían tratarse las transacciones ha producido un lodazal contable.

Al tomar el camino de las disposiciones detalladas, Estados Unidos no ha coincidido con otros países. La visión alternativa, conocida como "el fondo sobre la forma", exige que los auditores den su opinión profesional sobre hasta qué punto las cuentas reflejan la realidad económica.

Es cierto que esta visión asume que los auditores actúen correctamente, una afirmación valiente en el clima actual. Pero la alternativa, el enfoque legislativo, siempre proporcionará salidas a los ingenieros financieros. Una respuesta tradicional a Enron generaría más normas, más burocracia, costes más altos de las transacciones, menos eficacia económica y más escándalos.

La reforma necesaria, por tanto, se aleja de las disposiciones detalladas de los Principios Contables Generalmente Aceptados de Estados Unidos y se acerca al enfoque de los nuevos niveles diseñados por el Consejo Internacional de Niveles Contables (IASB). Éste, que pone el acento más en el fondo que en la

forma, ha sido tratado con cierto recelo en Estados Unidos. Pero el caso Enron, al revelar los límites de las normas detalladas, ha impulsado los argumentos para sustituir los niveles nacionales por los internacionales.

Sería una lástima desaprovechar esta oportunidad, en otros países y también en Estados Unidos: Para

Se requieren reformas en las normas contables y en la forma de controlarlas

lograr esta convergencia, los IASB necesitan una fuente de financiación más fuerte e independiente.

Sin embargo, un cambio de enfoque no resuelve todos los problemas contables. Al informar de sus entidades para fines especiales (SPEs), Enron ni siquiera siguió las normas vigentes. Pero al dar una cifra precisa del capital que un socio debe poseer con el fin de que la sociedad quede fuera del balance de la empresa matriz, los niveles norteamericanos animan a las empresas a situarse en el lado correcto de la línea.

Sería preferible centrarse, como hacen los niveles de otros países, en cuestiones de control. Las SPEs gestionadas por Andrew Fastow, director financiero de Enron, no habían pasado el control. Pero incluso cuando se utiliza esta prueba, proliferan los vehículos fuera del balance. Es debatible hasta qué punto son independientes de sus bancos matriz muchas de las SPEs creadas

por las instituciones financieras. Los contables deberían tener en cuenta obstáculos mucho más altos antes de permitir que estos vehículos se libran de su consolidación en los balances de las empresas matrices. Se necesita, por tanto, una publicación más clara de las posiciones derivadas.

Existen otras áreas de debilidad contable. Las redes de telecomunicaciones han estado intercambiando capacidad entre ellas con el fin de añadir ingresos artificiales. Las compañías han puesto el énfasis en los beneficios proforma para dar una imagen más atractiva. Para que la contabilidad refleje con exactitud las actividades corporativas, las cuentas tendrán que ser mucho menos predecibles y los inversores tendrán que ajustarse a los distintos altibajos de los beneficios.

Primera línea de defensa

Unos niveles mejores requieren un control más adecuado. La auditoría, la

Es difícil saber cómo son de independientes las filiales de su banco matriz

primera línea de defensa, falló en Enron. La forma en que Andersen cumplió sus deberes como auditor de Enron merece un completo examen. Sin embargo, no hay duda de que las firmas de auditoría se enfrentan a un conflicto de intereses al ofrecer consultoría a sus clientes de auditoría. Los auditores han reducido la efectividad de las reformas propuestas en

este área, pero Enron no deja otra opción: esta práctica debe acabar. Los reguladores de todo el mundo deben prohibir a los auditores prestar servicios no relacionados con la auditoría -incluyendo la asesoría fiscal- a sus clientes de auditoría. Incluso entonces, los auditores pueden llegar a sentirse demasiado cómodos con

Se debe impedir a los auditores dar servicios no relacionados con la auditoría

los clientes veteranos: la oficina de Andersen en Houston auditó las cuentas de Enron desde 1984 y la compañía contrató personal de Andersen para puestos de dirección financiera. Los auditores deben rotar obligatoriamente cada tres o cinco años. Las empresas no deben contratar personal financiero que ha trabajado en su auditoría. Debido a que sólo hay cinco grandes auditoras globales, no hay mucho donde elegir. Las autoridades de la competencia deben evitar que este número se reduzca aún más.

La ficción legal, según la cual los auditores son nombrados por los accionistas, no por la dirección corporativa, debe convertirse en una realidad. Y los auditores, al finalizar las declaraciones de las cuentas, deben poner en conocimiento de los accionistas los problemas que surjan.

Mañana:
Una nueva mirada a las normas para la energía y las finanzas

Durante
Tele
sus c
indep

M. A. P. Madrid
La renovación
de Telefónica
rá en uno de
clave de la p
de accionista
prevista par
de abril. Tr
años como
César Aliert
diente comp
estructuración
órgano de ad
de la compa
cialmente to
el diseño qu
anterior pres
Villalonga. E
los nombres
jan para ser
son los de G
Ignacio Larr
Pedro Ballvé
miembros, ju
ximino Carpio
signados por
como indepen
pasado mes
cumplió el pla
años para el
nombrados. L
gada a la pres
Telefónica, Ali
dosificando l
del consejo, y
mento han sal
los miembros
mente vincula
llalonga o má
dos con su gest
La primera re
consejo no tard
y en agosto de
Luis Martín B
hombre de bu
Villalonga y pre
Telefónica M
Bustamante le
Luis Lada, no s
presidente de M
no también con
bro del consej
Lada, se incor
nando Abril-M
que ocupó la p
dejaba libre e
Alierta como
del consejo, al
brado preside
operadora.
En diciembre d
producía la seq