

La Contabilidad Creativa y su práctica



Autora: Inés Matarranz Timón
Tutora: Patricia Soriano Machado

Madrid

2017/2018

Índice

RESUMEN

ABSTRACT

Índice de abreviaturas	5
Índice de figuras	6
1. Introducción.....	7
1.1 Objetivos.....	7
1.2 Metodología.....	7
1.3 Estado de la cuestión	8
1.4. Estructura del trabajo.....	9
2. La contabilidad creativa.....	10
2.1 Definición de la contabilidad creativa	10
2.2 Los motivos de su utilización	12
2.3 Ética y legalidad	14
2.4 Las diferentes normativas en cada país	16
3. Las diferentes prácticas de contabilidad creativa	22
3.1 Factoring.....	23
3.1.1 Definición	23
3.1.2 Estudio práctico: Gowex	24
3.1.3 Aplicación al caso.....	29
3.1.4 Impacto de la técnica	30
3.2 Mark– To- Market	30
3.2.1 Definición	30
3.2.2 Aplicación al caso.....	32
3.2.3 Impacto de la técnica	33
3.3 Pagos en tránsito.....	34
3.3.1 Definición	34
3.3.2 Estudio práctico: Mercadona	35
3.3.3 Aplicación al caso.....	38
3.3.4 Impacto de la técnica	39
4. El auditor y la auditoría	39
5. Conclusiones y reflexiones.....	42
6. Bibliografía.....	47
7. Anexos.....	51

Resumen

A lo largo de los últimos años, los casos de empresas usuarias de contabilidad creativa se han multiplicado. En efecto, alguna de estas conocidas empresas (algunas de ellas quebradas) como Enron, Parmalat, Worldcom o Gowex han conducido a una cierta preocupación socio-empresarial entorno a esta rama de la contabilidad que aprovecha la flexibilidad de la normativa contable para maquillar las cuentas en propio beneficio de las compañías. De este mismo modo, es interesante conocer que es la contabilidad creativa el porque de su aplicación, y como se utiliza.

El objetivo de este estudio, es aprender que es la contabilidad creativa, cuales son sus principales prácticas, y como beneficia a las empresas que hacen de su uso. Así como el impacto en los ratios financieros.

La metodología utilizada es la siguiente: tras una breve introducción al termino de contabilidad creativa, así como a las diferentes normativas que derivan de su aplicación, y la cuestión ética moral que conlleva, se estudia, en un segundo lugar, las principales prácticas de este contabilidad, aplicadas a caso reales de empresas como Mercadona (utilizada de ejemplo dado su tamaño y su modelo de negocio) o Gowex.

Abstract

Cases of companies using creative accounting have kept flourishing in recent times and the fact that many of them -including well-known names such as Enron, Parmalat Worldcom or Gowex- have eventually gone bankrupt, has raised fears about these practices aimed at making the most out of regulatory frameworks for the own advantage of companies involved.

That's what makes both so interesting and useful to know more about creative accounting and how and why it is used.

The aim of this survey will be to learn what creative accounting is how it works and what benefits it brings to companies who make use of it as well as its impact on financial ratios.

This is the methodology used: After a brief introduction to the term “ creative accounting”, the different regulations that apply and ethical questions involved, we will check common practises related to real-life cases such as Mercadona or Gowex.

Keywords: contabilidad creativa, *factoring*, pagos en tránsito, *mark-to-market*, solvencia, liquidez, endeudamiento, imagen fiel, fraude, NIIF, NIIC, NIAS, IFRS.

Índice de abreviaturas

CNMV: Comisión Nacional de Mercado de valores

IAS: International Accounting Standards

PGC: Plan General de Contabilidad

PCGA: Principio de Contabilidad General Aceptados

IASC: International Accounting Standards Committee

CEO: Chief Executive Officer

IFRS: International Reporting Standard

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

IASB: International Accounting Standards boards

NIC: Normas Internacionales de Contabilidad

NIAS: Normas Internacionales de Auditoría

NPGC: Nuevo Plan General de Contabilidad

PMP: Periodo Medio de Pago

PMC: Periodo Medio de Cobo

NYSE: New York Stock Exchange

MAB: Mercado Alternativo Búrsatil

S.A: Sociedad Anónima

S.L: Sociedad Limitada

BOE: Boletín Oficial del Estado

SPB: Siempre Precios Bajos

GCT: Gestión de Calidad Total

Índice de figuras

Figura 1: Clasificación de prácticas de manipulación

Figura 2: Cuadro de diferencias entre IFRS, IAS, NIIF y NIC según su idioma y características.

Figura 3: Balance de Let's Gowex S.A

Figura 4: Cuenta de Perdidas y Ganancias Let's Gowex S.A

Figura 5: Balance Mercadona S.A

Figura 6: Cuentas de Perdidas y Ganancias Mercadona S.A

1. Introducción

1.1 Objetivos

Hoy en día, diferentes casos de empresas usuarias de la contabilidad creativa han salido a la luz poniendo en duda no solo la falta de normativa contable para regular esta práctica, sino también la flexibilidad contable que existe en los distintos países.

Ejemplos como el de las famosas empresas, Enron, Parmalat o WorldCom beneficiarias de la contabilidad creativa han tenido un impacto mundial tanto en los mercados de valores como en el mundo del negocio.

Aunque gran parte de la sociedad es consciente de que existen empresas que aplican la contabilidad creativa, se desconoce cuáles son las principales técnicas utilizadas por las compañías y cuál es su impacto sobre los estados financieros y los ratios.

Al igual, es interesante determinar el límite entre la contabilidad creativa y el fraude ya que existe una gran diferencia entre ambos términos. En efecto el fraude hace referencia al uso ilegal de dicha práctica, con el fin de modificar ciertos estados financieros al propio beneficio de la empresa. Sin embargo, la práctica de la contabilidad creativa, no tiene porque implicar lo ilegal, sino que aprovecha la flexibilidad de la norma contable para conseguir que las cuentas se aproximen al interés de la empresa.

Es por esto, que a lo largo de este trabajo se intenta poner en práctica algunas de las técnicas de contabilidad creativa, estudiando su impacto en la deuda, tesorería, gastos...ect de las cuentas de empresas como Gowex y Mercadona, y estudiando las posibles modificaciones que estas provocan en los principales ratios.

1.2 Metodología

La metodología utilizada a lo largo del estudio ha sido la investigación de las diferentes técnicas de la contabilidad creativa con la finalidad de entender como se realizan (técnica), y con que finalidades (objetivos).

Siguiendo la metodología inductiva se ha recogido información y clasificado, en un primer momento, para poder aplicarla según la temática en un segundo instante.

La aplicación de los métodos contables al caso de las empresas estudiadas, nos permite entender en profundidad el objetivo de la contabilidad creativa explicada en la primera parte de forma más práctica.

Para poder realizar toda la parte práctica de la contabilidad creativa, tras haber estudiado en detalle los diferentes métodos contables, se ha “jugado” con los balances y cuentas de resultados (estados financieros de 2012 a 2016) de las empresas utilizadas de ejemplos, que se han obtenido a través de la base de datos SABI®.

Para valorar el cumplimiento de los principios contables se ha recurrido a diferentes fuentes de información como: hechos relevantes de la CNMV, normativas IAS, y PGC así como informes de auditoría de empresas que auditan las empresas seleccionadas.

1.3 Estado de la cuestión

Difícilmente se puede definir el término contabilidad creativa, ya que existe una variedad de definiciones según diferentes puntos de vista. Sin embargo, sabemos que su principal finalidad es “utilizar el conocimiento de las normas contables para manipular las figuras reflejadas en las cuentas de una empresa” (Díaz , 2010)

Aunque existen diferentes estudios sobre la contabilidad creativa, así como sobre la moralidad y legalidad que conlleva esta especialidad, de momento, no existen estudios sobre la aplicación de sus técnicas, ni sobre el impacto contable de sus métodos sobre los estados financieros y los ratios bursátiles.

Por último, LaVanguardia define el papel de los auditores como el de “verificar y dictaminar que los libros contables de una empresa o institución son fiables y veraces. También comprobará que todo cuadra y se asegurará que no existen incongruencias o indicios de fraude”.

Sin embargo, es interesante saber cual es la posición del auditor con respecto a esta práctica contable y cual es su límite de tolerancia con respecto a la fiabilidad y

veracidad de las cuentas auditadas en el caso de las empresas usuarias de la contabilidad creativa.

1.4. Estructura del trabajo

Este trabajo se organiza en cuatro partes, empezando en lo más teórico y terminando con la práctica.

En una primera parte, se hace una introducción a la contabilidad creativa, a los motivos de su uso, así como su diferente utilización en distintos países y termina haciendo hincapié en la legalidad y moralidad que conlleva.

En un segundo momento, se estudian las diferentes prácticas recurrente de las contabilidad creativa pero de manera más práctica. En efecto se busca a aplicar cuatro distintos métodos a empresas como Gowex y Mercadona, con el fin de ver el impacto en sus estados financieros y su efecto en algunos ratios bursátiles.

En la tercera parte, se ve de forma breve cual es el papel de los auditores y los contables frente a la contabilidad creativa, poniendo en juego la relevancia de las auditorias, y estudiando a que punto los auditores son cómplices de dicha práctica.

Para acabar, se concluye comprobando que el uso y el fin de la contabilidad creativa (finalidad: maquillaje contable) esta en relación con los resultados de los tres métodos estudiados (mejora de los estados financieros y ratios bursátiles mas atractivos).

2. La contabilidad creativa

2.1 Definición de la contabilidad creativa

La **contabilidad creativa**, también conocida como la ingeniería contable, no cuenta con una definición exacta sino que dispone de una variedad de definiciones que permiten entenderla desde diferentes perspectivas. Una posible definición de esta práctica podría ser “ la contabilidad que manipula la información financiera al margen de la moral pero no al de la ley” (Martín Valero, 2012). Esta contabilidad, se basa en la inexactitud de ciertas normas o reglas que necesitan conocimientos de contabilidad y de sus límites legales.

En otras palabras, se podría definir como una práctica que se aprovecha de la elasticidad de ciertas normas contables que se basan en principios de general aceptación en el ámbito internacional con el fin de “maquillar” los estados financieros de diferentes compañías y conseguir que las cuentas se aproximen a los intereses de la empresa. “Aprovecha los vacíos de la promiscua normativa, y permite sin que el auditor realice salvedad alguna en sus preceptivos informes, maquillar descaradamente las cuentas, que no reflejan una imagen fiel de la situación de la empresa sino la imagen distorsionada y engañosa que se desea transmitir.” (Díaz , 2010). Con respecto a la elasticidad de las normas contables, Oriol Amat calcula que “cada empresa tiene aproximadamente entre 150 y 200 apartados en su contabilidad que depende de estimaciones” lo que daría lugar a interpretaciones y usos de lo más variado. (Pascual, 2017).

Otra posible definición de la contabilidad creativa podría ser “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” (Díaz , 2010) donde se le da más importancia al conocimiento de los contables y a los auditores de las normas y leyes, lo que les permite aplicar la contabilidad creativa desde diferentes enfoques utilizando su conocimiento mas profundo.

Monterrey (2002) define la contabilidad creativa como “el arte de manipular la información que las empresas proporcionan los usuarios externos sin que estos adviertan tal proceder”.

Una clasificación de practicas de manipulación de las cuentas podría ser:

	MAQUILLAJE CONTABLE	TRANSACCION REAL
LEGALES	Contabilidad creativa. Aprovechamiento de los vacios legales, las alternativas previstas en la legislación y las posibilidades de efectuar estimaciones más o menos optimistas	Efectuar operaciones reales que afectan las cuentas de la empresa. Por ejemplo: adelantar o retrasar una transacción .
ILEGALES	Maquillajes contables contrarios a la legislación. Por ejemplo: Ocultar deudas o gastos, registrar ventas o gastos ficticios.	Operaciones reales que no estan autorizados por la la legislación vigente. Efectuar transacciones ilegales a través de paraísos fiscales

Figura 1: Clasificación de prácticas de manipulación (Díaz , 2010)

Pueden considerarse cuatro enfoques bien diferenciados con respecto al trato dado al concepto de contabilidad creativa (Díaz , 2010).

- Contabilidad inventiva: contabilidad creativa que engloba prácticas fraudulentas, que buscan alterar el valor final de la imagen patrimonial y de resultados.
- Flexibilidad normativa: Conlleva la idea de manipular las cifras, aprovechamiento de la flexibilidad de la normativa contable.
- Ausencia normativa: Vinculado con el vacío de las normas contables para el tratamiento de la realidad, reconociendo la existencia de una carencia normativa peligrosa para los usuarios de la información financiera.
- Mayor eficiencia del requisito de utilidad: Acción cuya única finalidad es mejorar la información suministrada a los usuarios de la información, con el objetivo de que la misma sea mas útil para el proceso de toma de decisiones.

2.2 Los motivos de su utilización

La contabilidad creativa es una práctica que se ha ido generalizando a lo largo de los años, convirtiéndose en una práctica “habitual” (no implica que todas sean ilegales) en nuestros días. Sin embargo, las razones de utilizar esta práctica de manipulación de las cuentas son muy variadas, yendo por ejemplo desde la contrarrestación de la carga tributaria hasta su utilización para mostrar una capacidad financiera más elevada.

Según una entrevista realizada a Oriol Amat, economista y diputado catalán, por el periódico El Confidencial en junio de 2017, los engaños contables proceden desde antes de Cristo, cuando los funcionarios y los escribas de Mesopotamia enviados por el templo, se quedaban con parte los tributos y modificaban los beneficios de las cosechas para maquillar el cambio. (Pascual, 2017).

Las razones de utilización de esta práctica contable son tan variadas como definiciones del propio término, sin embargo el principal motivo es conseguir que las cuentas se aproximen lo máximo posible a los intereses de la compañía aunque esto implique mostrar una imagen de la empresa que no es la verdadera. Por este mismo motivo, esta práctica es más utilizada en compañías con una débil salud financiera, para esconder sus dificultades coyunturales.

Un claro ejemplo, sería el de la compañía Enron, cuya utilización excesiva de esta práctica estaba justificada por la voluntad excesiva de su CEO de batir los índices de Wall Street, lo que les conllevó directamente a la quiebra.

Las razones se pueden clasificar en tres diferentes grupos o motivos que se diferencian entre ellos según la finalidad de las empresas de aumentar la cifra de resultados, mantenerla o reducirla: (Díaz , 2010).

- Los motivos para aumentar los resultados financieros por parte de la compañía pueden ser por ejemplo: obtener una mayor remuneración de la dirección con respecto a la obtención de beneficios o el precio de las acciones lo que permite contentar a los accionistas y atraer inversores gracias a beneficios mayores. Otro motivo puede ser el de obtener mayor facilidad para la obtención de préstamos gracias a unos mejores resultados financieros. En efecto, los bancos

prestan con más facilidad a entidades con buenos resultados financieros y que tiene menos riesgos de solvencia y devolución.

Las compañías busca también aumentar sus resultados financieros con el fin de obtener una buena calificación rating.

- Los posibles motivos para mantener los resultados financieros podrían ser la disminución del riesgo gracias a la estabilidad, así como la obtención de una buena imagen gracias al crecimiento sostenido lo que a su vez atrae a los inversores.
- Por último los motivos para disminuir las cifras de resultados financieros podrían ser por ejemplo, evitar el riesgo político con respecto a la guerra de precios, o la disminución del pago de impuestos (al tener menos resultado contable, la base imponible se reduce). Un motivo social podría ser por ejemplo el de evitar incrementos sociales elevados. También, se pueden disminuir las cifras de resultados financieros para ocultar beneficios a competidores y obtener mayor ventaja competitiva.

Los casos de empresas usuarias de la contabilidad creativa, han ido surgiendo rápidamente a lo largo de los años. Los casos más conocidos son las compañías: Enron, Parmalat, WorldCom, Pescanova, Tyco, Xerox, Merck, Lehman Brothers, Adelphia...

De la misma forma, hay múltiples explicaciones sobre su utilización y su existencia. Según Laínez y Callao los factores de su existencia son tres: (Díaz , 2010).

- La asimetría de información entre el que elabora las cuentas y la persona quien analiza los estados financieros, lo que dificulta el detectar las practicas de manipulación.
- Las características de las propias normas contables:
 - ⇒ Discrecionalidad en la aplicación de determinadas normas contables
 - ⇒ Prevalencia de la imagen fiel a la hora de tratar la información
 - ⇒ Realización de estimaciones (subjetividad implícita) en la aplicación de determinados criterios contables
 - ⇒ Flexibilidad de las normas. Se pueden enfocar el mismo hecho económico de distintas opciones.

- ⇒ Asimetría de regulación
- Aspectos condicionantes del comportamiento del individuo:
 - ⇒ Valores adquiridos
 - ⇒ Competencias
 - ⇒ Visión personal sobre la ética, legalidad, fraude, delito...

2.3 Ética y legalidad

Uno de los mayores desafíos de la contabilidad creativa es diferenciar la estrecha línea que separa la legalidad y la ilegalidad de esta práctica. Es verdad que generalmente se tiene a asociar la contabilidad creativa como una práctica ilegal y desleal, pero no siempre implica una mala visión de la información contable, ya que solo supone la elección de prácticas contables que más concuerden con los intereses y estrategias de las empresas. (Díaz , 2010).

En un primer momento, si definimos la palabra “legal” como lo establecido por la ley o conforme con ella, llegamos a la conclusión de que la práctica de la contabilidad creativa siempre que se lleve a cabo respetando la normativa contable de cada país (en este caso el PGC) si es una práctica legal.

Sin embargo, el problema surge a la hora de decidir que prácticas contables respetan la leyes y cuales no, teniendo en cuenta que no existe una norma general establecida que limite el uso de la contabilidad creativa.

Ante la dificultad de hacer la elección entre el uso de la contabilidad contable y el fraude contable, es importante definir este último término:

“ El fraude es definido por la Real Academia Española como una acción a la verdad y a la rectitud, que perjudica a la persona contra quien se comete. El fraude contable es “un engaño hacia un tercero que da como resultado una representación equivocada de los estados financieros”. (Sánchez, Miguel. A.;, 2014)

Es importante recordar que siempre que la acción sea moral, y no perjudique ni a la compañía, ni a la persona contra quien se comete, no se puede definir como una práctica ilegal.

Se pueden distinguir dos tipos de fraudes:

- Fraudes internos organizados por una o varias personas dentro de una institución, con el fin de obtener un beneficio propio. Se realiza con la intención de malversación de activos de la empresa.
 - Fraudes externos: se efectúan por una o varias personas para obtener un beneficio a través la utilización de fuentes externas como clientes, bancos, proveedores...
- (Cerna Apaza, 2006).

Para concluir esta parte sobre la legalidad de la contabilidad creativa, aun habiendo diferenciado previamente lo legal con lo ilegal y definido el termino de fraude contable, es actualmente imposible clasificarla y diferenciarla entre ambos términos. Esta problemática surge desde la propia utilización de la práctica que carece de una propia norma, y que se basa en la “vacíos existentes” de las normas contables sin regulación. Este debate, es un tema muy discutido en nuestro días y cuya problemática esta presente en las principales debates internacionales.

Con respecto a la ética profesional, en un primer momento se puede definir “ética” como el estudio de la moral y del accionar humano para promover los comportamientos deseables.; en cambio la ética profesional se define como la regulación de las actividades que se realizan en el marco de una profesión.

Al fin y al cabo, se pone en duda la moralidad y la ética de este tipo de ingeniería contable ya que aunque su finalidad es mostrar una imagen de la compañía que refleja sus propios intereses, esta imagen no siempre es la real.

Esta “mentira” o “distorsión” de la realidad puede repercutir sobre otros grupos de interés de la empresa como por ejemplo inversores o accionistas que se basan en una información incorrecta que puede perjudicar a la hora de tomar sus decisiones (asimetría de información). Las repercusiones para estos grupos puede ser nefasta, dado que los inversores individuales no cuentan con los recursos financieros ni la habilidades para detectar este tipo de fraudes.

Adicionalmente, tras los impactantes casos de contabilidad creativa, entre los más destacados el de Enron y Worldcom, se creo una grave erosión en los principios de

negocio y sobre todo, en la ética de la profesión contable y de auditoría dado a la magnitud del impacto que estos casos tuvieron en la sociedad. Todo esto llevo a los inversores a dudar de la veracidad de la información presentada en los estados financieros. (Herrera, 2014)

2.4 Las diferentes normativas en cada país

Una característica fundamental tanto de la contabilidad como de la contabilidad creativa es la diferencia de su uso en cada país. En efecto, aunque existen normas internaciones de contabilidad vigentes (como IAS/IFRS), cada país tiene su propias normas contables (en España es el Plan General Contable) lo que da lugar a su vez a múltiples prácticas diferentes de contabilidad creativa (partiendo de la definición con la que la contabilidad creativa nace de la flexibilidad de las normas contables).

Un sistema contable contiene un conjunto de información que se ha elaborado de acuerdo con unos principios aceptados, establecidos por las propias empresas que operan en el país o contexto geográfico determinado. Se distinguen dos sistemas contables diferentes: el anglosajón y el continental-europeo. (Ruiz-Vallejo)

- ✧ El anglosajón está influenciado por el principio de la imagen fiel y el aspecto informativo de los estados financieros. Se normaliza a través de un proceso de elaboración continuo de principios y normas que van siendo aceptadas por la comunidad y por los órganos que las elaboran. Incluye países como los Estados Unidos, y Gran Bretaña.
- ✧ La continental-europea tiene un carácter más legalista y reglamentario. Se tiende a reglamentar con mas detalle el contenido de los estados financieros, lo que da lugar a la aproximación de la norma dictada por la administración publica. Este modelo incluye países como España. Francia, Alemania, Italia, Portugal... Existe una mayor influencia de normas fiscales sobre las contables, por lo cual es difícil establecer un criterio de separación entre los dos tipos de normas.

Es importante hacer una distinción de las diferentes normas contables más relevantes:

- Las normas NIIF (Normas Internaciones de Información Financiera) son el conjunto de estándares internaciones de contabilidad promulgadas por el International Accounting Standars Board.¹ (NIC NIIF, s.f.) que establece los requisitos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar sobre las transacciones y hechos económicos que afectan a una empresa y que se reflejan en los estados financieros. Fueron emitidas por el antiguo International Accounting Standars Commitee.² (Arevalo Vides, 2016)

- Las normas NIC (Normas Internacionales de Contabilidad) son un conjunto de normas o leyes que establecen la información que deben presentarse en los estados financieros y la forma en que esa información debe aparecer en dichos estados. Fueron emitidas por el nuevo IASB (International Accounting Standards Board) (Arevalo Vides, 2016)

- Las normas NIAS (Normas Internacionales de Auditoría) se aplican en la auditoría de los estados financieros. Las NIAs también deben aplicarse, con la adaptación necesaria, a la auditoria de información de otra clase y a servicios relacionados. Las normas NIAS se dividen a su vez en: Marco general de las NIAS, Fraude y error (NIA 11), Planificación (NIA 4), Conocimiento del negocio (NIA 30), importancia relativa a la auditoría (NIA 25). (Arevalo Vides, 2016)

La norma IFRS (Internacional Financial Reporting Standard) tiene como objetivo principal poner un denominador común a la actividad contable en todo el mundo y se aplica a todos los estados financieros en general. Dentro de la IFRS hay dos normas distintas que se diferencian por su antigüedad y su interpretación (NIC Y NIF). (Cano C., 2018)

Por otra parte, en España el Plan General de Contabilidad (PGC) es el documento fundamental que contiene las normas básicas de la contabilidad española. Este plan fue aprobado en 1973 y fue renovada en 2007 bajo el nombre de el Nuevo Plan General de

¹ (IASB)

² IASC

Contabilidad (NPGC). Este último Plan tiene como novedad la adopción de la legislación europea que aproxima la contabilidad española con la internaciones IFRS y IAS anteriormente explicadas. El PGC define los principios contables que deben ser respetados por empresas nacionales. Los Principios de Contabilidad General Aceptados (PCGA) tienen cierta relevancia en las prácticas contables y son emitidos por instituciones académicas. Los documentos que componen las cuentas anuales incluidas en el PGC son: la cuenta de pérdidas y ganancias (PyG), el balance de situación, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la memoria (lo que llamamos estados financieros). (Debitoor, Debitoor, 2017)

Con respecto a Reino Unido, las normas UK GAAP más recientes surgieron en 2005 cuando se obligó a un número de grupos societarios ingleses, a preparar unos estados financieros consolidados relacionados con los IFRS. Los demás grupos tienen la elección entre seguir las normas contables IFRS o las UK GAAP. Incluyen 5 estándares aprobados por el régimen británico. (Poole, y otros, 2017)

SIGLA	IDIOMA	Características
IFRS	Ingles	Emitidas a contar del año 2000, van 13 emitidas
IAS	Ingles	Normas contables antiguas, desde 1973 al 2000, se emitieron 41 pero solo hay 27 vigentes
NIIF	Español	Es lo mismo que IFRS pero en español(normas internacionales de información financiera)
NIC	Español	Es lo mismo que IAS pero en español(normas internacional de contabilidad)

Figura 2: Cuadro de diferencias entre IFRS, IAS, NIIF y NIC según su idioma y características. (Arevalo Vides, 2016)

Metodología

Para el estudio de las tres técnicas de contabilidad creativa: Factoring, *Mark-to-Market* y pagos en transito, las aplicaremos a los casos de Gowex, F.C Zaragoza y Mercadona respectivamente. Por ultimo, con el fin de realizar un análisis del impacto que tienen sacaremos los ratios más relevantes para cada caso.

Un ratio se define según la RAE como el “cociente de dos números o, en general, de dos cantidades comparables entre sí”. Entre sus principales características, resalta el hecho de que son datos absolutos y no relativos a un volumen. Adicionalmente, son cálculos sencillos, comparables y seguros. (López Millán, 2017).

Los ratios financieros son estados financieros de alta relevancia no solo para las propias empresas sino también para terceras personas. Permiten evaluar las fortalezas, las debilidades de la empresa, así como su estado de liquidez y su nivel de apalancamiento o endeudamiento a corto-plazo plazo y su nivel de rentabilidad. Al igual, proporciona una buena orientación de la empresa hacia sus objetivos y estándares. Existen cuatro posibles clasificaciones de ratios:

- Ratios de liquidez
- Ratios de gestión
- Ratios de solvencia
- Ratios de rentabilidad

Los **ratios de endeudamiento** tienen como objetivo medir la relación existente entre las dos formas de financiación de las empresas, sus recursos propios y sus recursos ajenos. Gracias a esto, se averigua cual es la posición actual de endeudamiento sobre su financiación. El ratio de endeudamiento se calcula siguiendo la formula:

$$\frac{\text{Deuda}}{\text{Pasivo}} \times 100$$

Hay que tener en cuenta que las deudas incluyen tanto aquellas del corto como las del largo plazo.

El valor optimo de este ratio se sitúa entre 0,4 y 0,6. Los valores por encima de 0,6 representan un nivel de deuda excesivo donde la empresa pierde autonomía financiera, y contrariamente los valores por debajo de 0,4 caracterizan un exceso de capitales propios.

Los **ratios de solvencia** miden la capacidad de la empresa o negocio para hacer frente a sus obligaciones de pago, tanto en el corto como en el largo plazo. (Debitoor, Debitoor, 2017).

La formula para calcula el ratio de solvencia es:

$$\frac{\text{Total Activo}}{\text{Total Pasivo}}$$

El resultado ideal del ratio sería igual a 1,5 que significa que la empresa puede correr el riesgo de poseer demasiados activos corrientes.

Un ratio de solvencia importante es el **ratio de liquidez**. Este ratio, mide el grado en el que los derechos de los acreedores a corto plazo están cubiertos por activos susceptibles de convertirse en efectivo, en un periodo de tiempo similar al vencimiento del exigible. En otras palabras, es usado para medir la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo realizando su activo circulante. (Pymes, 2017).

Y se calcula en porcentajes:

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Deudas a corto plazo}} \times 100$$

siendo el activo circulante: existencias + deudores + inversiones financieras temporales y disponibles.

La interpretación de este ratio es la siguiente:

Si $\text{ratio} > 100$ se supone que el activo circulante es mayor que el pasivo corriente lo que podría interpretarse como medida de salud financiera. Si el ratio es muy superior a 1 podríamos pensar que existe exceso de recursos activos que no están siendo explotados adecuadamente.

Si $\text{ratio} < 100$ el negocio tiene problemas de liquidez y seguramente tenga problemas de obligaciones a corto plazo.

El **periodo medio de cobro** (PMC) y el **periodo medio de pago** (PMP) también son ratios importantes ya que indican el tiempo en días (x365 indicadores de el tiempo) que se tarda en pagar y en cobrar ; información importante para la tesorería de cualquier empresa que dispone de entradas y salidas de cash.

$$\text{PMC} \quad \frac{\text{Saldo Medio Clientes}}{\text{Ventas}} \times 365$$

$$\text{PMP} \quad \frac{\text{Saldo Medio Proveedores}}{\text{Compras}} \times 365$$

La interpretación de estos ratios es simple, cuanto menor sea el tiempo que tardemos en pagar al proveedor, éste estará más satisfecho con el resultado de la transacción. Por el otro lado, cuanto menos tardemos en cobrar mayor liquidez se obtiene para la empresa.

ESTUDIO EMPÍRICO

3. Las diferentes prácticas de contabilidad creativa

Según Amat y Blake (1999) las prácticas contablemente creativas más utilizadas en las empresas son aquellas cuyos fines son: el aumento o reducción de gastos, ingresos, activos, fondos propios, deudas, reclasificación de activos o pasivos y manipulación de información incluida en la memoria, informe de gestión, informe de auditoría y presentación de información.

Existen diferentes técnicas muy variadas que permiten aplicar la contabilidad creativa desde diferentes perspectivas. Dichas técnicas pueden surgir por:

(Pirela Espina, 2008).

- La inexistencia de una normativa contable totalmente exacta, es decir el hecho que la normativa existente permita elegir entre diferentes métodos contables para el registro de las transacciones. Un claro ejemplo es la política de saneamiento de los gastos de desarrollo, que se puede contabilizar según el método de devengo (cuando se producen) o bien amortizarlos en la vida del proyecto. La empresa tiene la elección sobre la política contable que proyecte la imagen preferida. Un ejemplo representativo de esta técnica sería el *factoring*.
- Existen registros contables que conllevan estimaciones, opiniones y predicciones que ofrecen una cierta libertad de conclusión de forma más optimista o pesimista en las estimaciones. El ejemplo más utilizado es el de la estimación de la vida útil de los activos fijos para calcular su depreciación o la técnica *mark-to-market*.
- Existe el registro de transacciones artificiales para manipular importes en los balances, como para desplazar los beneficios entre ejercicios contables, lo que llamamos riesgo de corte. Un ejemplo sería la utilización de “empresas pantalla³” para llevar a cabo este tipo de ejercicios.

³ Empresa pantalla: la empresa pantalla o empresa interpuesta es la empresa constituida de forma aparentemente legal, pero que actúa como su nombre indica como una pantalla, interponiéndose, para encubrir actividades ilegales o intermediarias para evitar pagar impuestos correspondientes a ciertas operaciones. (Calvo, 2012)

Con el fin, de entender más de cerca algunas de las prácticas contables más conocidas en la rama de la contabilidad creativa, vamos a intentar aplicar casos reales de empresas a las cuatro diferentes técnicas, viendo como esto influiría en sus principales estados financieros y en sus ratings.

3.1 Factoring

3.1.1 Definición

El *factoring* se puede definir como “aquella operación por la cual un empresario transmite, con o sin exclusividad, los créditos que frente a terceros tiene como consecuencia de su actividad mercantil, a un factor, el cual se encargará de la gestión y la contabilización de tales créditos, pidiendo (en el caso de con recurso) asumir el riesgo de insolvencia de los deudores de los créditos cedidos, así como la movilización de tales créditos mediante el anticipo de ellos a favor de su cliente, servicio desarrollado a cambio de una prestación económica que el cliente ha de pagar a favor de su factor”.

Existen dos tipos de *Factoring* que se clasifican según su financiación:

- *Factoring* “con recurso” (también llamado “Factoring a la vista” o “*Credit Cash*”) se realiza con la posibilidad de que la empresa cliente se beneficie con el servicio de liquidez anticipada inmediata, es decir hay adelantos financieros de parte del factor.
- *Factoring* “sin recurso” (también llamado “*Factoring* al vencimiento” o “*Maturity*”) no se puede aplicar a adelantos de parte del factor, en cambio, los valores recuperados por el factor se van transfiriendo hacia el cliente conforme, y en las fechas que vaya pagando el deudor. (Lavanda Reategui, 2010).

De las diferentes definiciones que existen sobre esta práctica, concluimos que se lleva a cabo cuando empresa tiene un cobro pendiente a recibir que sobrepasa su política de descuento y por ello acude a una empresa de *factoring* (que puede ser una institución bancaria u otra entidad homologada) para pedirle que le realice un “*factoring*” o un “descuento”. En este caso, dicha empresa se lleva una comisión o retribución por la gestión. La diferencia entre el *factoring* “con” y “sin” es la intermediación de la

empresa entre la transacción del pago a recibir y del descuento realizado así como la entidad que asume la deuda.

El principal motivo de las empresas de utilizar esta técnica sería el jugar con los dos tipos de *factoring* con el fin de reducir u ocultar parte de la deuda.

Ventajas del factoring que denominamos “sin”:

- La empresa que realiza el factoring “asume el riesgo”
- Eliminación de parte de la deuda en los estados financieros
- Desintermediación entre el pago pendiente y la empresa factoring
- Menor deuda → mejores *ratings* → mejor imagen
- Da seguridad al cliente frente a incumplimiento de sus deudores

Desventajas del factoring “sin”:

- Implica mayores gastos
- Exigencia de buena salud financiera y solvencia de parte de la empresa factoring
- Legalidad de la práctica en duda

3.1.2 Estudio práctico: Gowex

Historia & Actividad

La empresa Gowex nace en 1999, en plena burbuja.com⁴ cuando Jenaro García Martín constituye la empresa IberX como una “bolsa de telecomunicaciones”, con el fin de crear una plataforma de B2B (Business to Business) para intercambiar productos de telecomunicaciones como la banda ancha, o las redes privadas. El año 2000, fue un año de entrada de grandes clientes para la empresa que ayudarían a potenciar dicha bolsa. Al año siguiente, las inversiones activas en desarrollo e innovación crean la base fundamental de la estrategia del negocio tanto para la empresa como para el grupo, lo que permitiría a IberX aumentar sus ventas hasta obtener en el año 2003 una facturación de 2,7 millones de euros. En 2004, se crea Redsinfrontera.org, una organización basada en acciones solidarias para implementar una red de telecomunicaciones accesible a todas las zonas geográficas, así como la filial Wifi Exchange S.L.U, una plataforma de

⁴ burbuja .com : fue una burbuja especulativa entre 1998 y 2001 donde las empresas de internet vieron incrementado rápidamente su valor en las bolsas de valores. También conocido como era o época dorada de la web. (Alegsa, 2009)

interconexión del sector del roaming Wireless, que permite a las empresas de este sector proporcionar un servicio más completo y con más calidad a sus usuarios. Esta mejora, se hizo posible gracias al compartido de canales que permitiría a los clientes mejorar su experiencia como usuarios fuera de la red contratada gracias a la obtención de cobertura móvil a través de otras empresas aliadas.

En 2005, se crea eMOV, una plataforma tecnológica española de comunicaciones inalámbricas apoyada por los Ministerios de Industria, Turismo, Comercio, de Educación y Ciencia. Gracias al buen funcionamiento de la esta última, IberX entraría a formar parte tanto de eMOV como de su referente europeo: EMOBILITY.

IberX, se adentra en el sector de “roaming” en 2007, con diferentes acuerdos con empresas de telecomunicaciones. A la vez, la empresa comienza a lanzar anuncios apoyados en la geo-localización en función de la localización del servidor utilizado, lo que le permitirá obtener unos ingresos adicionales.

En 2008, IberX opta por una reestructuración de su negocio, primero adoptando el nombre de Let's Gowex S.A y reorganizando las líneas de negocios diferenciando Telecom Services (antigua bolsa de telecomunicaciones) y Wireless (que incluye la plataforma roaming y el servicio *WiFi*). Ese mismo año, se empezaron a instalar las conocidas redes *WiFi* en distintitos municipios españoles. En el año 2010, Gowex prepara su salida al MAB. Dicha decisión fue impulsada por motivos tanto económicos como de imagen de marca. En efecto, los motivos económicos que impulsaban a la empresa era la búsqueda de financiación para poder seguir ampliando su cartera de empresas de telecomunicaciones, la obtención de una mayor liquidez para sus accionistas.

Con respecto a la imagen de marca, la entrada en el MAB le otorgaría a la empresa una mayor visibilidad y prestigio, dado la transparencia y seguridad del que ofrece un mercado regulado. En esta OPV (Oferta Pública de Venta) se emitieron más de 1.714.286 acciones a un precio nominal de 3.5€. Ese mismo año, Gowex S.A entró en el NYSE Euronext de París con la emisión de 1.422.837 acciones, y bajo la clasificación de “cotización simultánea” lo que le permitiría a la empresa obtener aún más liquidez a sus acciones. Como decía Jenaro García en una de sus entrevistas “Gowex obtiene

ingresos por cuentas *freemium*⁵, *offloading o roaming*”; lo que permite que gracias a diferentes acuerdos con instituciones de diversa naturaleza se pueda ofrecer un servicio básico y gratuito”. (González, 2014)

Durante este periodo, Let's Gowex S.A adopta un modelo de negocio de internacionalización y implanta sus servicios de *WiFi* gratis en países como Argentina o China a través de diferentes acuerdos. En 2012, Gowex lanzó otra ampliación de capital que le permitió aumentar sus fondos propios de 17.653.066,2€ a través la emisión de 1.528.404 acciones. Los proyectos de “ciudades wifi” continúan prosperando en 104, con nuevos proyectos de instalación *WiFi* en países como Chicago o Dubái.

Todo el valor y el reconocimiento generado por la empresa a lo largo de los años, se esfumó cuando la empresa Gotham City Research Llc, una empresa americana de análisis financiero que se dedica a la elaboración de informes sobre empresas que consideran mal valoradas en el mercado, publica un informe el 01 de julio de 2014, afirmando que la acción de Gowex tenía un valor económico de 0. Esto generó miedo e incertidumbre en los inversores que concluyó con un impacto inmediato en la bolsa. El informe de Gotham se respaldaba en unas acusaciones hacía Jenaro García donde se le acusaba de la manipulación de las cuentas. Ese 5 de julio, la empresa emite un comunicado por parte del Consejo de Administración de la compañía donde se reconocer, que su fundador había manipulado los estados financieros de los últimos cuatro años. A partir de ese día la empresa entro en juicio, dadas las múltiples acusaciones hacía la cúpula directiva que se vio acusada por delitos societarios así como por falseamiento de cuentas y delitos en el mercado de consumidores y el uso de información inapropiada. Además la noticia tuvo un impacto económico ya que afectaba a más de 5.000 inversores, provocando así que el valor bursátil de la compañía cayera un 46% y un 26% en dos sesiones consecutivas antes de ser suspendida en Bolsa Durante la investigación judicial del caso de Gowex, surgieron a la luz las conocidas “empresas pantallas”, la mayoría de ellas dirigidas por accionistas que eran a su vez directivos de Gowex. Días después la empresa fue suspendida en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) el 3 de julio de 2014 En 2014 Gowex recibió el premio

⁵ Freemium es un modelo de negocio donde la empresa otorga a los usuarios un servicio completamente funcional de manera gratuita, además de ofrecer una opción en la que el usuario siempre pueda adquirir una licencia Premium es decir herramientas avanzadas. (QuestionPro)

Start-ex concedido por la Secretaría de Estado de Comercio y el ICEX⁶; dicho galardón fue entregado por Mariano Rajoy, presidente del gobierno, y posteriormente retirado tras conocerse la falsificación de las cuentas. (Wikipedia Gowex, 2017) (Soler Antelo)

Figura 3: Balance de Let's Gowex S.A (miles de euros)

	2013	2012
Importe Neto Cifra de Ventas	182.623	114.336
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	38.870	21.813
Ingresos financieros	1.376	785
Gastos financieros	805	385
RESULTADO FINANCIERO	571	400
Resultado Ordinario Antes de Imp.	39.440	22.213
IS	10.568	5.186
RESULTADO DEL EJERCICIO	28.872	17.027
EBIT	38.870	21.813
EBITDA	52.122	28.581

(SABI, 2018)

⁶ ICEX España Exportación e Inversiones es una entidad pública empresarial de ámbito nacional que tiene como misión promover la internacionalización de las empresas españolas. (ICEX España Exportación e Inversiones) (ICEX, 2017)

Figura 4: Cuenta de Perdidas y Ganancias Let's Gowex S.A (miles de euros)

	2013	2012
Inmovilizado	62.382	20.601
Inmovilizado inmaterial	6.173	3.070
Inmovilizado material	54.710	17.117
Otros activos fijos	1.499	414
Activo circulante	130.484	80.177
Existencias	10	19
Deudores comerciales	75.560	15.793
Otros activos liquidos	54.914	64.365
Tesorería	3.588	9.226
TOTAL ACTIVO	192.866	100.778
Fondos Propios	95.177	69.549
Capital suscrito	723	723
Otros fondos propios	94.454	68.826
	27.436	14.856
Pasivos Fijos	24.432	11.270
Acreedores a LP	3.004	3.586
Otros pasivos fijos	n.d.	n.d.
Provisiones	40.252	16.373
Pasivo liquido	3.809	2.043
Deudas financieras	23.183	8.813
Acreedores comerciales	13.260	5.517
Otros activos liquidos	162.866	100.778
TOTAL PASIVO Y CAPIT.		
	2013	2012
Fondo de maniobra	22.387	6.999
Nº de empleados	127	70

(SABI, 2018)

3.1.3 Aplicación al caso

Pongamos, que Gowex esta esperando a fecha de 31/12/2013 un pago de uno de sus proveedores por un valor de 30.000 euros clasificados contablemente en la cuenta de “deudores comerciales y otras cuentas a cobrar”. La compañía, al tener una política de descuento de 120 días (al no tener público este dato, suponemos que la política de descuento de la compañía es de 4 meses) va a acudir a pedir un “descuento” o “*factoring*” al banco u otro organismo acreditado con el fin de obtener liquidez a corto plazo. Para el caso de *factoring* sin recurso consideramos la cuenta cliente es el Estado y lo denominamos cliente X. Para este mismo caso, los gastos representan 1,5% de la deuda, mientras que en *factoring* con recurso consideramos que es solo el 1%.

Vamos a ver como el *factoring* que denominamos “con recurso” y “sin recurso” afecta distintamente los estados financieros de Gowex, así como sus ratios financieros.

CON	
297.000.000 Tesorería	Deuda 300.000.000
300.000 Gastos	

Deuda a corto plazo: 75.560.000€ (= 45.560.000+30.000.000)

Activo circulante: 130.484.000€

Total Activo: 192.866.000€

Total Pasivo: 80.949.000€

SIN	
29.550.000 Tesorería	Cliente X 3000.000.000
450.000 Gastos	

Deuda a corto plazo: 45.560.000€ (=45.560.000 +0)

Activo circulante: 100.484.000€

Cuenta Cliente X: 30.000.000

Total Activo: 162.866.000€

Total Pasivo: 80.949.000€

3.1.4 Impacto de la técnica

Como hemos mencionado, los motivos por los que las empresas aplican esta práctica son tan variadas como explicaciones existentes. En efecto, ya sea para disminuir el valor de la deuda, o para aumentar el activo, todas tienen un impacto en los ratios de dichas compañías con el único fin de favorecerlas. En este caso, la cuenta que aporta el valor de la práctica es “deuda”. Esta última, con la simple variación de 30.000.000 tiene un impacto mayor tanto a nivel contable (aumento o disminución del activo/pasivo) como a nivel informativo (variación de los ratios).

Factoring

	CON	SIN	Preferible
Ratio de endeudamiento	0,9934	0,5628	SIN
Ratio de Solvencia	2,382	2,011	SIN
Ratio de liquidez	172,69%	220,55%	CON
Periodo Medio de Pago	149,65	91,25	SIN

Como podemos observar, el factoring “con” o “sin” tiene impacto sobre estos cuatro ratios (endeudamiento, solvencia, liquidez y PMP), provocando una variación que a efectos contables es bastante relevante. En efecto, para usuarios de dicha información como por ejemplos accionistas, no es lo mismo tener un ratio de endeudamiento de 0,99 que de 0,56. Esta diferencia es importante ya que puede llevar a tomar decisiones dispares. Para concluir, podemos decir que el factoring “sin” es preferible ante el “con” ya que genera unos ratios más favorecedores para la compañía, pero sin olvidar que es resulta mas caro para las compañías.

3.2 Mark– To- Market

3.2.1 Definición

El Mark-to-Market (o liquidación diaria de pérdidas y ganancias) es un proceso contable para revalorizar cualquier activo favorable para la empresa. Los valores de libros basando en el coste original de los instrumentos financieros, materias primas o de divisas, puede llegar a ser obsoleta e inexacta como una verdadera medida del valor.

Este principio contable también conocido bajo el nombre de “*fair value*” o “valor razonable” aparece recogido en el Statement numero 157 del *Financial Accountant*

*Standars Boards*⁷ y se aplica a la valoración de instrumentos financieros deteriorados (activos materiales, acciones...). (Del Cid Gómez, 2008)

Como mencionado anteriormente, el *Mark-to-Market* puede ser aplicado de distintas formas como por ejemplo a través de instrumentos financieros o gracias a la revalorización de edificios/tasaciones.

Antes de adentrarnos en el ejemplo práctico de los instrumentos financieros, es importante hacer la distinción entre la posesión de acciones con fin especulativo (a corto plazo) y la posesión de una cartera de control (a largo plazo). Esta diferencia es relevante para la aplicación contable ya que en los casos de especulación, la normativa contable obliga a contabilizar tanto las subidas como las bajadas de cotización. Sin embargo, las empresas que poseen una cartera de control, están obligadas a contabilizar únicamente las bajadas. En este caso, las empresas que poseen acciones a largo plazo (las de cartera de control) deciden aplicar el método de *mark-to-market* y por lo tanto registran también las subidas. (Blog, s.f.)

La otra forma de aplicar la práctica de *mark-to-market* es a través la revalorización de edificios según su tasación. La tasación consiste en valorar el bien objeto mediante su comparación con otros bienes de similares características cuyo valor sea conocido. (Idealistas/Hipotecas, s.f.)

Esta última práctica también presenta variedades de aplicación según diferentes escenarios:

- ✧ En España, las empresas aplican el principio de prudencia, por la cual los grupos cotizados no tienen que registrar las revalorizaciones de sus activos materiales pero si las pérdidas de valor. (BOE, 2017)
- ✧ Bajo la normativa NIAS Europa, la normativa es más flexible y da la posibilidad de contabilizar tanto las subidas como las bajadas a precio de mercado.

En este caso, las empresas aprovechan la flexibilidad contable y aplican la que más conveniente sea para sus cuentas.

⁷ Organismo privado que se ocupa de emitir los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos.

Uno de los casos más representativos de la conveniencia de dicha flexibilidad del *mark-to-market* para las empresas, es el del F.C Zaragoza y la contabilización de su estadio deportivo. Este club de fútbol de segunda división (que supuestamente sigue el principio de prudencia y por lo tanto no puede registrar las revalorizaciones) decidió contabilizar el aumento del valor de su inmovilizado intangible deportivo contrarrestándolo en el patrimonio neto con el fin de mejorar sus resultados anuales y hacer más atractivas sus cuentas. Esta decisión aparece en el Informe de Auditoría, bajo el apartado “Fundamento de la opinión con salvedades” en la cual se anuncia la diferencia con los criterios contables de la valoración “de la estimación de valor del derecho de la plaza del club de fútbol real Zaragoza, S.A.D” traspasada al patrimonio por valor de 46.172.138€. (Viamonte Fernando, 2017)

3.2.2 Aplicación al caso

Aplicándolo al caso de Gowex, supongamos que la cuenta “otros activos fijos” de 2013, por valor de 1.499.000€ corresponde a las 181.697 acciones que Gowex posee de Telefónica teniendo en cuenta que las acciones cotizan entorno al 8,25; sobre la cual posee el 80% de control (en este caso estaríamos frente a una cartera de control y no frente a fin especulativo) . En ese caso, Gowex revalorizará dicha cuenta no solo y cuando disminuyan las cotizaciones pero también cuando estas aumenten.

Para entender esta práctica, supongamos en una primera hipótesis que la cotización de Telefónica pasa de 8,252 a 8,270 (subida de la cotización) y en una segunda hipótesis de 8,270 a 8,169 (bajada de la cotización). El resultado de la cuenta “otros activos fijos” sería bajo estas diferentes hipótesis:

		2013
		"Otros activos fijos"
	Cotización actual	1.499.000 €
Primera hipótesis	Subida cotización	1.502.634 €
Segunda hipótesis	Bajada cotización	1.484.283 €

Gowex supuestamente tendría que anotar los cambios en esta cuenta únicamente cuando baje la cotización. Esto último, implicaría una pérdida de su activo de 14.717€, pasando de valer 1.499.000€ a 1.484.283€. Sin embargo, al margen de lo indicado por la

normativa contable, lo que hará Gowex es anotar también la subida de la cotización, como si se tratase de una transacción a corto plazo con fin especulativo, con la única finalidad de compensar dicha cuenta de balance. En este último caso, el valor de la cuenta “otros activos” no valdrá 1.484.283€ sino que valdrá 1.502.634€ lo que corresponde a un aumento del valor de la cuenta de 1.517.352€. Estos cambios tienen a su vez impacto sobre los ratios bursátiles dada la variación del activo que veremos en el apartado de ratios.

3.2.3 Impacto de la técnica

Esta técnica tiene a su vez un impacto importante en el ratio de solvencia dado sus variaciones en el activo que producen estas variaciones de 0,03 en el ratio. En efecto, el hecho de anotar contablemente las subidas y también las bajadas de la cotización, produce una alteración del activo y del pasivo produciendo así la fluctuación del ratio a continuación:

Mark-to-Market

	Total	Cartera de control	Especulativa	Preferible
Ratio de Solvencia	1,18	1,21	19,52	subida y bajada

Como ha sido mencionado anteriormente un cambio en el ratio de solvencia, que mide la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago, puede modificar las decisiones de los accionistas u otros usuarios de esta información que puede interpretarse de forma dispar.

3.3 Pagos en tránsito

3.3.1 Definición

Los pagos en tránsito, y cobros en tránsito (efectivo en tránsito) es un método contable que le provee al receptor dinero que ha sido recibido pero no “documentado”⁸. Esta metodología permite a las empresas registrar correctamente las transacciones que se realizan a fin de mes, cuando se cierra un periodo financiero e se inicia otro. En la práctica, las compañías usan el “efectivo en tránsito” como un nombre para un asiento en su catálogo de cuentas. Esta última, es usada para una cantidad de efectivo que ha sido recibido por la compañía pero que no ha sido registrado como un depósito en el banco. Todas las empresas deben registrar el efectivo en tránsito para cumplir con los principios contables generalmente aceptados, por lo tanto el cumplimiento de estos últimos es fundamental. (Gaffney, 2018)

Uno de los principios contables más importante para la aplicación de esta técnica es el principio de devengo donde los gastos e ingresos se contabilizan cuando ocurren y no cuando se recibe el cobro o pago. (vs. principio de caja)

Hay que recordar que ninguno de los principios prevalece sobre los demás y que son todos de obligado cumplimiento.

En esta práctica es relevante diferenciar la fecha valor y la fecha operativa así como el riesgo de corte.

La fecha valor es la fecha a partir de la cual el banco comienza a calcular los intereses devengados sobre los fondos abonados o cargados en una cuenta bancaria. Existen unos criterios para aplicar la fecha valor en las operaciones de pago que regulan la valoración concreta para los abonos o adeudos en cuentas bancarias, que se encuentran recogidos principalmente en la Ley 16/2009 del 13 de noviembre. La fecha operativa es simplemente la fecha en la cual se contabiliza la operación. La diferencia temporal entre la fecha valor y la fecha contable puede crear situaciones de descubiertos por valoración. (Lorenzana, 2014)

⁸ (Gaffney, 2018)

El riesgo de corte es el que surge de la provisión de dinero que no ha sido documentado y por lo tanto no refleja la veracidad de dicha cuenta en la foto del balance del 31/12 y que tiene un impacto sobre los ratios de la sociedad.

3.3.2 Estudio práctico: Mercadona

Historia

Mercadona S.A es una empresa familiar de supermercados. La empresa con sede en Tabernes Blanques (Valencia), tiene presencia en 50 provincias de las 17 comunidades autónomas de España y cuenta con más de 1.594 supermercados en España (en agosto 2016). Adicionalmente, la empresa emplea a más de 76.000 personas. Mercadona, fue creada en 1977 por Francisco Roig, como una empresa componente del grupo Camicas Roig Group, y fue en 1981, cuando su hijo Juan Roig, asume el control y empieza a dirigirla como un negocio independiente al grupo. En 1982, la empresa integra los escáneres lectores de códigos de barras en su punto de venta y introduce la tarjeta cliente de la empresa. A partir de 1988 Mercadona abre un centro logístico en Valencia, y empieza a adquirir superettes⁹, y compañías como Cesta Distribución y Desarrollo de Centros Comerciales en Madrid en el año 1989.

En 1991, la empresa compra Dinos y Super Aguilar. Mientras que dos años después en 1993 introduce la estrategia de Siempre Precios Bajos (SPB) que es la que va a caracterizar la marca. En 1996 Mercadona firmó el primer acuerdo de trabajo con sus empleados. Al año siguiente, Mercadona firma una alianza estratégica con las tiendas Gómez Serrano en Antequera, y adquiere las tiendas Paquer en 1998, así como los supermercados Vilaró en Cataluña.

En el año 2003, Mercadona abre su primera tienda en Palma de Mallorca, e inaugura otra sede logística en Granadilla de Abona en la isla de Tenerife en 2005. Dos años después la compañía valenciana abre la sede logística de almacenamiento en Ciempozuelos Madrid, y otro centro logístico en Gran Canaria en 2008. Estas novedades, fueron acompañadas por una bajada del 10% de los precios de los productos por parte de Mercadona, que permitió a sus clientes ahorrar hasta 1.500 millones de euros en 2009.

⁹ Superette: Supermercados entre 400 y 500 ms². (Directo)

Durante 2010, la compañía se alineo al modelo de Gestión de Calidad Total (GCT), y abrió unos 60 supermercados y cerró otros 14 en España. Al año siguiente, Mercadona abrió otro centro logístico en Villadangos del Paramo, y abrió otras 60 tiendas. En 2012, la empresa lanzo una línea de cuidado y belleza en sus tiendas de Mijas, y abrió otras 60 tiendas más. A lo largo de su evolución, Mercadona siguió firmando acuerdos con asociaciones de proveedores, como el que firmó con sus pescadores para tener el producto directamente fresco. A lo largo del año 2013, se abrieron otros 61 supermercados Mercadona y se cerraron otras 5. En 2014, la compañía inauguró su primera tienda en los países vascos (Vitoria-Gasteiz), lo que confirmaba su presencia en las diecisiete comunidades autónomas españolas, y lanzó su línea de cosméticos con el fin de fortalecer y estandarizar la calidad y la seguridad de sus métodos de producción. Entre 2014 y 2015 se abrieron otras 120 tiendas adicionales y se cerraron otras 13. Actualmente, la empresa prevé una expansión de su negocio, y le gustaría abrir cuatro supermercados en Portugal que estarían operativos a partir de 2019. Con este proyecto de internacionalización, Mercadona quiere expandir su presencia internacional. (MarketLine, 2016)

Actividad

Mercadona se distingue de los demás supermercados competidores por su modelo de gestión que se basa en la calidad total de sus productos. De este modo, la empresa consigue satisfacer a los principales componentes de la empresa que son: el cliente, el empleado, el proveedor, la sociedad y el capital.

Además la empresa cuenta por marcas propias como Hacendado, Bosque Verde, Deliplus o Compy, y tiene más de 13 centros logísticos que le permite cubrir la distribución en un área total de más de 854.000 metros cuadrados.

Los 1.574 supermercados de Mercadona alcanzaron 11.071 millones de euros de facturación en 2016 y un beneficio neto de 803 millones de euros. Su cuota de mercado en la distribución alimentaria es del 14.7%. Su plantilla se compone de más de 76.000 empleados (en 2016) con un 34% de hombres y un 66% de mujeres con mayoría de contratación indefinida. El crecimiento y expansión de esa empresa se considera como uno de los mayores éxitos de su sector. Efectivamente, entre 1998-2003 el crecimiento de su volumen de ventas superó el 25% anual cuando el crecimiento del sector se sitúa

entorno al 9%. Es importante recordar que el capital de Mercadona se caracteriza por su perfil familiar así como su consejo de administración, compuesto en gran parte por miembros de la familia Roig. (Wikipedia, 2018)

Figura 5: Balance Mercadona S.A (miles de euros)

	2016	2015	2014	2013
Inmovilizado inmaterial	114.689	107.091	95.289	63.853
Inmovilizado material	3.281.678	3.106.235	2.912.943	2.727.255
Otros activos fijos	549.353	362.080	444.034	445.318
Inmovilizado	3.945.720	3.575.406	3.452.266	3.236.426
Existencias	716.407	654.578	612.458	557.299
Deudores	117.005	92.834	74.522	103.915
Otros activos líquidos	3.415.505	3.337.296	2.921.140	2.619.693
Activo circulante	4.248.917	4.084.708	3.608.120	3.280.907
Total activo	8.194.637	7.660.114	7.060.386	6.517.333
Capital suscrito	15.921	15.921	15.921	15.921
Otros fondos propios	4.895.922	4.376.342	3.868.285	3.422.189
Fondos propios	4.911.843	4.392.263	3.884.206	3.438.110
Acreedores LP	18.499	12.021	11.029	10.904
Otros pasivos fijos	73.244	94.867	124.469	174.897
Pasivo fijo	91.743	106.888	135.498	185.801
Deudas financieras	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Acreedores comerciales	2.266.580	2.224.644	2.096.411	1.990.475
Otros pasivos líquidos	924.471	936.319	944.271	902.947
Pasivo líquido	3.191.051	3.160.963	3.040.682	2.893.422
Total Pasivo y Capital Propio	8.194.637	7.660.114	7.060.386	6.517.333
Total Activo Pasivo CP	16.389.274	15.320.228	14.120.772	13.034.666
Fondo de maniobra	-1.433.168	-1.477.232	-1.409.431	-1.329.261
Nº empleados	79.563	75.381	74.228	74.082

(SABI, 2018)

Figura 6: Cuentas de Perdidas y Ganancias Mercadona S.A

	2016	2015	2014	2013
Importe Neto Cifra de Ventas	19.802.382	19.059.157	18.441.861	18.033.983
RESULTADO BRUTO	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
RESULTADO EXPLOTACION	779.345	765.363	675.268	660.309
Ingresos financieros	26.161	44.902	62.647	87.551
Gastos financieros	2.594	0	0	30.265
RESULTADO FINANCIERO	23.567	44.902	62.647	57.286
Resultados ordinarios antes de impuesto:	802.912	810.265	737.915	717.595
IS	166.652	198.920	194.656	202.271
RESULTADO ACTIV. ORDINARIAS	636.260	611.345	543.259	515.324
RESULTADO DEL EJERCICIO	636.260	611.345	543.259	515.324

Materiales	15.028.974	14.376.994	13.907.913	13.603.765
Gastos de personal	2.502.267	2.391.368	2.329.392	2.273.939
Dotaciones para amortizacion de inmov.	312.977	372.076	330.375	360.744
Gastos financieros y gastos asimilados	n.d.	n.d.	n.d.	30.253

Cash Flow	949.237	983.421	873.634	876.068
Valor agregado	3.618.156	3.573.709	3.397.682	3.382.531
EBIT	779.345	765.363	675.268	660.309
EBITDA	1.092.322	1.137.439	1.005.643	1.021.053

(SABI, 2018)

3.3.3 Aplicación al caso

Pongamos que Mercadona, paga el 30/12/2016 una deuda que tenía con sus proveedores por valor de 4.000.000€. Sin embargo, por motivos administrativos el pago se efectúa la primera quincena de enero 2017 y no en el mes de diciembre, por lo tanto la foto del balance a fecha de 31 de diciembre de 2016 pasaría a ser entonces:

SIN PAGOS EN TRANSITO

3.256.993	Tesorería	Acreedores a LP	12.021
-----------	-----------	-----------------	--------

CON PAGOS EN TRANSITO

3.260.993	Tesorería	Acreedores LP	8.021
-----------	-----------	---------------	-------

3.3.4 Impacto de la técnica

La ventaja de esta práctica está en el aprovechamiento de las fechas para realizar los diferentes pagos y por con ello mejorar la foto reflejada de el balance. Efectivamente, en este caso Mercadona cierra sus cuentas con un valor mayor de la cuenta de tesorería que le permite aumentar sus activos y mejorar los ratios financieros.

	Sin pagos en transitos	Con pagos en transito	Preferible
Endeudamiento	68,44%	68,16%	CON
Solvencia	2,34	0,66	CON

Como podemos observar, los principales ratios afectados son el de endeudamiento y el de solvencia . En efecto, al notar una variación en las cuentas de tesorería y acreedores a largo plazo, los totales de activos, pasivos y deudas se ven modificadas. En ambos caso la empresa preferirá el método de “con pagos en tránsito” ya que se obtiene unos ratios más atractivos para la sociedad. Esta técnica tendrá un impacto importante en el ratio PMP, pero dado a que los datos sobre las compras no han sido facilitadas por SABI no podemos cuantificar dicho impacto.

4. El auditor y la auditoría

El auditor se puede definir como :” la persona capacitada y con la suficiente experiencia para revisar y verificar que los datos contables que la empresa auditada facilita se corresponden realmente con la actividad que ha venido desarrollando. Para ello el auditor tiene que redactar un informe de auditoría determinando el grado de veracidad y claridad que la organización posee contablemente”. (Debitoor). En esta definición, es importante resaltar los conceptos de “veracidad” y “claridad” que surgen de la misma. En efecto, la pregunta que se plantea sería la siguiente: ¿cuales son los límites de la veracidad y claridad de las cuentas cuando existen diferentes márgenes de maniobra sobre la normativa contable? Como mencionan Iván R. Guevara y José Paulo Consenza en su trabajo de investigación, “los auditores deberían ser responsabilizados por todos los daños y perjuicios que ocasionan a terceros como consecuencia del

incumplimiento de las Normas de Auditoría. Sin embargo, las especificaciones sobre dichas obligaciones y responsabilidades no están claramente definidas”.¹⁰

Como también indica la NIA 240, “el auditor que realiza una auditoría de conformidad con las NIA es responsable de la obtención de una seguridad razonable de que los estados financieros considerados en su conjunto están libres de incorrecciones materiales debidas a fraude o error. Debido a las limitaciones inherentes a una auditoría, existe un riesgo inevitable de que puedan no detectarse algunas incorrecciones materiales en los estados financieros, incluso aunque la auditoría se haya planificado adecuadamente de conformidad con las NIAS”¹¹

Sin embargo, no hay que olvidar que al final de cada auditoría, los auditores externos tienen la obligación de emitir una opinión profesional sobre la información auditada de los estados financieros, que a su vez sirve a la toma de decisiones de posibles terceras personas, lo que implica que la final las decisiones por tomar van a basarse sobre esta opinión.

Como hemos mencionado anteriormente, el objetivo del informe de auditoría “es emitir una opinión sobre los estados financieros” (Economipedia). Para ello existen diferentes opiniones dependiendo del grado en las cuales los estados reflejan o no una imagen fiel de la empresa. Las opiniones se podrían clasificar de la siguiente forma:

- Opinión limpia (o sin salvedades): cuando las cuentas anuales auditadas reflejan una imagen fiel con respecto a las normas establecidas.
- Opinión con salvedades: cuando el auditor encuentra desviaciones con respecto a las normas establecidas. Excluyendo estas salvedades se puede decir que los estados reflejan una imagen fiel.
- Opinión adversa o negativa: Existen desviaciones importantes con respecto a la norma establecida.
- Abstención (opinión denegada): Se da cuando existe una limitación al alcance del trabajo del auditor lo que no le permite emitir un juicio sobre la imagen fiel de las cuentas. Es la peor situación ya que el auditor no emite opinión.
(Economipedia)

¹⁰ (Guevara G. & Cosenza, 2004)

¹¹ (NIA-ES 240. Apartado 5. Responsabilidad del auditor, 2013) (ICAC)

Adicionalmente el informe de auditoría puede tener otros usos y ser requerido por otras instituciones además de la propia empresa como por ejemplo: puede ser requisito para las Entidades Financieras a la hora de otorgar un crédito, o por las Juntas Directivas de la empresa para conocer el desarrollo del negocio, o también puede ser un requisito para los proyectos de inversión. (Nectali Rodas, 2009)

5. Conclusiones y reflexiones

El objetivo de este trabajo de investigación es entender que es la contabilidad creativa de forma teórica y también desde una perspectiva más práctica. Para ello, la estructura se ha dividido en dos grandes partes:

Para tomar un primer contacto con esta contabilidad, se ha estudiado las diferentes definiciones que existen de la contabilidad creativa, así como los motivos que impulsan a las empresas a hacer de su uso, y el concepto de ética y moralidad que conlleva su aplicación. En la parte más teórica del estudio se analizaron los diferentes usos por países dado las distintas normativas.

Como hemos mencionado, la contabilidad creativa (o ingeniería contable) es un termino muy ambiguo que no cuenta con una definición exacta. Sin embargo, de forma general se podría definir 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”. Por este motivo, existen cuatro enfoques del concepto de contabilidad creativa que son: la contabilidad inventiva, la flexibilidad normativa, la ausencia normativa y la mayor eficiencia del requisito de utilidad. (Díaz , 2010). Aunque su principal finalidad es maquillar las cuentas con el fin de mejorar los resultados de la empresa, los motivos de la utilización de esta contabilidad son igual de variados que posibles definiciones existentes del termino. Esto provoca que su uso se esté generalizando a lo largo de los años, viéndose impulsado por conocidos casos de empresas como el de Enron, Gowex o Pescanova. Sin embargo, es importante subrayar el impacto ético y moral que conlleva esta práctica. En efecto, es difícil distinguir la línea que separa la legalidad e ilegalidad de esta contabilidad creativa, que se aprovecha de los vacíos de la normativa para maquillar las cuentas. Por ultimo, en un ámbito más internacional hay que hacer referencia a los diferentes usos de esta contabilidad por países teniendo en cuenta las distintas normas contables. Para ello explicamos las más importantes: las NIIF, las NIC, las NIAS, el PGC, IFRS y las UK GAAP.

La segunda parte del trabajo, el estudio empírico, sirve a profundizar y entender mejor la contabilidad creativa aplicando las prácticas más utilizadas de dicha contabilidad a casos reales de empresas como Gowex o Mercadona. Para ello, se seleccionaron tres practicas de contabilidad creativa que son: el *factoring*, el *mark-to-market* y los pagos en transito. Para cada una de estas tres, primero se ofreció una breve explicación y

definición, luego se introdujo el caso práctico (la empresa) que le aplicaba a cada una, y posteriormente se aplicó a las cuentas, con el fin de llegar a concluir el impacto contable que tiene cada técnica a través el uso de los ratios. Los ratios, constituyen una parte relevante del trabajo ya que sirven a reflejar el impacto de estas técnicas, además de la influencia que pueden tener sobre las decisiones tomadas por los usuarios de dicha información. Además, los ratios permiten evaluar las fortalezas y las debilidades de la empresa. En este estudio hemos sacado conclusiones a través de: el ratio de endeudamiento, que mide la relación entre las formas de financiación de las empresas, sus recursos propios y sus recursos ajenos, el ratio de solvencia que mide la capacidad de la empresa o negocio para hacer frente a sus obligaciones de pago, el ratio de liquidez que mide el grado en el que los derechos de los acreedores a corto plazo están cubiertos por activos susceptibles de convertirse en efectivo y por ultimo el periodo medio de pago y el de cobro, que indican el tiempo que tarda la empresa en cobrar de sus clientes y en pagar a sus proveedores.

El *factoring* es la operación por la cual un empresario transmite, con o sin exclusividad, los créditos que frente a terceros tiene como consecuencia de su actividad mercantil, a un factor, que se encargará de la gestión y la contabilización de tales créditos (con factoring), pidiendo asumir el riesgo de insolvencia de los deudores de los créditos cedidos [...] a cabo de una prestación económica” (Lisoprawski & Gersovich 1997). Los dos tipos de factoring, se clasifican según la financiación: el factoring “con” se realiza con la posibilidad de que la empresa cliente se beneficie con el servicio de liquidez, es decir con adelantes financieros de parte del factor. Por otro lado, el factoring “sin” no se aplica a adelantes de partes del factor, pero los valores recuperados se van transfiriendo hacia en cliente conforme con las fechas que vaya pagando el deudor. (Lavanda Reategui, 2010). Para entender esta práctica, lo hemos aplicado al caso de la empresa Gowex. Gowex S.A es una empresa creada en 1999 y de nacionalidad española dedicada a actividades de compraventa de capacidad de telecomunicaciones de WiFi y a la instalación de zonas de conexión WiFi gratuitas en espacios públicos desde 2009. En 2014, la compañía fue acusada por falseamiento de sus cuentas por parte de su consejero delegado Jenaro García Martín, lo que acabo llevando a la empresa a solicitar un concurso de acreedores. Tras estos eventos la empresa termino desapareciendo. (Wikipedia Gowex, 2017). En la práctica, aplicamos unas hipótesis de factoring “con” y “sin” a los estados financieros de la empresa, y observamos que efectivamente se producen modificaciones en los activos y pasivos de las cuentas, a causa más precisamente, de los saldos de la cuenta de “deuda” y la cuenta “clientes”. Estas

modificaciones, tienen a su vez un impacto en los ratios financieros y más específicamente en: el ratio de endeudamiento, el ratio de solvencia, el ratio de liquidez, y en el periodo medio de pago. Para todos los ratios, excepto el periodo medio de pago, es preferible el *factoring* “sin” ya que conllevan a unos ratios más atractivos para la empresa.

El *Mark-to-Market* es un proceso contable para revalorizar cualquier activo favorable para la empresa. Esta técnica tiene dos aplicaciones comunes que son: a través de instrumentos financieros o a través la revalorización. En el caso de instrumentos financieros es importante distinguir las acciones con fin especulativo, que tendría un fin más a corto plazo y la cartera de control con un fin a largo plazo. Para aplicarlo al ámbito empresarial, utilizamos de nuevo la empresa Gowex. En este caso (aplicando los instrumentos financieros) se supuso que esta última, posee unas acciones de la también empresa española Telefónica con finalidad a largo plazo. La ley obliga a Gowex a anotarse los cambios de cuenta únicamente cuando baje la cotización, en este caso la cuenta de “activos fijos” de Gowex anotaría una pérdida de su activo de 14.717€. Sin embargo, astutamente, la empresa decide anotar también las subidas de cotización, como si tratase de una transacción con fin especulativo (a corto plazo), lo que aumenta su cuenta de “otros activos” de 1.517.352€.

Esta técnica afecta a su vez, el ratio de solvencia obteniendo un ratio más atractivo (19,52) con la cartera especulativa. Este efecto, se debe al aumento del activo a través de la cuenta “activos fijos” cuando se contabilizan las subidas y bajadas de la cotización. La diferencia es que dicha cuenta no aumenta cuando se contabilizan solo las pérdidas.

La otra forma de aplicar el *mark-to-market* como hemos mencionado anteriormente, es a través la revalorización de edificios según su tasación. Esta última, permite a los grupos cotizados españoles no tener que registrar las revalorizaciones de sus activos materiales pero si las pérdidas de valor. Sin embargo bajo la normativa NIAS Europa, se puede contabilizar tanto las subidas como las bajadas a precio de mercado. El caso práctico, para entender está práctica *del Mark-to-market* es con el caso del F.C. Zaragoza. Lo que hizo este equipo de fútbol, en contra del principio de prudencia, que prohíbe registrar las revalorizaciones, fue contabilizar el aumento del valor de su inmovilizado intangible deportivo contrarrestándolo con el patrimonio neto lo que les permitió obtener unos resultados anuales más atractivos.

Por último, los pagos en tránsito es un método contable que provee al receptor dinero que ha sido recibido pero no documentado. (Gaffney, 2018)

Para entender esta técnica es importante diferenciar la fecha valor y la fecha operativa así como el riesgo de corte. El riesgo de corte es el riesgo fruto de la provisión de dinero que debería haber sido registrado y que no ha sido documentado que en consecuencia no refleja la veracidad de dicha cuenta a fecha de cierre del ejercicio. La fecha valor es la fecha a partir de la cual el banco comienza a calcular los intereses devengados sobre los fondos abonados o cargados en una cuenta bancaria, mientras que la fecha operativa es simplemente la fecha en la cual se contabiliza la operación. Lo que hacen las empresas para sacar provecho de los pagos en tránsito es jugar, con estas dos fechas más la fecha de corte de las cuentas con el fin de registrar algunas cuentas de tal forma que les beneficie contablemente. Para mejor comprender esta práctica utilizaremos el caso de Mercadona. Mercadona S.A es una empresa española dedicada a la distribución, de origen valenciano y creada en 1977. Su actividad cuenta con más de 1.574 establecimientos repartidos en la gran parte del territorio español (50 provincias españolas) y con más de 76.000 empleados (2016). Mercadona vivió un gran crecimiento y expansión posicionándose así como unas de las empresas líder de su sector, gracias al éxito de las diferentes estrategias que aplicó desde su creación como la estrategia de Gestión de calidad total, la estrategia de Siempre Precios Bajos o las ofertas “ganchos” entre otras. (Wikipedia, 2018) Sus buenos resultados corresponden a su beneficio de 802 millones de euros en 2016, así como al aumento de las ventas de 4% entre 2015 y 2016 o la apertura de 50 tiendas en 2016. A esto hay que añadirle la evolución de sus ventas brutas que aumentaron también más de un 4% entre 2015 y 2016. (Mercadona, 2017)

En este caso, supongamos que Mercadona paga el 30 de diciembre de 2016, una deuda con sus proveedores por valor de 4.000€, pero dicha cantidad por motivos administrativos no se efectúa hasta el mes de enero (es decir que la salida de caja no se contabiliza hasta el 15/01/2017). El impacto que tiene sobre el balance de la empresa no es el mismo si tenemos en cuenta dicha salida de 4.000.000€, que si no se contabilizan hasta el mes de enero y por lo tanto no impactan sobre el resultado de 2016. Todo esto, a su vez provocará cambios en los ratios de la empresa. Efectivamente, los más

afectados, el ratio endeudamiento y el de solvencia varían de tal forma que es más atractivo para las empresas usar el método de “con pagos en tránsito”.

Como hemos podido observar, efectivamente existe un impacto de estas técnicas sobre los estados financieros, así como en los ratios financieros que sirven a construir una imagen de la compañía, que será utilizada tanto por usuarios internos (directivos, empleados, accionistas) como por externos (posibles inversores, administraciones públicas...). Por este mismo motivo, dada la legalidad y moralidad que lleva el concepto de contabilidad creativa, es interesante pararse a pensar cual es realmente el papel del auditor ante este tipo de situaciones.

Como hemos visto, el auditor, es la persona encargada en realizar un informe de auditoría con el fin de determinar la veracidad y la claridad de las cuentas de una empresa. Sin embargo existe un límite a su profesión que sería el de realizar una auditoría que refleje al máximo nivel la realidad de las empresas auditoras pese a las diferentes interpretaciones de la normativa contable. A su vez, dado que el informe de auditoría es utilizado tanto como por usuarios internos como externos como hemos visto “los auditores deberían ser responsabilizados por todos los daños y perjuicios que ocasionan a terceros como consecuencia del incumplimiento de las Normas de Auditoría”. Por otra parte, como se ha mencionado, en las NIAS sale explícito que pueden existir riesgos inevitables que puedan no ser detectados dado a una serie de limitaciones inherentes a la elaboración de la auditoría.

6. Bibliografía

- Alegsa, L. (5 de julio de 2009). *Alegsa*. Recuperado el 12 de febrero de 2018, de Alegsa Definición de burbuja.com:
http://www.alegsa.com.ar/Dic/burbuja_puntocom.php
- Arevalo Vides, O. (27 de Octubre de 2016). *Prezi*. Recuperado el 9 de Noviembre de 2017, de Diferencias entre NIIF, NIC, IFRS, IAS y NIAS:
<https://prezi.com/kmy99xlrgaub/diferencias-entre-niif-nic-ifrs-ias-y-nias/>
- Blog, D. N. (s.f.). *Dia Noticias Blog*. Recuperado el 14 de Noviembre de 2017, de Dia Noticias Blog ¿Qué es el mark-to-market?: <http://www.noticias.in.rs/que-es-mark-to-market/>
- BOE. (2017). *Agencia Estatal Boletín Oficial del Estado*. Gobierno de España.
- Calvo, A. (19 de Diciembre de 2012). *Aritz Calvo*. Recuperado el 14 de Noviembre de 2017, de Aritz Calvo Empresas pantalla: características y funcionamiento:
<http://aritzcalvo.blogspot.com.es/2012/12/empresas-pantalla-caracteristicas-y.html>
- Cano C., M. (09 de Enero de 2018). *United States InterAmerican Community Affairs*. Obtenido de Fraude y Estafa en los Negocios: <http://interamerican-usa.com/articulos/Auditoria/Fraud-Estaf-Neg.htm>
- Cerna Apaza, L. (06 de Octubre de 2006). *Monografías*. Recuperado el 15 de Octubre de 2017, de Monografías Definición de Fraude Contable:
<http://www.monografias.com/trabajos11/fraer/fraer.shtml>
- Debitoor*. (s.f.). Recuperado el 28 de Febrero de 2018, de Debitoor ¿Qué es una auditoría?: <https://debitoor.es/glosario/definicion-auditoria>
- Debitoor*. (12 de Octubre de 2017). *Debitoor*. Recuperado el 5 de Noviembre de 2017, de Debitoor ¿Qué es el plan contable?: <https://debitoor.es/glosario/definicion-plan-general-contabilidad>
- Debitoor*. (01 de 01 de 2017). *Debitoor* . Recuperado el 20 de Noviembre de 2017, de Debitoor ¿Qué es el ratio de solvencia?: <https://debitoor.es/glosario/definicion-ratio-de-solvencia>
- Del Cid Gómez, J. (13 de octubre de 2008). "Del Mark-to-market al valor imaginario de los activos: no hay que matar al mensajero". *El Economista*.

- Díaz , M. (2010). *Contabilidad Creativa o fraude en casos reales: Enron y Parmalat*. CR. Montevideo: Universidad de la República.
- Directo, M. (s.f.). *Marketing Directo*. Recuperado el 16 de febrero de 2018, de Marketing Directo "Superette": <https://www.marketingdirecto.com/diccionario-marketing-publicidad-comunicacion-nuevas-tecnologias/superette>
- Economipedia*. (s.f.). Recuperado el 09 de Marzo de 2018, de Economipedia "Informe de Auditoría": <http://economipedia.com/definiciones/informe-de-auditoria.html>
- EFE. (10 de Julio de 2014). Miguel Ángel Gutiérrez, de M&A Auditores, se desliga de la firma y de Gowex. *Expansión*.
- ENISA. (01 de 01 de 2017). *ENISA* . Recuperado el 15 de febrero de 2018, de ENISA ¿Quiénes somos?: <http://www.enisa.es/es/conocenos/info/quienes-somos>
- Gaffney, C. (1 de febrero de 2018). *Cuida tu dinero*. Recuperado el 09 de Enero de 2018, de Cuida tu dinero ¿Qué es el efectivo en tránsito?: <https://www.cuidatudinero.com/13108116/que-es-el-efectivo-en-transito>
- González, M. (7 de Julio de 2014). *Xalaka*. Recuperado el 09 de febrero de 2018, de Xalaka Gowex: la historia que ellos nos han contado: <https://www.xataka.com/ecologia-y-naturaleza/gowex-la-historia-que-ellos-nos-han-contado>
- Guevara G., I., & Cosenza, J. (Julio de 2004). Los Auditores independientes y la contabilidad creativa: estudio empirico comparativo. Rio de Janeiro, Brasil, Brasil: Universidad del Estado de Río de Janeiro.
- Herrera, E. (11 de Agosto de 2014). Contabilidad creativa frente a los escándalos financieros. *El Capital Financiero*, págs. 1-1.
- ICAC. (s.f.). NIA 240. *RESPONSABILIDADES DEL AUDITOR EN LA AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS CON RESPECTO AL FRAUDE*.
- ICEX. (01 de Enero de 2017). *ICEX*. Recuperado el 11 de Febrero de 2018, de ICEX ¿quiénes somos?: <https://www.icex.es/icex/es/navegacion-principal/que-es-icex/index.html>
- Idealistas/Hipotecas. (s.f.). *Idealistas Hipotecas*. Recuperado el 22 de febrero de 2018, de Idealistas Hipotecas ¿Qué es una tasación?: <https://www.idealista.com/hipotecas/informacion-sobre-hipotecas/tasacion>
- Lavanda Reategui, D. G. (20 de Mayo de 2010). *Monografías*. Recuperado el 17 de Noviembre de 2017, de Monografías Factoring: <http://www.monografias.com/trabajos18/factoring/factoring.shtml>

- López Millán, M. (01 de 01 de 2017). *IMF Business School*. Recuperado el 20 de Noviembre de 2017, de IMF BS ¿Como calcular los ratios de endeudamiento?: <https://www.imf-formacion.com/blog/mba/calcular-ratios-endeudamiento/>
- Lorenzana, D. (30 de diciembre de 2014). *Pymes y Autónomos*. Recuperado el 10 de febrero de 2018, de Pymes y Autónomos "Las fechas valor en las operaciones de pago": <https://www.pymesyautonomos.com/administracion-finanzas/las-fechas-valor-en-las-operaciones-de-pago>
- MarketLine. (2016). *Company Profile: Mercadona, S.A. MarketLine*. 19: Agosto.
- Martín Valero, V. (2012). *El lado oscuro del capitalismo. Caso Enron*. Alicante, España: Publicaciones de la Universidad de Alicante.
- Mercadona. (2017). *Mercadona Memoria Anual 2016*. Mercadona.
- Nectali Rodas, F. (01 de Octubre de 2009). *Contabilidad Puntual*. Recuperado el 12 de Marzo de 2018, de Contabilidad Puntual "Importancia del dictamen de auditoría": <https://contapuntual.wordpress.com/2009/10/01/importancia-del-dictamen-de-auditoria/>
- NIC NIIF. (s.f.). Obtenido de NIC NIIF ¿Qué es el IASB?: <http://www.nicniif.org/home/iasb/que-es-el-iasb.html>
- Pascual, A. (4 de Junio de 2017). El 65% de las empresas maquillan sus cuentas legal o ilegalmente. *El Confidencial*, págs. 1-1.
- Pirela Espina, W. (23 de Julio de 2008). *Monografías*. Recuperado el 08 de Enero de 2018, de Monografías "la contabilidad creativa": <http://www.monografias.com/trabajos12/trabcont/trabcont.shtml>
- Poole, V., Spooner, A., Barden, P., Patel, K., Rigelsford, K., Hall, N., & Haworth, A. (10 de Noviembre de 2017). *Deloitte UK*. Recuperado el 17 de Noviembre de 2017, de Deloitte UK "GAAP 2017, Drawing it together": <https://www2.deloitte.com/uk/en/pages/audit/articles/gaap.html>
- Pymes, A. d. (01 de 01 de 2017). *Area de Pymes*. Recuperado el 18 de Noviembre de 2017, de Area de Pymes Ratios de balance y de la cuenta de resultados: <https://www.areadepymes.com/?tit=ratios-de-solvencia-ratios-del-balance-y-de-la-cuenta-de-resultados&name=Manuales&fid=ej0bcah>
- QuestionPro. (s.f.). *QuestionPro*. Obtenido de QuestionPro ¿Qué es el modelo de negocio Freemium?: <https://www.questionpro.com/blog/es/que-es-el-modelo-freemium-y-por-que-deberias-considerarlo/>
- Ruiz-Vallejo, G. J. (s.f.). *Las normas internacionales de contabilidad y contabilidad creativa*. Pontificia Universidad Javierana, Contabilidad Financiera Internacional.

- SABI. (17 de Septiembre de 2018). SABI. Madrid, Madrid, España.
- Sánchez, Miguel. A;. (03 de Julio de 2014). *Technology in control*. Recuperado el 09 de Enero de 2018, de Negocios bajo control:
<https://technologyincontrol2.wordpress.com/2014/07/03/fraude-contable-algunas-conceptos-basicos/>
- Soler Antelo, P. (s.f.). *Let's Gowex S.A: Business Case*. . Universidad Pontificia de Comillas.
- Viamonte Fernando, J. (10 de Noviembre de 2017). Real Zaragoza S.A.D. *Cuentas Anuales Real Zaragoza S.A.D*. Zaragoza, Zaragoza, España.
- Wikipedia. (10 de marzo de 2018). *Wikipedia*. Recuperado el 14 de febrero de 2018, de Wikipedia Pescanova: <https://es.wikipedia.org/wiki/Pescanova>
- Wikipedia Gowex*. (14 de Octubre de 2017). Obtenido de Wikipedia Gowex: <https://es.wikipedia.org/wiki/GOWEX>

7. Anexos

REAL ZARAGOZA, S.A.D.
BALANCES DE SITUACIÓN CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2017 Y 30 DE JUNIO DE 2016
Datos en Euros

ACTIVO	EJERCICIO 16-17	EJERCICIO 15-16	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	EJERCICIO 16-17	EJERCICIO 15-16
A) ACTIVO NO CORRIENTE	84.589.315	84.846.730	A) PATRIMONIO NETO	1.440.260	341.445
I. Inmovilizado intangible	46.288.157	46.336.664	A-1) Fondos propios	1.403.383	292.275
Inmovilizaciones intangibles deportivas	46.286.208	46.334.715	I. Capital	4.500.659	4.500.659
Otro inmovilizado intangible	1.949	1.949	II. Prima de emisión	5.639.498	5.639.498
II. Inmovilizado material	13.679.919	13.624.147	III. Reservas	39.295.938	39.295.938
Terrenos y construcciones	16.085.498	16.085.498	Legal y estatutarias	12.500	12.500
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	2.928.596	3.709.820	Otras reservas	39.283.438	39.283.438
Amortización acumulada del inmovilizado material	-5.334.174	-6.171.171	V. Resultados de ejercicios anteriores	-49.143.819	-53.078.716
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	3.070	3.070	VII. Resultado del ejercicio	1.111.108	3.934.897
Instrumentos de patrimonio	3.070	3.070	A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	36.877	49.170

Balance de F.C Zaragoza



BOLETÍN OFICIAL DEL ESTADO



Núm. 160

Jueves 6 de julio de 2017

Sec. I. Pág. 57247

I. DISPOSICIONES GENERALES

MINISTERIO DE ECONOMÍA, INDUSTRIA Y COMPETITIVIDAD

- 7814** *Resolución de 4 de julio de 2017, de la Secretaría General del Tesoro y Política Financiera, por la que se define el principio de prudencia financiera aplicable a las operaciones de endeudamiento y derivados de las comunidades autónomas y entidades locales.*

BOE Principio de Prudencia



Logo de la empresa GOWEX

Responsabilidad en relación con la prevención y detección del fraude

4. Los responsables del gobierno de la entidad y la dirección son los principales responsables de la prevención y detección del fraude. Es importante que la dirección, supervisada por los responsables del gobierno de la entidad, ponga gran énfasis en la prevención del fraude, lo que puede reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como en la difusión de dicho fraude, lo que puede persuadir a las personas de no cometer fraude debido a la probabilidad de que se detecte y se sancione. Esto implica el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que puede reforzarse mediante una supervisión activa por parte de los responsables del gobierno de la entidad. La supervisión por los responsables del gobierno de la entidad incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera, tales como intentos de la dirección de manipular los resultados con el fin de influir en la percepción que de ellos y de la rentabilidad de la empresa tengan los analistas.

Responsabilidad del auditor

5. El auditor que realiza una auditoría de conformidad con las NIA es responsable de la obtención de una seguridad razonable de que los estados financieros considerados en su conjunto están libres de incorrecciones materiales debidas a fraude o error. Debido a las limitaciones inherentes a una auditoría, existe un riesgo inevitable de que puedan no detectarse algunas incorrecciones materiales en los estados financieros, incluso aunque la auditoría se haya planificado y ejecutado adecuadamente de conformidad con las NIA¹.

¹ NIA 315, "Identificación y valoración de los riesgos de incorrección material mediante el conocimiento de la entidad y de su entorno".
² NIA 330, "Respuestas del auditor a los riesgos valorados".
³ NIA 200, "Objetivos globales del auditor independiente y desarrollo de la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría", apartado A.31.

