



OTOC
ORDEM DOS TÉCNICOS
OFICIAIS DE CONTAS



XXVIII SEMINARIO INTERNACIONAL DE PAÍSES LATINOS DE EUROPA Y AMÉRICA

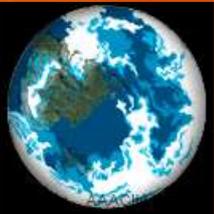
*LA CONTABILIDAD COMO FACTOR DE
INFORMACIÓN PARA LAS PYMES*

**LA CREATIVIDAD CONTABLE:
PROS Y CONTRAS**

C.P. Héctor Jaime Correa Pinzón - Colombia



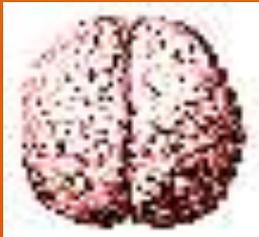
ENRON Y LA PROFESION CONTABLE



**LA BANCARROTA MAS GRANDE DE LA
HISTORIA DE U.S.A. Y EL MUNDO**

INTRODUCCION

“ Este es el comienzo de una larga y tortuosa época para la Profesión Contable ”



*Arthur Bowman of Bowman's Accounting Report
Comentando el escándalo de Enron*

YOU THINK YOU'VE GOT
PROBLEMS... I WORK FOR
ARTHUR ANDERSEN



ANTECEDENTES

Dónde diablos están los auditores?

1929

- **La caída de la Bolsa de New York**
- **Comisión Principios AICPA 1932**

1938

- **Mckesson & Robbins**
- **Comisión de Auditoría AICPA 1938**

1985

- **EMS Government Executives**
- **Paquete de nuevos SAS 52-61**
 - **Errores e irregularidades**
 - **Actos legales**

ANTECEDENTES

1985

- Estructura de Control Interno
- Procedimientos analíticos
- Estimados Contables
- Nuevo dictamen
- Negocio en marcha
- Consideraciones a revelar sobre debilidades de C.I
- Comités de Auditoría

1990

- Quiebras de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos

1991

- El Megacaso del BCCI
- Repercusión en 72 países

ANTECEDENTES



-- EL FASB Y LAS PRESIONES SENATORIALES

"Estudios académicos sobre la Bolsa de Valores muestran que los inversionistas comúnmente otorgan una prima a las empresas auditadas por una de los cinco grandes de Contabilidad".

Contexto previo a la quiebra de Enron... ¿ Cual será el nuevo?

Marta Brannigan y Jeff D. Opdyke, Redactores de The Wall Street Journal

LOS HECHOS

- **ENRON: LA BANCARROTA MAS GRANDE DE LA HISTORIA DE USA Y DEL MUNDO (GRAFICA COMPARATIVA HISTORICA)**
- **ENRON: MAPA USA DE PERDIDAS MILLONARIAS**
- **ENRON: CRONOLOGIA DEL COLAPSO**
- **LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**
- **ENRON: LAS EMPRESAS ASOCIADAS (LA TELARAÑA)**
- **ENRON: LAS CIFRAS, LOS PASIVOS**
- **ENRON: EL VALOR DE LAS ACCIONES**
- **ENRON: LOS PRINCIPIOS**
- **ENRON Y EL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE**
- **ENRON Y LOS EMPLEADOS**
- **EL SUICIDIO DE UN FUNCIONARIO**
- **ENRON Y LA MENTIRA**



ENRON: LA BANCARROTA MAS GRANDE DE LA HISTORIA DE USA Y DEL MUNDO

- **Cifra de negocios superaba los US\$ 100,000 Millones, llamó a principios de Diciembre a concordato a causa de la quiebra, después de que se descubrieron irregularidades en su contabilidad.**
- **Estas conciernen especialmente a los medios de inversión creados por Enron para atraer capitales en los mercados financieros, una parte de cuyos supuestos beneficios había sido inscrita en el balance del grupo cuando no debió haber sido incluida. Esas sociedades se denominaron "LJM", "Raptor" o incluso "Condor".**



LARGEST U.S. BANKRUPTCIES

The following are lists of the 10 biggest Chapter 11 filings and the 10 largest telecommunications bankruptcies ranked by pre-filing assets:

Enron (2001)

 \$63.4

Texaco (1987)

 \$35.9

Financial Corp. of America (1988)

 \$33.9

Global Crossing Ltd. (2002)

 \$25.5

Pacific Gas and Electric (2001)

 \$24.5

MCorp. (1989)

 \$20.2

Kmart Corp. (2002)

 \$16.3

First Executive (1991)

 \$15.2

Gibraltar Financial (1990)

 \$15

FINOVA Group (2001)

 \$14.1

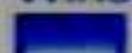
Global Crossing (2002)

 \$25.5

360 Networks (USA) (2001)

 \$5.59

Winstar Communications (2001)

 \$4.97

PSINet (2001)

 \$4.49

Exodus Communications (2001)

 \$3.89

Iridium LLC (1999)

 \$3.73

Global TeleSystems (2001)

 \$2.83

ICO Global Communications (1999)

 \$2.56

Arch Wireless (2001)

 \$2.31

Viatel (2001)

 \$2.12

Source: Associated Press



TOTAL \$4.5 BILLION



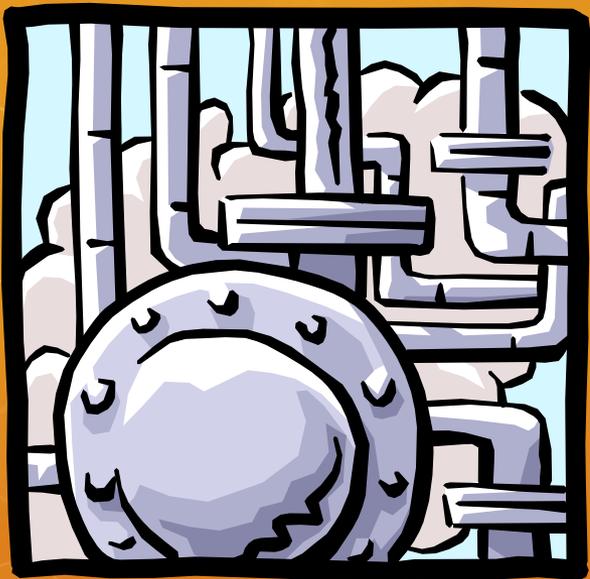
Cronología del Colapso de Enron

- **La quiebra de la empresa Enron en los Estados Unidos de Norteamérica ha traído una serie de consecuencias negativas a diferentes actores de los negocios, inversionistas, la propia empresa y los ex-audidores de la firma Arthur Andersen: De manera resumida a continuación una cronología de los hechos de lo que se ha llamado la mayor quiebra de una empresa en los Estados Unidos de Norteamérica**
 - **22 de Mayo de 2001 : El Senado autorizó las primeras citaciones al Congreso para que la Casa Blanca entregue información sobre los contactos del Gobierno con Enron.**



Cronología del Colapso de Enron

- **16 de Octubre de 2001** : La corporación Enron reconoce 1.01 billones de dólares de cargos no reconocidos incluyendo una serie de negocios manejados por su ex Chief Financial Officer.
- **31 de octubre de 2001** : La comisión de valores - SEC de los Estados Unidos inicia una completa investigación formal a la Corporación Enron.



Cronología del Colapso de Enron

- **8 de Noviembre de 2001 : Enron es forzada a reestructurar sus resultados desde el año 1997, disminuyendo los mismos en 529 millones de dólares o 20%.**
- **2 de Diciembre de 2001 : Enron se acoge a los beneficios de quiebra bajo el capítulo 11 de las leyes de comercio en los Estados Unidos de Norteamérica en el Estado de New York. La comisión de valores - SEC de los Estados Unidos empieza a interrogar a la empresa auditora Arthur Andersen.**



Cronología del Colapso de Enron

- **12 de Diciembre de 2001** : Joseph Berardino, CEO de Arthur Andersen explica al comité del congreso de EEUU de Servicios Financieros que " "Estoy aquí hoy porque confío en nuestra firma y porque el sistema del mercado de capitales ha sido sacudido. Andersen no ocultará sus responsabilidades."
- **9 de Enero de 2002** : El departamento de justicia de los Estados Unidos se une a la investigación. Enron es ahora investigada por la SEC, el Departamento de Justicia y seis comités del Congreso de los Estados Unidos.
- **10 de Enero de 2002** : La empresa auditora Andersen, revela que algunos empleados destruyeron documentos relacionados con la auditoría de Enron.

Cronología del Colapso de Enron



- 15 de Enero de 2002 : Andersen destituye al socio de auditoría encargado de la auditoría de Enron y coloca otros tres fuera de funciones. Reemplaza el equipo gerencial en sus oficinas de Houston. La acción de Enron que se cotizaba en US \$ 84 en diciembre del 2000, pasa a valer menos de un dólar y sale de la lista de NYSE.

- Abril de 2002 : Mr. Duncan, líder del equipo de auditoría de Arthur Andersen en Enron, acordó con el Departamento de Justicia declararse culpable en la obstrucción de la justicia al destruir documentos de la auditoría de Enron por órdenes recibidas. (Pendiente: 10 años de prisión para él y hasta US\$500" para Andersen y su expulsión de la SEC).

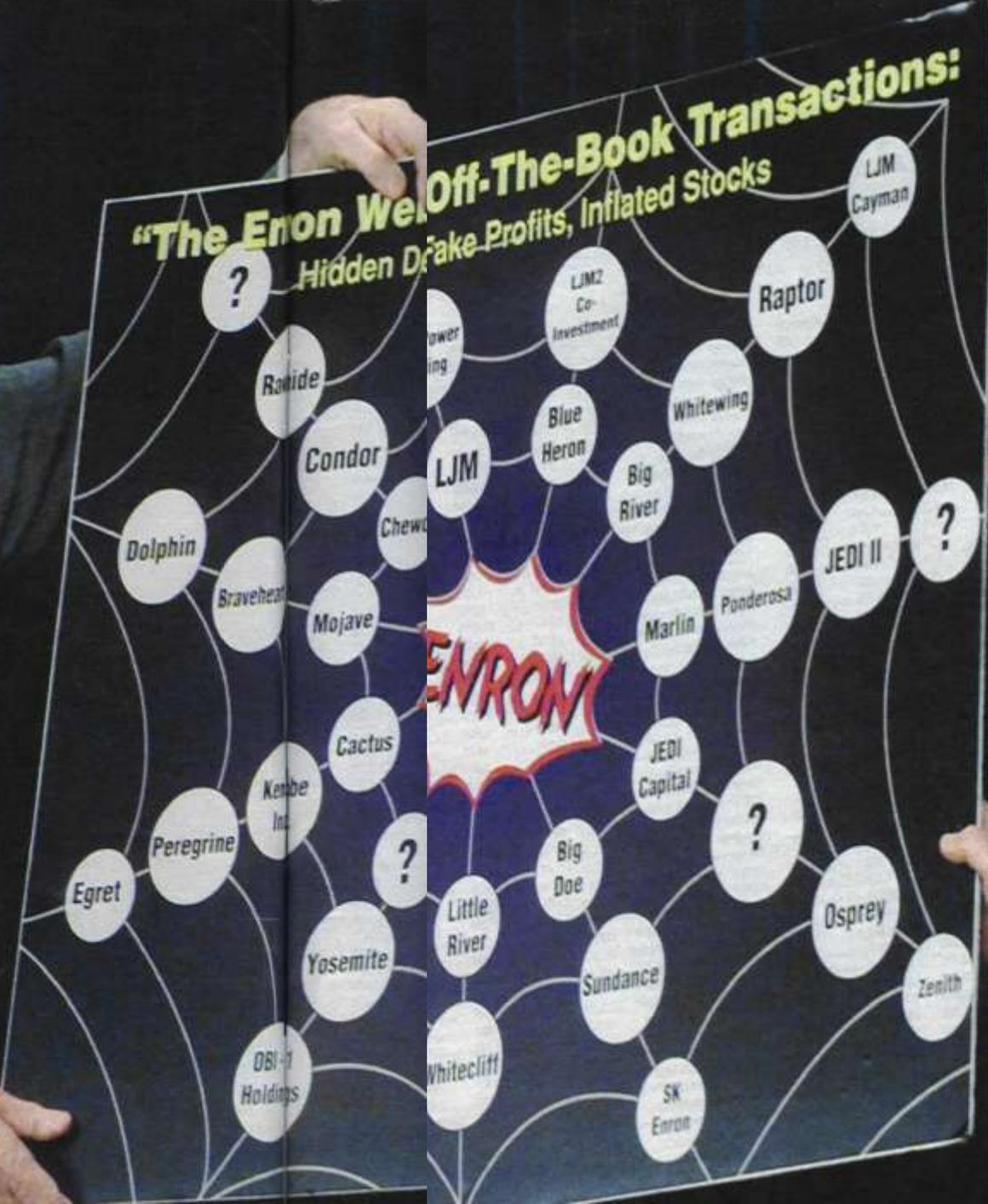
- 22 de Mayo de 2002 : Meryll Lynch paga U\$100 millones como arreglo por sus asesorías no confiables.

Cronología del Colapso de Enron

- **Julio 2002 aprobación Ley Sarbanes-Oxley**
- **30 de Agosto investigación masiva a cientos de empleados de enron**
- **Reconocimiento de ingresos: Opciones, derivados, contratos, promesas y papeles, documentos y expectativas. Promesas de novios y pajaritos preñados.**
- **Incremento de sabuesos: Auditoría Forense aunque no hayan muertos (Auditoría preventiva)**



"The Enron Web Of Off-The-Book Transactions: Hidden Fake Profits, Inflated Stocks



CHARTING
DISASTER
Senator Patrick
Leahy (D-Vt.)
unfolds an Enron
subsidiary and
partnership chart
during a Senate
hearing



CIFRAS ENRON 2000

Todo es Grande en esta debacle

\$ 50 billones en La Bancarrota

\$ 32 billones perdidos en Mercado de capitales

\$ 1 billón perdido en Retiros empleados

Nota: En USA, el 70% de los hogares invierten en la Bolsa de una forma u otra. – Elliot Spitzer, Fiscal General del estado de New York.

Andersen: Auditor desde 1980

..... y desde 1990 también Auditoría Interna

Andersen: “El primer nombre en Servicios Financieros”

CIFRAS ENRON 2000

Todo es Grande en esta debacle

Servicios Profesionales:

- 25 millones Auditoría
- 27 millones Consultoría



Los Pasivos: Crearon sociedades financieras para obtener capitales en beneficio, pero éstas no aparecían en las cuentas.

Ganancias de Enron excedidas en US\$ 50 millones. (Reconocimiento de facturación de contratos a largo plazo de una vez, en lugar de introducirlos paulatinamente durante el período de los acuerdos)

CIFRAS ENRON 2000

Todo es Grande en esta
debacle

Los inversionistas pagan la deuda de las empresas
en protección de Bancarrota:

Enron Bonos	US\$0,13 por dólar
Polaroid	US\$0.5 por dólar
Global Crossing	US\$0.2 por dólar

Explicación: Recesión, Ingeniería contable y
estallido de burbuja tecnológica

Hace 50 años:

Activos tangibles – 78% empresas USA

Hoy:

Activos tangibles – 53% empresas USA



\$70 billion

It took Enron
four years to add
\$50 billion in
market cap ...

\$60

\$50

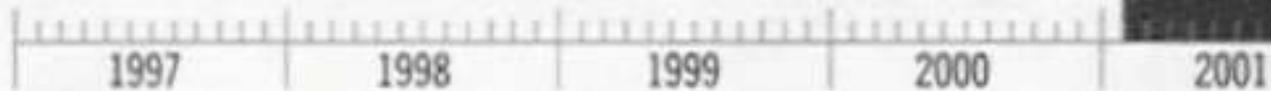
\$40

\$30

\$20

\$10

Enron
market cap



FORTUNE CHART

VALOR ACCIONES - ENRON

FECHA	VALOR
Enero 1, 1999	\$29.00
Enero 22, 1999	\$33.00
Febrero 12, 1999	\$31.00
Marzo 5, 1999	\$33.00
Marzo 26, 1999	\$33.00
Abril 16, 1999	\$35.00
Mayo 7, 1999	\$38.00
Mayo 28, 1999	\$36.00

FECHA	VALOR
Junio 18, 1999	\$39.00
Julio 9, 1999	\$43.00
Agosto 20, 1999	\$44.00
Septiembre 10, 1999	\$43.00
Octubre 1, 1999	\$41.00
Noviembre 5, 1999	\$38.00
Diciembre 3, 1999	\$38.00
Enero 7, 2000	\$49.00

VALOR ACCIONES - ENRON

FECHA	VALOR
Enero 28, 2000	\$60.00
Febrero 18, 2000	\$69.00
Marzo 10, 2000	\$68.00
Abril 7, 2000	\$72.00
Mayo 5, 2000	\$74.00
Junio 2, 2000	\$70.00
Junio 30, 2000	\$65.00
Julio 28, 2000	\$75.00

FECHA	VALOR
Agosto 18, 2000	\$87.00
Septiembre 15, 2000	\$89.00
Octubre 6, 2000	\$82.00
Noviembre 3, 2000	\$77.00
Diciembre 1, 2000	\$66.00
Diciembre 15, 2000	\$78.00
Diciembre 29, 2000	\$83.00
Enero 19, 2001	\$71.00

VALOR ACCIONES - ENRON

FECHA	VALOR
Febrero 9, 2001	\$80.00
Marzo 2, 2001	\$70.00
Marzo 30, 2001	\$58.00
Abril 20, 2001	\$60.00
Mayo 11, 2001	\$58.00
Junio 1, 2001	\$53.00
Junio 22, 2001	\$45.00
Julio 13, 2001	\$49.00

FECHA	VALOR
Agosto 3, 2001	\$45.00
Agosto 24, 2001	\$36.00
Septiembre 7, 2001	\$32.00
Septiembre 21, 2001	\$28.00
Octubre 12, 2001	\$36.00
Octubre 26, 2001	\$15.00
Noviembre 23, 2001	\$5.00
Enero 18, 2002	\$00.52
Mayo, 2002	\$0.13

LOS PRINCIPIOS

Los Principios: Limpieza de las reglas.

Las normas de contabilidad se han convertido tan complicadas que el desafío es comprender los principios complicados de la contabilidad en lugar de entender los aspectos básicos de una compañía.





LOS PRINCIPIOS

¿Cómo es posible que una compañía transforme su negocio hasta el punto que sus accionistas no perciban el riesgo de su actividad ?

LOS PRINCIPIOS

Trading Financiero:

70% de su beneficio

32% de su Activo



La compañía nació como una utility, que se fue diversificando hacia la actividad de trading financiero, la cual llegó a representar el 70% de su beneficio y el 32% de su activo. Sus necesidades de circulante y apalancamiento se cubrían a través de un sistema que ligaba los préstamos al rating crediticio y al precio de la acción, a través de una figura autorizada en EEUU, que se denomina entidades de propósito especial conocidas por sus siglas en inglés, SPE

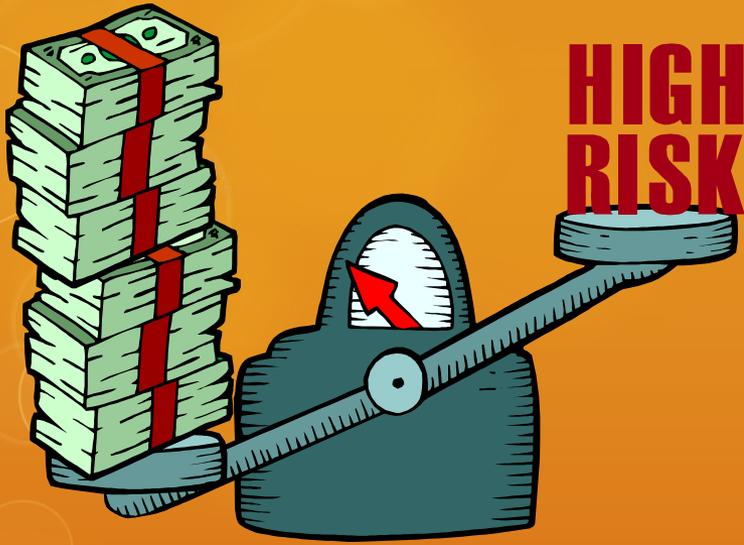
LOS PRINCIPIOS

“Enron era la compañía a imitar en el sector energético en el mundo. Los principios conservadores se relajaron enormemente durante la burbuja de Internet, de forma que negocios muy arriesgados se muestran como viables,....el principio de prudencia se ha subvertido en el modelo contable de EEUU”

Fernando Ruiz, socio director de Andersen



Se ha consolidado la valoración de activos a precio de mercado – lo que se conoce como mark to market – y se ha implantado una normativa sobre fondos de pensiones muy laxa.



LOS PRINCIPIOS

“En el mundo empresarial, existe una gran propensión a presentar al mercado resultados establemente crecientes y ello lleva a prácticas contables que, aun siendo legales, tienen como único fin alisar la volatilidad intrínseca de la actividad empresarial”.

Antonio Zabalza

CONSIDERACIONES FINALES

- Los Auditores debemos trabajar con idoneidad y profesionalidad.
- Debemos rescatar la confianza pública, hoy deteriorada.
- Exigir el cumplimiento de los códigos de ética.
- tener claros parámetros de Gobernanza.
- Preparación constante en temas de competencia y ejercicio profesional.
- Utilizar la creatividad contable en beneficio de las Empresas y de la Sociedad en general, de manera positiva y no negativa.
- No auspiciar hechos delictivos, tener valor suficiente para denunciar irregularidades, de manera preventiva.





Contador Público, de la Universidad de Manizales, Especialista en Revisoría Fiscal y Auditoría Externa de la Universidad Autónoma de Bucaramanga, Magíster en Administración de la Universidad Eafit de Medellín, Catedrático Universitario, Conferencista, Ponente a Nivel Nacional e Internacional en Representación de Colombia, Miembro del Consejo Permanente para la Evaluación de las Normas de Contabilidad en Colombia, Miembro y Expresidente de la Comisión de Administración y Finanzas de la Asociación Interamericana de Contabilidad (AIC), Miembro del Instituto Colombiano de Derecho Tributario, Expresidente y Miembro del Centro de Contadores Públicos de Manizales (Cedeconta), Expresidente del Consejo Técnico de Contaduría Pública, Expresidente Confederación de Asociaciones de Contadores Públicos (Confecop), Expresidente de la Junta Central de Contadores, Presidente de la Federación de Contadores Públicos de Colombia (Fedecop), Vicepresidente del Comité de Integración Latino Europa América (Cilea) Gerente-Socio de Consultorías & Auditorías, Correa & Asociados C & A Ltda, Auditor, Revisor Fiscal y Consultor de Varias empresas nivel nacional.

fedecop@fedecop.org
presidenciafedecop@fedecop.org