

# Indice

Indice .....	1
La contabilidad creativa... ..	2
¿Qué lleva a los empresarios a hacer trampa? .....	3
El papel del auditor en la Contabilidad Creativa .....	5
¿Qué aspectos debería vigilar el auditor.... ..	6
¿Qué problemas tiene el auditor..... ..	6
¿Pueden maquillarse las cuentas..... ..	7
Métodos de aplicación .....	8
Deterioro de imagen .....	10
Conclusión .....	10
Algunos Reportes de cnnenespañol.com .....	11
Bush-Enrom .....	11
WorldCom .....	15
Qwest .....	16
Bibliografía .....	17

## **"La contabilidad creativa significa usar la normativa para modificar las cuentas de las empresas"**

En los últimos tiempos y como consecuencia de las crisis financieras que han afectado a grandes compañías de ámbito internacional, la contabilidad creativa ha cobrado especial relevancia, poniendo en duda los datos que se presentan, así como la credibilidad de los auditores.

La contabilidad es una actividad profesional de la mayor importancia. Su misión de mostrar de manera clara, confiable y precisa la situación financiera de una empresa, es una tarea delicada, difícil de cumplir. La contabilidad, en vez de haber evolucionado positivamente, ha caído en muchos casos en manos de altos ejecutivos que han aprovechado sus debilidades y desactualización para maquillar los balances, los estados de pérdidas y ganancias o los flujos de caja en nombre de la denominada «contabilidad creativa». La contabilidad creativa es la que aprovecha las posibilidades que ofrecen las normas (opcionalidad, subjetividad, regulación poco clara, etc.) para presentar unos estados contables que reflejen la imagen deseada y no necesariamente la que en realidad es.

La contabilidad creativa se encuentra en el camino entre las prácticas verdaderamente correctas y éticas y la ilegalidad o fraude, si bien es difícil delimitar donde acaba la ética y empieza la creatividad y donde termina ésta y empieza el fraude.

Por tanto, la contabilidad, tal y como está regulada actualmente, no refleja ni informa sobre la realidad, sino que “sólo sigue las normas”, dando lugar a unas cuentas anuales transformadas en las compañías. Esto se debe al predominio de una visión legalista a la hora de elaborar la contabilidad de las empresas, es decir, se prepara aplicando las normas, independientemente de cuál sea la realidad.

Prácticas contables y reportes financieros adulterados que inflan las ganancias, esconden las pérdidas, buscan justificar altas calificaciones de

deuda y sobrevaloran sus acciones. Parece cada vez más que el engaño al mercado, por obtener a toda costa ganancias a corto plazo, es el verdadero sostén de las multinacionales y las fusiones corporativas.

Nos encontramos en un mercado donde hasta los jueces, los especialistas que se encargan de no permitir que engañen a los demás son engañados. O se dejan engañar. Instituciones cuya función es no permitir que se engañe al mercado. Ahora resulta que estos guardianes de la verdad son las víctimas de los empresarios mentirosos. La difusión de información incorrecta ocasiona que los agentes tomen malas decisiones. Muchas familias perdieron sus ahorros, sus inversiones y hasta sus pensiones porque las personas encargadas de evaluar a la compañía Enron y WorldCom calificaron con notas muy satisfactorias las finanzas de la empresa.

El daño que están causando estas empresas se está dejando notar de forma intensa en los mercados bursátiles, ya que en opinión de los expertos, nada afecta más a los mercados de renta variable que la incertidumbre. Los peores parados en este tipo de asuntos siempre son los más débiles, los pequeños inversores, que no salen de su asombro y aunque son conscientes de que no recuperarán las pérdidas sufridas, piden simplemente una solución. Será difícil recuperar la confianza de los inversores, que aunque no han vendido masivamente, tardarán mucho tiempo en dar entrada a dinero nuevo en los mercados.

## **¿Qué lleva a los empresarios a hacer trampa?**

No es solo la avaricia de los ejecutivos como la mayoría piensa. También tiene mucho que ver el alto costo que el mercado de corto plazo impone a quienes no reportan altas ganancias, a quienes admiten una difícil situación financiera en la empresa, a quienes revelan la verdadera información contable, a quienes se portan bien y dicen la verdad. Las empresas que dicen la verdad son inmediatamente castigadas por el mercado en el valor de sus acciones o en

sus calificaciones de deuda corporativa. Por eso resulta mejor adulterar la información y sobornar o engañar a auditores y calificadoras.

Pero por lo que pudimos investigar no es la debacle mundial del capitalismo, sino el efecto de la falta de sanciones más severas, leyes claras y mercados pacientes que valoren la verdad más que ganancias rápidas. Ni siquiera es una crisis en el mercado financiero global. Son sólo unas cuantas compañías que ciertamente generan mucha incertidumbre y desconfianza en todo el mundo. Sin embargo, estas prácticas fraudulentas, auditoría negligente y las poco confiables calificaciones si traen graves consecuencias, tanto políticas, como lo hemos podido observar los últimos días en Estados Unidos al tratar de vincular al presidente y sus colaboradores con estos fraudes, como económicas la caída en los mercados de valores y la considerable depreciación del dólar frente al euro (depreciación que no se debe a una excesiva confianza en la Unión Europea, sino a una terrible incertidumbre sobre los fraudes y sobre la recuperación económica en E.U.).

Bush, abrumado por los escándalos en suelo americano, ha afirmado que aumentará el presupuesto para controlar el buen funcionamiento del sistema financiero y ha anunciado, entre otras medidas, la creación de un cuerpo federal especializado en combatir el fraude financiero, el endurecimiento de las penas, o incluso la aplicación de penas de cárcel para determinados comportamientos.

Bush y su ejecutivo han sido los primeros en tomar medidas, pero lo cierto es que la Comisión del Mercado de Valores está investigando actuaciones pasadas del propio presidente de EEUU, George W. Bush, y de su vicepresidente, Dick Cheney.

A Bush se le investiga por la utilización de información interna ilegal que le impulsó a vender acciones de una empresa antes de que ésta anunciara una pérdida de 23 millones de dólares y otras cosas. En el caso del vicepresidente de EEUU, Dick Cheney, se le acusa de haber inflado los ingresos de una compañía durante su mandato entre 1995 y 2000.

Ciertamente se necesitan reformas que estimulen la transparencia, que refuercen las reglas que ya existen y prevengan la mentira, que impongan sanciones más severas contra ejecutivos avariciosos y estafadores (empresas, auditores, contadores o calificadores). Los agentes e inversionistas deben valorar las empresas por su trayectoria, su solidez, por su administración y operación, por su valor a largo plazo y no sólo por su capacidad para reportar altas y rápidas ganancias. También se necesitan eliminar todo aquello que encarece portarse bien, más que rápidas medidas correctivas.

## **El papel del auditor en la Contabilidad Creativa**

El papel del auditor es sumamente importante, es el que da “el visto bueno” a los informes contables de una compañía, por lo cual el esta en posición de poder engañar a la gente. La obligación del auditor es expresar, a través del informe de auditoría, su opinión profesional en relación con las cuentas anuales examinadas en su conjunto, o bien, en su caso, realizar una aclaración relativa a la imposibilidad de expresar dicha opinión y señalar las causas que se lo impiden.

El auditor manifiesta:

- a) Si las cuentas anuales consideradas en todos los aspectos significativos expresan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera de la entidad, de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y usados durante el tiempo considerado, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados. También si las mismas contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada.
- b) Si dichos principios y normas generalmente aceptados han sido aplicados uniformemente.

Asimismo, si existiese cualquier salvedad significativa sobre las cuentas anuales, el auditor debe hacer constar la naturaleza de la misma en dicho párrafo. Si la salvedad o salvedades fuesen muy significativas, el auditor deberá denegar la opinión o expresar una opinión desfavorable.

### ¿Qué aspectos debería vigilar el auditor en relación con la c. creativa?

- La elección de criterios contables en aquellos casos de opcionalidad en las normas.
- Las prácticas adoptadas por la empresa en relación con aspectos que entrañan un importante grado de subjetividad.
- Las estimaciones realizadas en aquellas áreas en que éstas son necesarias.
- Los cambios en los criterios contables de un año a otro y las justificaciones para ello.

### ¿Qué problemas tiene el auditor frente a la c. creativa?

- Es muy difícil decidir si la política contable elegida por una empresa persigue el reflejo de la imagen fiel o si, por el contrario, se ha adoptado por dicha práctica con fines creativos para conseguir que los estados contables reflejen la imagen deseada.
- Pocas veces se podrá asegurar que existe contabilidad creativa, ya que por su propia naturaleza, la contabilidad creativa implica intención engañosa, lo cual hace que sea difícil de detectar.
- Dado que contabilidad creativa se asocia al uso de la contabilidad para conseguir esa imagen deseada, las empresas no van a estar dispuestas a admitir que han sido creativas en su contabilidad.

En consecuencia, la contabilidad creativa debe ser considerada como uno de los problemas más importantes para el usuario de la información contable, ya que detectar este tipo de prácticas se hace difícil incluso para los profesionales con mayor capacidad y medios para ello.

No obstante, es de gran utilidad el interés por parte de la profesión auditora en identificar prácticas creativas, ya que ello puede constituir una de las principales vías para luchar contra el problema que hoy en día significa la contabilidad creativa.

Si el auditor no obtiene evidencia suficiente para emitir una opinión sobre las cuentas anuales, debe denegar su opinión, ya que no le es posible expresar un juicio acerca de aquéllas. El auditor emite una opinión desfavorable cuando considera que las cuentas anuales en su conjunto no expresan la imagen fiel.

### **¿Pueden maquillarse las cuentas de forma legal?**

¿Qué posibles tácticas creativas pueden adoptar las empresas?

La contabilidad creativa es la que aprovecha las posibilidades que ofrecen las **normas** (opcionalidad, subjetividad, vacíos de regulación, etc.) para presentar unos estados contables que reflejen la imagen deseada y no necesariamente la que en realidad es.

La contabilidad creativa se encuentra en el camino entre las prácticas verdaderamente correctas y éticas y la ilegalidad o fraude, si bien es difícil delimitar donde acaba la ética y empieza la creatividad y donde termina ésta y empieza el fraude.

## **Métodos de aplicación**

Pero, ¿qué técnicas existen para aplicar una contabilidad creativa? ó que habría que hacer lo mismo que si se quisieran pagar pocos impuestos dentro de la legalidad. Por tanto, una empresa que desee modificar sus resultados buscará en la normativa contable aquellas partes que no estén reguladas, tengan un tratamiento alternativo o sean temas en los que podamos ser optimistas o pesimistas a la hora de realizar unas previsiones de futuro.

Así, se podrán modificar datos si en la actualización de balances pensamos cómo queremos que queden las cuentas. También se realizan maquillajes a la hora de valorar las existencias y el modo de reflejar las provisiones; en la forma de contabilizar las deudas, se pueden manipular los planes de pensiones, las diferencias de cambio, las operaciones fuera de balance, las provisiones, las obligaciones convertibles o las contingencias. Otras empresas optan por la contabilidad contable en los procesos de consolidación; en la reclasificación de activos y pasivos y a la hora de evaluar las pérdidas y ganancias, incluyendo gastos con cargo a reservas o en la estimación de los ingresos y gastos, etcétera.

La facilidad con la que pueden detectarse este tipo de maquillajes, siempre y cuando sean legales. Para ello se necesitará disponer de las cuentas anuales de cuatro o cinco años; observar si hay resultados extraordinarios y los de ejercicios anteriores para saber si han sido maquillados; analizar el informe de auditoría, con el fin de ver si hay cambios de criterios contables o salvedades y si el auditor ha informado de ello, así como de su influencia en el resultado final.

A continuación, habrá que revisar los plazos de amortización del inmovilizado y compararlo con otras empresas del sector para descubrir si



amortizan en los mismos plazos y si adoptan políticas agresivas o conservadoras. La necesidad de leer la Memoria y ver las normas de valoración utilizadas, cómo se cuantifican los planes de pensiones y cuáles han sido los movimientos de reservas; si han existido tratamientos o autorizaciones especiales y qué previsiones de futuro existen. Analizar los momentos clave en la empresa como una salida a Bolsa, si va a ser vendida, cambio de auditor o en la cúpula directiva, también pueden ser claves a la hora de detectar esta clase de maquillajes.

A si este tipo de prácticas se consideran legítimas, la respuesta podría ser “Sí, pero es un fraude de ley”, ya que se usa la ley para engañar a los usuarios. Es legítima en cuanto se utilizan las normas para elaborar la contabilidad, aunque se manipulan los datos con el fin de lograr los resultados deseados. Para el ponente, las empresas utilizan diversos tipos de contabilidad según los períodos económicos en los que se encuentren. Así, si la economía está en una fase expansiva y de bonanza, las compañías tienden a ser conservadoras y se preocupan más por la fiscalidad. A medida que la situación comienza a empeorar se opta por una contabilidad menos conservadora y cuando se llega a unos beneficios de baja calidad, la empresa se decanta por variar algún criterio contable. La contabilidad creativa en masa llega cuando se da un deterioro de la economía y, en tiempos de recesión, los maquillajes legales no son suficientes y se llega hasta el fraude ilegal. Por tanto, hay varios tipos de contabilidad: conservadora, neutral, agresiva y fraudulenta. La creativa se encontraría en este margen: “es cuando cumplimos la normativa y cambiamos criterios... para intentar hacer una contabilidad conservadora o agresiva”.

## **Deterioro de imagen**

Las consecuencias de la utilización de este tipo de contabilidad creativa repercuten directamente sobre los auditores y contables y sobre los usuarios. Así, el descubrimiento de estos maquillajes en los resultados de las empresas ha deteriorado la imagen de los profesionales de la contabilidad, ya que la gente llega a preguntarse cuál es la función de los auditores y por qué se permite este tipo de contabilidad. Además los usuarios, acreedores, la Administración Pública pueden llegar a sentirse engañados. El problema reside en que mientras los auditores tienen una visión legalista de la contabilidad y aplican las normas sin atender a la realidad, los usuarios tienen una visión realista.

En el punto de si se pueden limitar los abusos en esta modalidad contable, se puede decir que es imposible en su totalidad, aunque sí una parte de ellos. Reducir los criterios contables permitidos (dar una sola oportunidad), establecer normas que minimicen las opiniones (por ejemplo, una única forma de valorar los planes de pensiones) y realizar revalorizaciones anuales del inmovilizado, evitando los resultados extraordinarios, pueden ser algunas de las soluciones al problema.

Sin embargo, este tipo de alternativas no entran dentro de los planes de los Gobiernos. “De hecho, los Gobiernos, en cualquier país, son los primeros que hacen mucho maquillaje”. Es posible limitar este tipo de abusos, las autoridades nacionales no están por la labor de combatirlos de verdad.

## **Conclusión:**

Como pudimos averiguar, estas prácticas poco éticas de la contabilidad pueden ser muy perjudiciales, pues se basan en engaños para pretender mostrar algo de las compañías que no es su realidad. Esto se debe al mercado en el que se desenvuelven estas compañías que exigen que se tenga ganancias

sino la compañía se va a pique, es decir la honestidad puede traer por resultado la ruina de la compañía.

En los casos particulares que estudiamos que son el de la Enrom, WorldCom, esto puede traer consecuencias graves en el ambiente tecnológico pues se ha perdido la confianza de los inversores que puede traer por consecuencia (y seguramente ocurrirá) la falta de inyección en estas industrias lo que desembocará en falta de dinero, y seguramente empeorará el servicio y las áreas de investigación tendrán poco presupuesto. La esperanza de estas industrias es que las medidas adoptadas por el gobierno americano tengan el resultado esperado.

## Algunos Reportes de [cnnespañol.com](http://cnnespañol.com)

### *Bush-Enrom*

#### *Bush firma ley de responsabilidad corporativa*

30 de julio, 2002

Actualizado: 10:46 AM hora de Nueva York (1446 GMT)

WASHINGTON (CNN) -- El presidente de Estados Unidos, George Bush, firmó el martes una ley de responsabilidad corporativa que confía que restaurará la confianza de los estadounidenses en los mercados financieros tras los recientes escándalos contables que han hecho temblar la bolsa de valores.

La ceremonia se realizó en la Casa Blanca, ante la presencia de legisladores e integrantes del grupo de trabajo sobre fraude corporativo que creó el gobierno ante los recientes escándalos contables.

La ley incluye la creación de una nueva junta de supervisión para que controle a las empresas de contabilidad, nuevas y duras penas para fraude corporativo, y más fondos para la Comisión de Valores de Estados Unidos.

"Hoy firmo las más amplias reformas de las prácticas empresarias estadounidenses desde los tiempos de Franklin Delano Roosevelt", dijo Bush durante la ceremonia.

Según Bush, la ley tiene un mensaje para todos. A los nuevos ejecutivos, la nueva ley les dice "ningún directorio en Estados Unidos está por encima o más allá de la ley".

"Esta ley les dice a los contadores: 'los altos estándares de su profesión serán hechos valer sin excepción. Los auditores serán auditados, los contadores deberán rendir cuentas'", dijo Bush.

"Esta ley les dice a los trabajadores: 'No toleraremos prácticas irresponsables que aumentan artificialmente los precios de las acciones y terminan destruyendo las empresas y las pensiones y sus trabajos'".

El Congreso aprobó la iniciativa con una velocidad inusual. La confluencia de escándalos, la caída en los precios de las acciones, la ira de los votantes y la proximidad de las elecciones legislativas crearon presión sobre los congresistas para que aprobaran severas medidas de supervisión contable y aumentar las multas por fraude. La iniciativa, que fue impulsada por el senador demócrata Paul Sarbanes, es mucho más dura que lo que pretendía la Casa Blanca, y consiguió apoyo republicano en el Congreso tras el enojo público por los escándalos corporativos, entre otros, de la empresa de energía Enron y la de telecomunicaciones WorldCom. La Cámara Baja votó la ley por 423 a favor y 3 en contra, en tanto el Senado la aprobó por unanimidad.

## *Interrumpen con abucheos un discurso de Cheney sobre fraude corporativo*

8 de agosto, 2002

Actualizado: 10:21 AM hora de Nueva York (1421 GMT)

SAN FRANCISCO (CNN) -- Un grupo de personas interrumpieron con sus abucheos al vicepresidente de Estados Unidos, Dick Cheney, durante un discurso ofrecido el miércoles sobre fraude corporativo, un tema que éste eludió posteriormente al ser consultado por el caso de la compañía que presidió y que está siendo investigada.

"Todos nosotros reconocemos que la gran mayoría de hombres y mujeres en la comunidad financiera son honestos y transparentes. Ellos manejan compañías sólidas, ofreciendo bienes y servicios que realzan nuestra calidad de vida", dijo Cheney en el Commonwealth Club de California.

"Al mismo tiempo, ellos ofrecen puestos de trabajo a sus empleados y valor real a los inversionistas", añadió.

Mientras hablaba, los gritos de sus oponentes iban en aumento y unas doce personas fueron expulsadas de la sala. No pudo distinguirse lo que decían. Cuando se marcharon, los miembros del grupo de discusión sin fines de lucro aplaudieron a Cheney.

El presidente George W. Bush firmó el mes pasado una ley sobre responsabilidad corporativa que endurece las penas para delitos de fraude y los mecanismos de control contable tras los escándalos en que se vieron envueltas compañías como Enron y WorldCom.

La Comisión de Valores de Estados Unidos (SEC, por su sigla en inglés) también investiga las prácticas contables de la compañía petrolera con sede en Dallas, Halliburton, la misma que Cheney presidió entre los años 1995 y 2000. La organización Judicial Watch sostiene que las prácticas contables de la empresa que suministra productos y servicios a la industria energética sobrevaloraron las acciones de la compañía, lo que resultó ser engañoso para los inversores.

Bush salió en defensa de Cheney el mes pasado al señalar que éste no hizo nada incorrecto, y que la investigación de Halliburton "seguirá su curso".

## *breve recuperación de esta semana en el sector tecnológico.*

3 de agosto, 2001

Actualizado: 5:55 PM hora de Nueva York (2155 GMT)

NUEVA YORK -- Las acciones en la Bolsa de Nueva York se retiraron conforme los inversionistas, todavía nerviosos ante la forma en que se puedan comportar las empresas en el nuevo entorno económico, tomaron ganancias de la breve recuperación de esta semana en el sector tecnológico.

La pequeña caída luego de varios días de ganancias era algo esperado si se considera la persistente mentalidad en Wall Street, según la cual los inversionistas se sienten obligados a embolsarse las ganancias luego de las recuperaciones del mercado.

El promedio industrial Dow Jones cayó 38,40 puntos, 0,36 por ciento, para cerrar en 10.512,78 unidades, en una jornada relativamente tranquila. A lo largo de la semana, el Dow tuvo una ganancia de 96,11 unidades, o menos del 1 por ciento.

Los indicadores más amplios también se fueron a la baja. El índice compuesto Nasdaq cayó 21,05 puntos, 1,01 por ciento, para cerrar en 2.066,33 unidades, mientras el Standard & Poor de 500 acciones bajó 6,40 puntos, 0,52 por ciento, y quedó en 1.214,35 puntos. En la semana, el Nasdaq subió 37,26 puntos, o el 1,8 por ciento, mientras el S&P 500 subió 8,53, menos del uno por ciento.

Pero en lo que va de año, el promedio industrial ha perdido 2,5 por ciento, el Nasdaq está 16,4 por ciento por debajo y el S&P 500 arrastra una pérdida de 8 por ciento.

"Los reportes de ganancias no son fuertes y hay una ausencia de entusiasmo en los inversionistas", dijo James Oberweis, gerente de cartera de Oberweis Asset Management.

La debilidad de la economía ha forzado a los analistas a cortar el panorama de ganancias de las empresas estadounidenses.

Wall Street espera ahora que las empresas registren ganancias mínimas en el cuarto trimestre, los que dista mucho de los pronósticos de 12,6 por ciento de crecimiento de hace cuatro meses atrás, según la firma de investigación de mercado Thomson Financial/First Call.

Esto marca la primera vez desde la última recesión del país en 1991 que las ganancias de las empresas serán mínimas o negativas por cuarto trimestre consecutivo. Y las estimaciones de los analistas para el cuarto trimestre podrían caer pronto en terreno negativo.

Entre las emisoras más activas estuvo Sensormatic Electronics Corp. cuyas acciones se dispararon 55 por ciento, a 23,12 dólares, después que la compañía anunció que aceptó ser comprada por Tyco International Ltd. en un acuerdo valorado en 2.300 millones de dólares. Las acciones de Tyco subieron 0,97 por ciento, a 53,29 dólares.

Las bajas superaron las ganancias por un pequeño margen en la bolsa neoyorquina. El volumen negociado fue de 929,12 millones de acciones, en comparación con los 1.220 millones de la jornada anterior.

El indicador Russell 2000 cayó 1,87 puntos para cerrar en 487,12 unidades. En el curso de la semana, el Russell subió 2,11 puntos, menos del 1 por ciento.

En los mercados internacionales, el índice Nikkei de Japón cayó, 1,3 por ciento. Las acciones europeas también bajaron. El DAX de Alemania cayó 0,7 por ciento, mientras el FT-SE 100 británico lo hacía 0,7 por ciento y el CAC-40 de Francia se deslizaba 1,1 por ciento.

## *Caen las acciones neoyorquinas ante toma de ganancias*

3 de agosto, 2001

Actualizado: 5:55 PM hora de Nueva York (2155 GMT)

NUEVA YORK -- Las acciones en la Bolsa de Nueva York se retiraron conforme los inversionistas, todavía nerviosos ante la forma en que se puedan comportar las empresas en el nuevo entorno económico, tomaron ganancias de la breve recuperación de esta semana en el sector tecnológico.

La pequeña caída luego de varios días de ganancias era algo esperado si se considera la persistente mentalidad en Wall Street, según la cual los inversionistas se sienten obligados a embolsarse las ganancias luego de las recuperaciones del mercado.

El promedio industrial Dow Jones cayó 38,40 puntos, 0,36 por ciento, para cerrar en 10.512,78 unidades, en una jornada relativamente tranquila. A lo largo de la semana, el Dow tuvo una ganancia de 96,11 unidades, o menos del 1 por ciento.

Los indicadores más amplios también se fueron a la baja. El índice compuesto Nasdaq cayó 21,05 puntos, 1,01 por ciento, para cerrar en 2.066,33 unidades, mientras el Standard & Poor de 500 acciones bajó 6,40 puntos, 0,52 por ciento, y quedó en 1.214,35 puntos. En la semana, el Nasdaq subió 37,26 puntos, o el 1,8 por ciento, mientras el S&P 500 subió 8,53, menos del uno por ciento.

Pero en lo que va de año, el promedio industrial ha perdido 2,5 por ciento, el Nasdaq está 16,4 por ciento por debajo y el S&P 500 arrastra una pérdida de 8 por ciento.

"Los reportes de ganancias no son fuertes y hay una ausencia de entusiasmo en los inversionistas", dijo James Oberweis, gerente de cartera de Oberweis Asset Management.

La debilidad de la economía ha forzado a los analistas a cortar el panorama de ganancias de las empresas estadounidenses.

Wall Street espera ahora que las empresas registren ganancias mínimas en el cuarto trimestre, los que dista mucho de los pronósticos de 12,6 por ciento de crecimiento de hace cuatro meses atrás, según la firma de investigación de mercado Thomson Financial/First Call.

Esto marca la primera vez desde la última recesión del país en 1991 que las ganancias de las empresas serán mínimas o negativas por cuarto trimestre consecutivo. Y las estimaciones de los analistas para el cuarto trimestre podrían caer pronto en terreno negativo.

Entre las emisoras más activas estuvo Sensormatic Electronics Corp. cuyas acciones se dispararon 55 por ciento, a 23,12 dólares, después que la compañía anunció que aceptó ser comprada por Tyco International Ltd. en un acuerdo valorado en 2.300 millones de dólares. Las acciones de Tyco subieron 0,97 por ciento, a 53,29 dólares.

Las bajas superaron las ganancias por un pequeño margen en la bolsa neoyorquina. El volumen negociado fue de 929,12 millones de acciones, en comparación con los 1.220 millones de la jornada anterior.

El indicador Russell 2000 cayó 1,87 puntos para cerrar en 487,12 unidades. En el curso de la semana, el Russell subió 2,11 puntos, menos del 1 por ciento.

En los mercados internacionales, el índice Nikkei de Japón cayó, 1,3 por ciento. Las acciones europeas también bajaron. El DAX de Alemania cayó 0,7 por ciento, mientras el FT-SE 100 británico lo hacía 0,7 por ciento y el CAC-40 de Francia se deslizaba 1,1 por ciento.

## *El Departamento de Justicia investiga a Enron por presuntos sobornos*

5 de agosto, 2002

Actualizado: 9:53 AM hora de Nueva York (1353 GMT)

NUEVA YORK (CNN/Money) -- Funcionarios federales en Estados Unidos investigan si la corporación energética Enron sobornó a funcionarios en el extranjero para obtener contratos millonarios y comprar propiedades a precios baratos, según un informe publicado el lunes, lo que se suma a una montaña de potenciales problemas para ejecutivos actuales y anteriores de Enron.

El Grupo de Trabajo para Enron del Departamento de Justicia investiga si la ahora quebrada empresa recurrió a sobornos para ganar la concesión en el exterior de oleoductos, suministro de energía y privatización de servicios de agua sin otros competidores, informó el lunes el diario Wall Street Journal.

El informe, que citó a funcionarios y abogados cercanos al caso, dice que Enron también ha sido acusado de comprar propiedades en el exterior a precios inferiores a los del mercado.

Enron declaró al Wall Street Journal que nunca ofreció sobornos y afirmó que las acusaciones son obra de competidores envidiosos u opositores políticos locales. El informe dice que el Banco Mundial está entre quienes acusan a Enron de ganar favoritismo en sus negocios con funcionarios extranjeros.

Si las acusaciones, que representan violaciones de la Ley de Prácticas Corruptas en el Exterior, son comprobadas, podrían ayudar a funcionarios del gobierno a presentar cargos contra ejecutivos en funciones o anteriores de Enron, dice el artículo del periódico.

Sin embargo, tales acusaciones son notoriamente difíciles de demostrar, dice el artículo. Desde que la ley fue aprobada en 1977, solamente 40 casos han sido exitosamente juzgados.

## *Acusan de fraude y lavado de dinero a ex ejecutivo de Enron*

2 de octubre, 2002

Actualizado: 10:55 AM hora de Nueva York (1455 GMT)

NUEVA YORK (CNN) -- El ex director financiero de la empresa energética Enron Andrew Fastow fue acusado de fraude, lavado de dinero y conspiración el miércoles, después de que se entregara al FBI en las oficinas de Houston. Los cargos fueron presentados en una causa penal federal en Houston, en tanto se esperaba que la Comisión de Valores de Estados Unidos presentara simultáneamente cargos civiles contra el ex ejecutivo.

Fastow ha sido acusado de ser el principal arquitecto de las alianzas irregulares que ayudaron a Enron a ocultar aproximadamente 1.000 millones de dólares en deudas antes de que la empresa, con sede en Houston, declarara la quiebra en diciembre.

El ex ejecutivo, de 40 años, llegó al edificio del FBI en Houston en un automóvil conducido por su abogado, John Kecker. Fastow entró a las oficinas rodeado por una gran cantidad de fotógrafos y periodistas.

Posteriormente, Fastow salió esposado, acompañado de agentes del FBI, y fue llevado a una corte federal en el centro de Houston, donde la fiscalía presentó los cargos contra él.

Funcionarios del Departamento de Justicia dijeron que han identificado alrededor de 23 millones de dólares en bienes pertenecientes a Fastow y a otros ejecutivos de la empresa que confían en recuperar.

# WorldCom

## WorldCom arrastra a Wall Street a una caída libre.

22 de julio, 2002

Actualizado: 1:44 PM hora de Nueva York (1744 GMT)

NUEVA YORK (CNN/Money) -- Las acciones se desplomaban en caída libre el lunes en el mercado de valores de Nueva York, donde el índice industrial Dow Jones había retrocedido por debajo de los 8.000 puntos, después de la quiebra de WorldCom, especulaciones acerca de la vinculación de Citigroup con la bancarrota de Enron y los resultados débiles del sector de telecomunicaciones.

Alrededor de las 11.40 (hora de Nueva York), el índice industrial Dow Jones perdía 200,48 puntos a 7.818,78. El índice compuesto Nasdaq retrocedía 34,94 a 1.284,21. El índice Standard & Poor's 500 caía 26,99 a 820,76.

Entretanto, los papeles de Citigroup cotizaban a un precio marcadamente menor en el Dow (perdían 3,45 dólares a 32,55 dólares) por crecientes preocupaciones acerca de su exposición a Enron, la corporación energética quebrada, tras varios informes publicados.

Investigadores del Congreso de Estados Unidos dijeron que Enron recaudó miles de millones de dólares en efectivo de grandes en lo que, fundamentalmente, eran préstamos que luego ocultó mientras procuraba mantenerse a flote, informó el diario The Washington Post. JP Morgan Chase, Citigroup y otros bancos transfirieron más de 5.000 millones de dólares a Enron el año pasado antes de su bancarrota, usando transacciones complejas que fueron calificadas como operaciones de compraventa de energía.

Entretanto, la telefónica estadounidense BellSouth informó de ganancias más débiles en el segundo trimestre en comparación con el mismo período del año pasado, debido a una caída de la demanda en Estados Unidos y América latina. Las noticias debilitaron a otras telefónicas, incluida SBC Communications, que cotiza en el Dow.

Todo esto ocurre con el trasfondo de WorldCom, que se acogió a la protección del artículo 11 de la ley de quiebras, en la mayor bancarrota de la historia de Estados Unidos.

## Procesan a dos ex ejecutivos de WorldCom

28 de agosto, 2002

Actualizado: 7:37 PM hora de Nueva York (2337 GMT)

NUEVA YORK (CNN/Money) -- Dos ex ejecutivos de la empresa de telecomunicaciones WorldCom fueron procesados el miércoles por cargos vinculados con las irregularidades contables por 7.200 millones de dólares y la posterior quiebra de la compañía.

El ex director financiero, Scott Sullivan, y el ex director de contabilidad general, Buford Yates, fueron procesados por cargos de fraude, según la fiscalía del distrito sur de Nueva York.

Sullivan había estado en conversaciones por un acuerdo extrajudicial con la fiscalía pero se negó a aceptar las condiciones de un potencial entendimiento porque incluían la admisión de cargos que conllevarían una sentencia de prisión que podría exceder los diez años, informó el Wall Street Journal.

Gente cercana a Sullivan declaró al diario que puede decidir presentarse ante un jurado porque no tiene antecedentes delictivos, una esposa con una enfermedad grave y un niño de dos años.

Los fiscales aún conversan por un acuerdo extrajudicial con el ex auditor de WorldCom, David Myers.

## Ex ejecutivos de WorldCom se declaran inocentes

4 de septiembre, 2002

Actualizado: 3:38 PM hora de Nueva York (1938 GMT)

NUEVA YORK -- El ex presidente de fianzas de la empresa de telecomunicaciones WorldCom Inc. se declaró inocente el miércoles de los cargos de fraude presentados en su contra, en uno de los mayores escándalos empresariales en la historia de Estados Unidos.

Según las acusaciones presentadas contra Scott Sullivan, el ex ejecutivo presuntamente encubrió gastos multimillonarios de la empresa durante el tiempo en que ejerció su cargo.

Los fiscales federales también dijeron que proseguía su investigación sobre los 7.680 millones de dólares en irregularidades contables, y que prevén que presentarán cargos contra otros acusados. El ex ejecutivo, de 40 años, presentó el miércoles a un tribunal federal de Nueva York su declaración de inocencia frente a los cargos que lo acusan de dirigir un plan para incrementar artificialmente las ganancias de WorldCom. La acusación afirma que el plan permitió a WorldCom inflar sus ganancias en los informes de resultados trimestrales en unos 5.000 millones de dólares en un período de más de 18 meses. Sullivan, residente de Boca Raton, Florida, sigue en libertad tras haber pagado una fianza de 10 millones de dólares, que fue establecida cuando fue arrestado por primera vez el mes pasado. WorldCom despidió a Sullivan en junio y dijo que el ex ejecutivo fue quien orquestó la debacle de contabilidad. El ex director de contabilidad general de WorldCom, Buford Yates, de 46 años, también se declaró inocente de su presunta participación en el plan. Yates, quien vive en Brandon, Mississippi, fue dejado en libertad con una fianza de 500.000 dólares. La semana pasada, tanto Sullivan como Yates fueron mencionados en una acusación de siete cargos que les responsabiliza de fraude relacionado con valores, conspiración para cometer fraude de valores y fraude en relación con la compra o venta de valores. También se les acusa de tres cargos por presentar documentación falsa a la Comisión de Valores de Estados Unidos (SEC). WorldCom, la segunda empresa estadounidense de telefonía de larga distancia, se declaró en bancarrota en julio, después de sucumbir al peso de una deuda de 40.000 millones de dólares y tras un enorme escándalo por fraude contable. También fue demandada por la SEC. Los cargos presentados contra los acusados y sus colaboradores señalan que éstos comenzaron a poner en práctica un plan ilegal en octubre del 2000 para ocultar gastos y, de esa forma, inflar las ganancias de WorldCom con el fin de satisfacer las expectativas de Wall Street. La empresa mantuvo el plan hasta junio de este año.

## *Ex contralor de WorldCom se declara culpable en caso de fraude contable*

26 de septiembre, 2002

Actualizado: 5:03 PM hora de Nueva York (2103 GMT)

NUEVA YORK (CNN) -- El ex contralor de WorldCom se declaró culpable el jueves de cargos penales federales en conexión con un escándalo contable por 7.000 millones de dólares en la quebrada empresa de telecomunicaciones. Se cree que la decisión de David Myers, de 44 años, en un acuerdo con la fiscalía, podría ayudarla a fortalecer su caso contra Scott Sullivan, el ex director financiero de WorldCom, cuya declaración de inocencia el mes pasado allanó el camino para un futuro juicio.

Myers se declaró culpable en una corte de Nueva York de cargos de conspiración para cometer fraude, de fraude, y de hacer declaraciones falsas a la Comisión de Valores de Estados Unidos. Una fuente dijo que los cargos conllevan sentencias de hasta 15 años de prisión.

Myers renunció de WorldCom el 25 de junio, el mismo día en que la empresa dijo que había inflado los resultados financieros de cinco trimestres, ocultando 3.800 millones de dólares en costos, tras lo cual la compañía declaró la mayor quiebra de la historia en julio. Posteriormente, la firma de telecomunicaciones y servicio de Internet amplió a 7.000 millones de dólares el monto al que ascendían las irregularidades contables.

El escándalo ayudó a hundir aun más el mercado de valores de Estados Unidos, sacudiendo la confianza de los inversores en prácticas corporativas



# Qwest

Fraude en Estados Unidos

## Ahora Qwest admite "contabilidad creativa"

(31.07.2002– 08:50hrs): La compañía estadounidense de telecomunicaciones Qwest Communications International intentó la víspera salvar la situación creada después de haber admitido que sus balances contables de los últimos tres años eran "inexactos".

Qwest está siendo investigada por las autoridades financieras estadounidenses luego de que se constatará que la compañía registró en 2000 y 2001 ingresos por 874 millones de dólares, en lugar de distribuirlos como ingresos de varios años, que era el procedimiento correcto. De igual modo, la compañía no registró en sus libros gastos por 113 millones de dólares.

El desasosiego bursátil que ha hecho presa de Estados Unidos durante las últimas semanas se debe precisamente a que el mercado ya no tiene confianza en la situación financiera del sector corporativo. En especial se cuestiona si son viables en términos de rentabilidad y si están en condiciones de pagar su deuda.

En sus inicios en 1995, Qwest era una compañía del rubro de fibra óptica y se convirtió en un gigante del ramo al absorber a una compañía mucho mayor, US West, por 35 mil millones de dólares. Sin embargo, muchos actores apostaron por el mismo rubro, resultando en una sobrecapacidad que ha causado una serie de grandes quiebras.

## **BIBLIOGRAFÍA**

- 1- <http://cnnespanol.com/2002/econ/08/08/worldcom/index.html>
- 2- [http://siempre.unizar.es/facultad/ServicioNoticias/Eventos/Even2002\\_05\\_06.htm](http://siempre.unizar.es/facultad/ServicioNoticias/Eventos/Even2002_05_06.htm)
- 3- <http://ciberconta.unizar.es/LECCION/creativa/000F2.HTM>
- 4- <http://ciberconta.unizar.es/LECCION/audicrea/000F2.HTM>
- 5- <http://www.diarioti.com/noticias/2002/jul2002/15196304.htm>
- 6- <http://www.gara.net/orriak/P23072002/art26388.htm>
- 6- <http://americaeconomica.com/buscador.htm>
- 7- <http://lanuevaespana.es/periodico23julio/PG033ECO231.htm>
- 8- <http://www.alianzaliberal.org/mg/contabilidad%20creativa.htm>
- 9- <http://www.todito.com/paginas/contenido/fc07192002/nt10470.html>

