

Manipulación de las ganancias y su impacto en la información financiera

Jose Alejandro Fuertes

josefuertesm@hotmail.com

RESUMEN

Un fenómeno no deseado por los usuarios de la información financiera es la manipulación de las ganancias. Esta menoscaba la utilidad de los estados financieros, y reduce la posibilidad de los mismos para predecir la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo en el futuro. La manipulación de las ganancias puede llevarse a cabo de diferentes formas, y puede impactar la información en diferentes niveles.

Palabras claves: información, financiera, valuación, manipulación, ganancias.

ABSTRACT

An unwanted by users of financial information phenomenon is earnings manipulating. This undermines the usefulness of financial statements, and reduces the possibility of them to predict the ability of the company to generate cash flows in the future. Earnings manipulation can be carried out in different ways, and may impact information at different levels.

Key words: information, financial, valuation, management, earnings.

INTRODUCCIÓN

Los estados financieros son usados con el objetivo de suministrar información relevante para que los usuarios tomen decisiones económicas. Los usuarios principales a los cuales están dirigidos los estados financieros preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son inversores, prestamistas y acreedores existentes y potenciales. Antes de tomar decisiones económicas, es necesario, intentar identificar cuan bien las entidades identifican, miden y presentan las actividades que realiza durante un periodo. Para esto, un entendimiento de las políticas contables y las estimaciones realizadas por la entidad es obligatorio. Del mismo modo, es necesario conocer que motivaciones impulsan a la administración de la entidad a tomar decisiones administrativas y contables, y el impacto que pueden tener en el funcionamiento de la entidad y en los resultados y la posición financiera de la empresa.

1. Manipulación de las ganancias

La manipulación de ganancias ocurre cuando gerentes o la administración de la entidad intentan influenciar los resultados del periodo reportados por una entidad.

Existen diferentes métodos de contabilidad, que al ser aplicados pueden manipular los resultados del periodo. Tal es el caso del método de identificación específica para la contabilización de los inventarios. Cuando una entidad aplica este método, puede determinar que inventario es el que la entidad debe reconocer como gasto del periodo, por lo que en periodos en los cuales es requerido reportar un ingreso mayor, la entidad puede determinar que el inventario que se debe reconocer como costo de venta es el que posea menor valor en libros. Por otro lado, si la entidad necesita reportar un menor ingreso, puede decidir que el inventario que se debe dar de baja en el periodo es el que tenga mayor importe en libros.

2. Motivos para la manipulación de ganancias

Presión para alcanzar metas en las ganancias reportadas

Tal y como lo menciona el Marco Conceptual uno de los propósitos de los estados financieros preparados con propósito general es “evaluar la administración o rendición de cuentas de la gerencia” (IASB, A24). Las empresas con fines de lucro tienen como principal objetivo la generación de ingresos, por lo que esta figura es asociada con el desempeño de la gerencia de la entidad. La presión de mantener un puesto en la entidad, puede causar motivos suficientes para la manipulación de ganancias.

Obtención de remuneraciones basadas en ingresos

Es común presenciar situaciones en las cuales entidades remuneran a la gerencia con bonos basados en las ganancias reportadas cada año. Esta figura de remuneración puede consistir en un porcentaje del ingreso obtenido, o puede consistir en un bono determinado cada año por los dueños de la entidad. Cualquiera que sea el modo motiva a la gerencia a generar mejores resultados, pero resulta también en un incentivo en manipular las ganancias del periodo.

Causar un impacto positivo en el valor de las acciones

Para entidades que cotizan en bolsas de valores, el reporte de las ganancias tiene un gran impacto en el valor de las acciones, ya que este es un indicador del bienestar de las entidades en la cual el dinero es invertido. Debido a esto, para la administración de la empresa es importante promover una buena figura de ingresos con el objetivo de que esto se vea reflejado en el valor de las acciones que son cotizadas.

3. Técnicas para la manipulación de ganancias

Existen diferentes técnicas las cuales son empleadas por la administración de las entidades con el propósito de manipular las ganancias y reportar figuras de rendimiento financiero que se ajusten a sus beneficios. Entre las técnicas para manipular las ganancias se encuentran:

Reconocimiento de ingreso inadecuado

Tal y como se mencionó anteriormente, la mayoría de las entidades tienen como objetivo principal la obtención de ingresos. Dichos ingresos son el sustento de sus operaciones, y la

fuerza principal de retorno para los inversionistas. El ingreso, sobre todo el ingreso proveniente de actividades ordinarias, es clave para muchos factores ya que influyen directamente en las utilidades del periodo, forman parte del cálculo de los impuestos que una entidad ha de cancelar, y a partir de ellos la entidad podrá distribuir dividendos a los inversores.

Las entidades deben cumplir los requisitos expuestos por las normas sobre las cuales se rigen para publicar estados financieros para poder reconocer ingresos producto de operaciones. La Norma Internacional de Información Financiera número 15 (NIIF 15) Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, recientemente emitida con el propósito de alinear dicha norma con lo establecido de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos como parte del proceso de convergencia, establece los siguientes requerimientos para reconocer los ingresos producto de un contrato cuando “satisfaga un obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos (es decir, uno o varios activos) al cliente. Un activo se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo.” (IASB, A761)

Un ejemplo común de esta técnica es el retraso o adelanto del envío del inventario al cliente con el propósito de ubicar el importe de las ventas en el periodo que sea necesario para producir un mayor beneficio para la administración de la entidad. Si es necesario que las ganancias sean ubicadas al final del periodo, adelantan el envío del inventario para que sea reconocido a final de año, conjuntamente con una cuenta por cobrar si el dinero no es recibido por el cliente previamente. De modo contrario, el envío del inventario se retrasa para las ganancias sean reconocidas el próximo periodo, y si el dinero fue recibido previamente la entidad debe reconocer únicamente un pasivo por el importe recibido. Esto se debe a como se mencionó anteriormente un criterio necesario para el reconocimiento de las ganancias producto de la venta es que el cliente tenga el control del activo.

Creación de Reservas

El propósito de esta técnica para la manipulación de las ganancias es el reconocimiento de reservas para afectar las ganancias del periodo, dependiendo de las necesidades de la gerencia, quizás incrementando los gastos en periodos buenos para la entidad, con el propósito de reducirlas en periodos en los cuales las ganancias del periodo no son tan elevadas. La creación de una reserva está ligada directamente con el reconocimiento de un gasto y un pasivo, el gasto disminuye el rendimiento de la entidad, mientras que el pasivo afecta la posición financiera. De acuerdo con el Marco Conceptual los gastos son definidos como “son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos que dan como resultado decrementos en el patrimonio, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio.” (IASB, A48)

El mismo ente emisor, define a un pasivo como “es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. (IASB, A43) Producto de ambas definiciones se puede apreciar que el reconocimiento del pasivo es lo que produce el reconocimiento del gasto, por lo tanto, la creación de una reserva da origen a la reducción de las utilidades del periodo, fomentado por el aumento de los gastos del periodo.

De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera un pasivo, en forma de provisión, en los cuales hay un mayor grado de incertidumbre solo debe reconocerse cuando: “(a) una entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; (b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Si estas condiciones no se cumplen, no debe reconocer una provisión.” (IASB, A1359)

Un ejemplo claro de esta técnica es cuando la entidad crea provisiones para sucesos de los cuales no constituyen una obligación real y por lo tanto no es probable que la entidad se desprenda de recursos económicos. Si la entidad ABC, vende equipos de computación, puede sobreestimar los retornos sobre ventas, esto aumentaría los gastos del periodo, y manipularía las ganancias a final de año. La Norma Internacional de Contabilidad numero 8 (NIC 8) Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores reconoce que las estimaciones son parte esencial de la preparación de los estados financieros, esto debido a las incertidumbres inherentes en el mundo de los negocios. Sin embargo, las estimaciones deben hacerse aplicándose un juicio profesional adecuado y presentado información neutral.

Abuso del concepto de materialidad

La materialidad es un concepto común tanto para la preparación, como para el análisis de los estados financieros. De acuerdo con el Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera “la información es material o tiene importancia relativa si su omisión o expresión inadecuada puede influir en decisiones que los usuarios adoptan a partir de la información financiera de una entidad que informa específica. En otras palabras, la materialidad o la importancia relativa es un aspecto específico de la relevancia de una entidad, basado en la naturaleza o magnitud, o ambas, de las partidas a las que se refiere la información en el contexto del informe financiero de una entidad individual.” (IASB, A36)

Debido al margen de interpretación que deja este concepto, los gerentes se encuentran en una posición de escudar la manipulación de ganancias en este término. Esto es común para el reconocimiento de partidas como activos o como gastos en el periodo. Si una entidad necesita reducir los gastos del periodo, podría incluir una partida con poco valor monetario como activos en un periodo, mientras que en periodos en los cuales desea reducir las ganancias puede incluir la misma partida como gastos del periodo.

4. Teoría de la Agencia

Debido a múltiples razones inversores y propietarios no están en condiciones o deciden no ser parte de la administración y gerencia de las entidades, ya sea porque no disponen de la experticia o del tiempo porque manejan múltiples inversiones, inversores y propietarios establecen una relación con agentes los cuales actúan en su representación.

Producto de estas relaciones, los agentes, los cuales ejercen posiciones en la entidad como gerentes toman decisiones las cuales buscan ser del máximo interés de los propietarios los cuales son los dueños del capital y por lo tanto dueños del retorno que este genera. Sin embargo, el fundamento básico de esta teoría es que los individuos toman decisiones que les provea el mayor beneficio a ellos.

Adicionalmente, los intereses de los gerentes o administradores, quizás no son los mismos que los que quizás tiene el inversor. Esto crea un conflicto de interés entre ambos. Por ejemplo, si un gerente recibe bonos dependiendo de las ganancias que la entidad reporta cada año, los gerentes pueden elegir políticas de contabilidad que también pueden tener un impacto en el importe a ser cancelado como impuestos ya que son aplicados con este fin también, con el objetivo de recibir una mayor compensación. Estas decisiones, en gran medida pueden que no estén alineadas para que los inversores de la entidad obtengan los mayores beneficios posibles.

El agente debido a su involucramiento con las operaciones con la entidad, posee información que los inversionistas no poseen, debido a esto se encuentra en una posición ventajosa para manipular las ganancias.

5. Calidad de las ganancias

Este concepto tiene por objetivo identificar cuanto de las ganancias que se reportan en los estados financieros coinciden con las ganancias operativas, es decir, si las ganancias que se muestran en los estados financieros intentan reflejar las ganancias producto de las operaciones que una entidad realiza. El objetivo es identificar la sostenibilidad de la empresa durante los años.

De acuerdo con Schroeder, Clark y Cathey (2011) la calidad de las ganancias es definida como el grado de correlación entre el ingreso contable de la entidad y su ingreso económico. La calidad de las ganancias está relacionada directamente con las políticas contables y estimaciones realizadas por la gerencia, y la sostenibilidad es influenciada por las relaciones que la entidad tiene con los clientes y la producción, así como el origen de las operaciones que proveen del ingreso durante un periodo. Es decir, las ganancias son sostenibles cuando la mayor concentración del ingreso es producto de la venta constante de su producto, y no de operaciones extraordinarias, así como de reducciones de gastos que pueden provocar la inestabilidad de la empresa en el futuro.

Como se mencionó anteriormente las ganancias que una entidad reporta a final del periodo están afectadas en gran medida por los juicios de la entidad para seleccionar políticas contables y hacer estimaciones. Con respecto a esto el International Accounting Standard Board (IASB) ente emisor de normas de contabilidad reconoce que “Como resultado de las incertidumbres inherentes al mundo de los negocios, muchas partidas de los estados financieros no pueden ser medidas con precisión, sino sólo estimadas. El proceso de estimación implica la utilización de juicios basados en la información fiable disponible más reciente.” (IASB, A902) Entre dichas estimaciones se encuentran las realizadas para determinar las cuentas de cobro dudoso, el método de depreciación elegido por la entidad para reflejar el patrón de consumo de un activo, la vida útil de los activos depreciables presentados en los estados financieros, la obsolescencia de los inventarios, el valor razonable de los activos y pasivos financieros, entre otras. Adicionalmente, menciona que “la utilización de estimaciones razonables es una parte esencial de la elaboración de los estados financieros, y no menoscaba su fiabilidad.” (IASB, A902)

Existen diferentes técnicas para determinar la calidad de las ganancias, entre las cuales se encuentran:

- Identificar los indicadores de cuentas por cobrar y los ingresos de la entidad, para determinar si las cuentas por cobrar se incrementan más rápido que las ventas.
- Determinar si la entidad incluye en los resultados del periodo todos los gastos necesarios, tales como los gastos por garantías.
- Determinar si la entidad está postergando gastos operativos.
- Identificar en las notas a los estados financieros, si la entidad ha realizado cambios contables o en estimaciones recientemente.
- Comparar los principios contables empleados por la entidad, con los principios adoptados por otras entidades en el mismo sector.

6. Flujos de efectivo como Alternativa a las ganancias del periodo

Un debate siempre presente en las valuaciones y en el análisis de la posibilidad de las entidades para producir efectivo en el futuro, es identificar qué información es más útil, si los flujos de efectivo o las ganancias reportadas cada año. Debido a que las ganancias del periodo, como se mencionó anteriormente, pueden ser manipuladas por los juicios que la entidad realice, así como intencionalmente no reflejan los hechos económicos aplicando tratamientos que no reflejen la realidad de la empresa, el uso de los flujos de efectivo ofrece una alternativa no sujeta a la posible manipulación. Diferencias importantes entre el importe presentado como flujos netos por actividades operativas y las ganancias en el periodo, sugiere una baja calidad en las ganancias ya que el importe de las ganancias del periodo se ha visto afectado en gran medida por la contabilidad de acumulación y devengo, así como la selección de políticas contables que han podido influenciar negativamente las cifras reportadas en los estados financieros.

Una crítica contra las mediciones basadas en los flujos de efectivo, es que no reflejan los posibles flujos de efectivo futuros que son necesarios para que las entidades se mantengan en funcionamiento continuo.

El estado de flujos de efectivo está clasificado en actividades de operación, inversión y financiamiento. Si un usuario está interesado en una alternativa para las ganancias del periodo, el efectivo proveniente de actividades de operación sería la sección indicada. De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad número 7 (NIC 7) Estado de Flujos de Efectivo una entidad debe informar acerca de los flujos de efectivo de las operaciones usando uno de los dos siguientes métodos: (a) método directo, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos; o (b) método indirecto, según el cual se comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación. (IASB, A878)

El International Accounting Standard Board recomienda la utilización del método directo para la presentación de los flujos de efectivo provenientes de actividades de operación en el estado de flujos de efectivo, ya que este es más útil para la estimación de beneficios futuros. Sin embargo, debido a que el método indirecto presenta los flujos de efectivo partiendo de las utilidades del periodo y ajustándose por todas aquellas partidas que no implicaron un movimiento en el efectivo durante el periodo, los usuarios pueden identificar el impacto de estimaciones, políticas contables, así como pérdidas y ganancias no realizadas en la utilidad del periodo.

Para ejemplificar la información que se puede utilizar tanto como para predecir la capacidad de la empresa para producir efectivo en el futuro, como para analizar la calidad de las ganancias, se muestra a continuación el Estado de Flujos de Efectivo de la Entidad ABC para un periodo.

Entidad ABC	
Estado de Flujo de Efectivo	
Para el año terminado en 20X1	
expresado en u.m.	
Flujos de efectivo por actividades de operación	
Utilidad del periodo	1,500.00
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo:	
Gastos por depreciación	50.00
Cambios en el capital de trabajo:	
Incremento en cuentas por cobrar	(200.00)
Incremento en inventarios	(120.00)
Disminución en cuentas por pagar	(80.00)
Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,150.00

Como parte del ajuste de las partidas que afectaron la utilidad del período pero no requirieron el uso de efectivo, se evidencia la presencia de la depreciación. El reconocimiento de la depreciación requiere el uso de estimaciones, y el método elegido por la entidad puede estar asociado con el propósito de influenciar las ganancias del periodo. Adicionalmente, como cambios en el capital de trabajo se encuentra el incremento de las cuentas por cobrar, y como se mencionó anteriormente, es importante analizar esta cuenta ya que podría indicar que la entidad aceleró o retrasó el envío de mercancías con el fin de registrar las ventas y por lo tanto el ingreso en un determinado periodo.

CONCLUSIÓN

Un problema para la medición de los elementos en los Estados Financieros ha sido la arbitrariedad implicada en los reportes periódicos y su impacto en las ganancias del periodo. El impacto de la gerencia en las ganancias que una entidad reporta en los estados financieros puede ocurrir de varias maneras, ya sea a través de la adopción de políticas y estimaciones contables aceptadas para manipular las ganancias, o a través de métodos que no son aceptados o practicando contabilidad fraudulenta. La gerencia de las entidades se encuentra en la posición de modificar la oportunidad en la cual los ingresos son reconocidos o la frecuencia en la cual la entidad realiza gastos operativos necesarios con el fin de obtener los resultados del periodo deseado, pero afectando la capacidad de la empresa para generar efectivo, así como la funcionalidad de la entidad en el largo plazo.

Independientemente de la corriente que intente explicar el objetivo de la información financiera para los usuarios, ya sirva esta para hacer funcionar el mercado o para identificar inversiones subvaloradas, individuos que manipulan las ganancias intentan obtener un beneficio a través de estas técnicas.

La reducción de la manipulación de las ganancias se logra con el refuerzo de los marcos normativos contables, así como un incremento de los requisitos de los auditores en las auditorías financieras.

BIBLIOGRAFÍA

International Accounting Standard Board (IASB) (2015) *IFRS. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)*. Londres: IASCF Publications Department.

— (2015). *Marco Conceptual para la Información Financiera*. Londres: IFRS Foundation Publications Department.

— (2009). *NIIF para las pymes*. Londres: IASCF Publications Department.

— (2009). *NIIF para las pymes. Fundamentos y conclusiones*. Londres: IASCF Publications Department.

Schroeder, R., & Clark, M. (2011). *Financial accounting theory and analysis: Text and cases* (10th ed.). Hoboken, NJ: Wiley.