

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

El rol controlador del conservadurismo en el tratamiento contable de provisiones

*No hay más cierta astrología que la prudencia
Miguel de Cervantes*

Al examinar la literatura disponible sobre organizaciones, se evidencia que el concepto de empresa ha tomado múltiples connotaciones. Entre éstas se tiene la consideración de empresa como un sistema integrado de contratos o como una red contractual.

La visión contractual de empresa está acorde con los planteamientos de Jensen y Meckling (1976), en virtud de que estos autores concibieron a la entidad como una ficción legal¹ que sirve de soporte para relaciones contractuales. En esta línea del pensamiento se encuentra Sunder (2005), al conceptualizar a la empresa como un conjunto de contratos entre agentes racionales.

En el marco de las relaciones contractuales sobresale la “relación de agencia²”, llamada así por Jensen y Meckling (1976). Este vínculo empresarial implica la parcial o total delegación de parte de los propietarios a terceras personas, de las responsabilidades que son propias de la

¹ Término que hace referencia a una estructura artificial sujeta a la ley que permite que determinadas organizaciones sean tratadas como individuos.

² La Teoría de la Agencia formulada por Jensen y Meckling (1976) se profundizará en apartados siguientes.

actividad de dirección de las organizaciones³. En este contexto, los agentes quedan obligados mediante contratos (explícitos o implícitos) a contribuir con su accionar a la consecución de los objetivos organizacionales. En contraprestación, los agentes percibirán recursos pecuniarios derivados de las actividades generadores de renta de la empresa.

Se considera, además, que la toma de decisiones en las organizaciones con competencia exclusiva de directivos que no son los accionistas de la empresa, trae consigo el surgimiento de conflictos de intereses entre los participantes de la relación contractual.

Jensen y Meckling (1976) aluden a que el problema de intereses emerge cuando el agente intenta maximizar su propia utilidad, pues ésta probablemente disenterá de la utilidad del principal. Con el fin de alisar o suavizar el conflicto de agencia, los catedráticos sugieren el diseño de controles que limiten las oportunidades del agente de desalinear los intereses empresariales por un comportamiento marcado por pretensiones personales.

En la literatura organizacional se pueden detectar diferentes mecanismos de control que coadyuvan a regular la relación de agencia, tales como: incentivos para el agente de carácter monetario y no monetario, cumplimiento de parámetros sobre indicadores financieros relacionados principalmente con el área de rentabilidad y de endeudamiento, obtención de una magnitud de rendimiento económico en términos absolutos y/o relativos, entre otros.

Un insumo esencial para la determinación de los controles que buscan garantizar el equilibrio en los intereses de los participantes de la relación de

³ Jensen y Meckling (1976) denotaron al propietario como “principal” y a la persona designada para la administración o dirección de la entidad como “agente”.

agencia, concierne a la información financiera que reportan las entidades. Esa información financiera se caracteriza por estar integrada, en una notable cuantía, por estimaciones efectuadas a partir de supuestos e hipótesis formuladas por los agentes. Esta aserción es coherente con lo dispuesto en el Marco Conceptual para la Información Financiera (IASB, 2016a), párrafo OB11, que indica que “en gran medida, los informes financieros se basan en estimaciones, juicios y modelos en lugar de representaciones exactas”.

Al mismo tiempo, conviene aclarar que, el hecho de efectuar estimaciones no desvirtúa la representación fiel del elemento que se pretende representar, siempre y cuando, “la entidad que informa ha aplicado correctamente un proceso adecuado, ha descrito correctamente la estimación y ha explicado las incertidumbres que afectan de forma significativa a la estimación” (IASB, 2016a, MC, párr. QC16).

A pesar de ello, el proceso de formulación de estimaciones contables está impregnado de elementos subjetivos e imprecisos que están sujetos a decisiones tomadas por los agentes responsables. Por ejemplo, los agentes están facultados para decidir, entre los tratamientos contables permitidos, el método de medición que se utilizará para cada partida específica que forma parte de los estados financieros.

A título ilustrativo, acerca del amplio espectro de actuación de los agentes sobre la información financiera, se menciona el caso de la medición posterior de los elementos que conforman las propiedades de inversión. La NIC 40 (IASB, 2016b) “Propiedades de Inversión” explica, en su párrafo 30, que la gerencia de la entidad debe optar por el método del valor razonable o el método del costo para la medición, en cada fecha sobre la que se informa, de los activos categorizados como propiedades de inversión. En otras palabras, ante la presencia de tratamientos alternativos de medición,

las cifras presentadas en los estados financieros están subordinadas al criterio o juicio profesional de los agentes.

La participación activa de los agentes en la definición de los métodos de medición, pudieran incluir una mayor cantidad de elementos subjetivos e imprecisos, al circunscribirse al estudio de provisiones. Al respecto, la NIC 37 (IASB, 2016c) “Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes” en su párrafo 36, expone que “el importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación, al final del periodo sobre el que se informa, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente”. Como se puede inferir, el agente debe contar con la habilidad de evaluar, de forma razonable, qué método o técnica de medición genera la mejor estimación posible del pasivo.

Ahora bien, partiendo de los enunciados de Jensen y Meckling (1976) relacionados con el conflicto de intereses entre principal y agente, Watts y Zimmerman (1990) aseveran que la elección de métodos contables no se corresponde con la escogencia del *mejor método*⁴, sino que el proceso decisorio dependerá, en gran medida, de los objetivos individuales del agente para maximizar su propia utilidad, una vez que el agente estudia los efectos que ocasiona la aplicación de los tratamientos de medición. Cabe destacar que el margen de acción del agente es compatible con las disposiciones establecidas en el marco regulatorio contable internacional.

A pesar de la amplia gama de mecanismos de control que están disponibles en la literatura organizacional y contable, orientados a limitar el comportamiento del agente en la generación de la información financiera, el investigador sugiere la incorporación y énfasis del constructo contable de conservadurismo a la relación de agencia.

⁴ Itálicas del investigador.

A tal efecto, el investigador propone la construcción de indicadores, a través de un modelo matemático, basado en lógica difusa, para examinar el conservadurismo al momento del reconocimiento, medición y presentación de los elementos que integran el conjunto completo de estados financieros, con el objeto de verificar que el agente no desvirtuó los objetivos del accionista.

Por la amplitud de los elementos que conforman los estados financieros, el presente trabajo doctoral se circunscribe, exclusivamente, a la generación de los fundamentos teóricos que soporten los indicadores difusos de conservadurismo referentes a las provisiones contables. Por tal razón, a continuación se esgrimen seis argumentos teóricos que sustentan la propuesta.

[1] La relevancia del conservadurismo para la disciplina contable

Sin lugar a dudas, el conservadurismo ha sido uno de los principios doctrinarios que más ha influenciado a la práctica contable durante varias décadas. Pese a las críticas, este soporte conceptual ha sobrevivido en la contabilidad por varios siglos y parece haber aumentado en los últimos 30 años (Watts, 2003a)⁵.

Las definiciones de conservadurismo son muy variadas. Inicialmente, podría catalogarse como la filosofía de la precaución (Luque, 2004). En este sentido, Hendriksen (1974) expresa que el conservadurismo implica que “los gastos deben reconocerse más pronto en vez de más tarde y que los

⁵ Si bien es cierto que el marco normativo del IASB (2016) suprimió a la prudencia del enfoque regulador, la esencia de conservadurismo definido por Watts (2003a) se mantiene vigente en el actual cuerpo de normas (verificabilidad asimétrica en el reconocimiento de ingresos y gastos).

ingresos deben contabilizarse más tarde en vez de más pronto” (p. 136). Paralelamente, Soler (2013), indica que el conservadurismo se refiere a “la obligatoriedad de registrar en las cuentas las noticias malas en el momento en que se intuye que pueden suceder, pero retrasar la contabilización de las noticias buenas al momento en que realmente sucedan” (p.51). Por su parte, Jara y Arias (2013) lo definen como “el resultado de un desajuste temporal entre el reconocimiento y la realización de los ingresos y gastos” (p.154).

Entre la diversidad de alternativas conceptuales referentes al conservadurismo se tomará, para efectos de esta investigación, la aportada por Ross Watts, Profesor Emérito de Administración y Contabilidad del Instituto Tecnológico de Massachusetts (Estados Unidos) y coautor, junto con Jerold Zimmerman en 1986, del texto intitulado “Teoría Positiva de la Contabilidad”.

A tal efecto, Watts (2003a), conceptualiza el conservadurismo como “la verificabilidad diferencial requerida para el reconocimiento de los beneficios frente a las pérdidas⁶” (p.207). Como se puede observar, el conservadurismo constituye una condición de asimetría en el proceso de incorporar a la información financiera un ingreso y un gasto (llamada por Watts, verificabilidad asimétrica).

Para ilustrar el conservadurismo en la práctica contable actual, se menciona el caso del deterioro de valor de los activos. Sobre este particular, la NIC 36 (IASB, 2016d) establece que la gerencia de la entidad, en cada fecha sobre la que se informa, deberá evaluar si existe algún indicio de deterioro de valor de sus activos. Un recurso se considerará deteriorado cuando su valor en libros sea superior a su importe recuperable. Es preciso

⁶Original en inglés: “the differential verifiability required for recognition of profits versus losses”.

hacer visible que el importe recuperable es el mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos los costos de venta.

La práctica conservadora de deterioro de valor de activos sugiere el reconocimiento inmediato en resultados de una pérdida por deterioro de valor, pero no permite el reconocimiento de ganancias cuando el importe recuperable excediese al valor en libros del activo.

En conexión con el ejemplo del deterioro de valor de activos, se puede exponer el caso del tratamiento contable de las provisiones. A tal efecto, el término provisión está condicionado al reconocimiento de gastos⁷ y no de ingresos. Esta aserción indica que, a pesar de que la cuantía o vencimiento de un elemento pudiera estar afectado por incertidumbre, es posible reconocer y estimar el importe de una obligación presente que se cancelará en un momento futuro, pero sería improcedente provisionar ingresos.

Como se puede precisar, una clara aproximación a la caracterización de la verificabilidad asimétrica apuntada por Watts (2003a) está evidenciada en las prácticas contables conservadoras referentes al reconocimiento y medición del deterioro de valor de activos y de provisiones.

En suma, la proposición de Watts (2003a) revela que al existir un mayor grado de verificabilidad en el reconocimiento de los ingresos en comparación con los gastos, se incrementará el nivel de conservadurismo de las cifras presentadas en los estados financieros. El gráfico N° 1 esquematiza el axioma de Watts (2003a).

Cabe hacer mención al modelo híbrido de valoración que caracteriza a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (2016), asociado al costo histórico y al valor razonable. Si bien es cierto que, en las NIIF

⁷ Para obtener mayor información sobre los criterios de reconocimiento de provisiones consultar el párrafo 14 de la NIC 37 (IASB, 2016c).

coexisten múltiples criterios para medir los elementos contables, prevalecen el valor razonable y el costo histórico o amortizado como los de mayor repercusión (Álvarez, 2009).

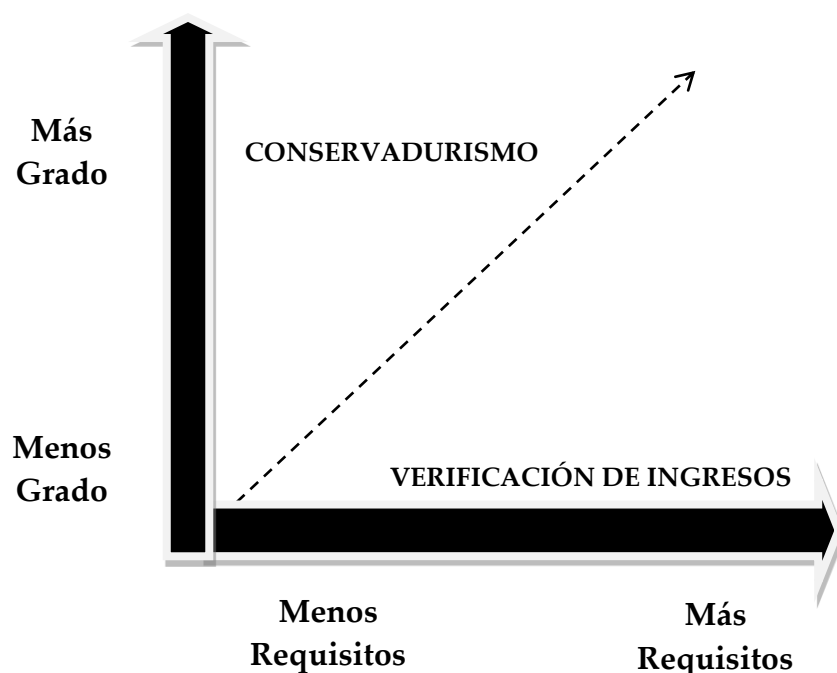


Gráfico 1. Verificabilidad asimétrica de ingresos. Elaboración propia (2016) basado en Watts (2003a).

En el modelo del costo histórico los requisitos de verificación de ingresos son elevados, incluso sólo es posible el reconocimiento de ingresos que efectivamente estén realizados. Obsérvese el caso de los activos pertenecientes al grupo de propiedades, planta y equipos normados por la NIC 16 (IASB, 2016e). Esta disposición puntualiza que al optar por el modelo del costo⁸ para el proceso de medición posterior, el importe presentado en el Estado de Situación Financiera contendrá el costo histórico u original, deducido de él la depreciación acumulada y las pérdidas

⁸ Para un mayor grado de detalle consultar el párrafo 30 de la NIC 16 (IASB, 2016e).

acumuladas por deterioro. Este modelo considera, únicamente, el valor actual o de mercado del activo para efectuar la comparación entre el importe en libros y el importe recuperable y, así conocer la presencia o no del componente de deterioro asociado al activo.

En el modelo del costo se restringe el registro de ingresos, derivados de esta clase de activos, exclusivamente a la reversión⁹ de una pérdida por deterioro de valor reconocida en períodos anteriores. En todo caso, cualquier otro tipo de ingreso solo se reconocerá con la disposición, permuta o descarte del activo, en otras palabras, cuando los ingresos estén devengados o realizados.

Opuestamente al modelo del costo histórico se encuentra el modelo del valor razonable. Al aplicar esta acepción de valor, los requisitos de verificabilidad de ingresos toman otra connotación. De hecho, al obtener el valor razonable de un activo de propiedades, planta y equipos la verificabilidad asimétrica de los ingresos se ve disminuida. Esto implica que se permite el reconocimiento de ingresos no realizados como consecuencia del aumento de valor de los activos.

Sin embargo, la NIC 16 (IASB, 2016e) presenta una distinción que provoca que la verificabilidad de los ingresos no se equipare, en su totalidad, con la verificabilidad de los gastos. Los ingresos provenientes del alza del valor razonable de un activo se reconocen en el componente de Otros Resultados Integrales (ORI) del Estado del Resultado Integral del Periodo. En tanto que, la pérdidas reconocidas por la disminución del valor razonable de un activo se reconocen directamente en los resultados del periodo.

⁹ Para un mayor grado de detalle consultar los párrafos del 109 al 125 de la NIC 36 (IASB, 2016d).

Ante la variabilidad de los grados de verificabilidad asimétrica en el reconocimiento de ingresos y gastos presentes en el cuerpo de normas del IASB (2016), resultaría útil, a criterio del investigador, que el principal conozca, a partir de la concepción de conservadurismo, la actuación del agente en la aplicación del tratamiento contable de los distintos elementos que integran el conjunto completo de estados financieros.

[2] Persistencia normativa del conservadurismo contable

La revisión y posterior modificación del Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de Estados Financieros (IASB, 1989) que propició la emisión del vigente Marco Conceptual para la Información Financiera (IASB, 2016a), puede interpretarse como un punto de inflexión en la normatividad contable internacional¹⁰.

La emisión del nuevo Marco Conceptual para la Información Financiera (IASB, 2016a) conllevó, entre otros aspectos, a la revisión de las características cualitativas de la información financiera útil. Como resultado de esta revisión, emerge el enunciado de representación fiel como concepto integrante de las características cualitativas fundamentales¹¹, en detrimento

¹⁰ El investigador aduce que los cambios suscitados en el Marco Conceptual en 2010 son trascendentales, en virtud de que este documento se erige como el principal pilar sobre el que está cimentada la normativa contable emitida por el IASB, al enunciar los conceptos y criterios de reconocimiento que subyacen en la preparación y presentación de los estados financieros. Con relación a la importancia del Marco Conceptual, Gonzalo y Garvey (2015) manifiestan que “el Marco Conceptual representa la filosofía que da sentido a los estados financieros de las empresas” (p.15).

¹¹ El Marco Conceptual para la Información Financiera (IASB, 2016a) detalla que las características cualitativas fundamentales son: representación fiel y relevancia.

del constructo de fiabilidad que formaba parte de las características cualitativas principales¹².

La sustitución de la característica cualitativa de fiabilidad por representación fiel implicó la eliminación normativa del concepto de prudencia¹³ (conservadurismo)¹⁴, característica cualitativa secundaria que complementaba a la característica cualitativa principal de fiabilidad.

La explicación para sustentar la supresión de la prudencia del enfoque regulador del IASB, se halla en el documento intitulado “Fundamentos de las Conclusiones del Marco Conceptual para la Información Financiera” (IASB, 2016f). El párrafo FC3.27 del referido texto señala: “el Capítulo 3 no incluye prudencia o conservadurismo como un aspecto de la representación fiel porque su inclusión sería incoherente con la neutralidad”¹⁵. Partiendo de esta premisa, la característica de conservadurismo constriñe con la característica de neutralidad de acuerdo a la convención del IASB (IASB, 2016f).

En primera instancia, se hace necesaria la conceptualización de neutralidad, incorporada en el Marco Conceptual para la Información Financiera (IASB, 2016a), como parte integrante de la característica

¹² El Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de Estados Financieros (IASB, 1989) describía como características cualitativas principales a: comprensibilidad, relevancia, fiabilidad y la comparabilidad.

¹³ El Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de Estados Financieros (IASB, 1989, párrafo 37) conceptualiza la prudencia como “la inclusión de un cierto grado de precaución en el ejercicio de juicios necesarios para efectuar las estimaciones requeridas bajo condiciones de incertidumbre, de modo que los activos o los ingresos no se expresen en exceso y que las obligaciones y los gastos no se expresen en defecto”.

¹⁴ En el presente trabajo el investigador equipara los términos prudencia y conservadurismo, argumentando que la esencia de la prudencia está orientada a limitar el comportamiento de los agentes en el reconocimiento deliberado de ganancias, haciendo que los requisitos de verificabilidad en el reconocimiento de ingresos sean mayores.

¹⁵ Obsérvese que el IASB presenta, en esta afirmación, a la prudencia y el conservadurismo como conceptos análogos. Esta posición normativa es coherente con la postura del investigador declarada en la nota al pie de página signada con el número 14.

cualitativa fundamental de representación fiel. Al respecto, el Marco Conceptual para la Información Financiera (IASB, 2016a), en su párrafo CC14, menciona:

Una descripción neutral no tiene sesgo en la selección o presentación de la información financiera. Una descripción neutral no está sesgada, ponderada, enfatizada, atenuada o manipulada de cualquier forma para incrementar la probabilidad de que la información financiera se reciba de forma favorable o adversa por los usuarios. Información neutral no significa información sin propósito o influencia sobre el comportamiento. Por el contrario, información financiera relevante es, por definición, capaz de influir en las decisiones de los usuarios (p. A35).

En segunda instancia, resulta conveniente identificar el motivo de la incompatibilidad del conservadurismo con la neutralidad. Sobre este tema, el documento de los Fundamentos de las Conclusiones del Marco Conceptual para la Información Financiera (IASB, 2016f) expone que las advertencias o las precauciones en las estimaciones contables ocasionan sesgos en la información financiera. Esta afirmación es respaldada de la siguiente forma “la subestimación de activos o la exageración de pasivos, en un periodo habitualmente conduce a exagerar también el rendimiento financiero en periodos posteriores - un resultado que no puede describirse como prudente o neutral” (IASB, 2016f, párrafo FC3.28).

Pese a los comentarios que recibió el IASB en 2010, en contra de la decisión de eliminar el conservadurismo del Marco Conceptual para la Información Financiera (IASB, 2016a), este organismo concluyó que el concepto de conservadurismo se convertía en un factor de sesgo para la información financiera, al aminorar la neutralidad que le debe caracterizar. El argumento del IASB se centró en aseverar que al optar por una opción

conservadora o prudente, se estaría trasladando un efecto financiero importante para el resultado de períodos económicos subsiguientes.

Desde la óptica del investigador, la prudencia no debe entenderse como un criterio que persigue beneficiar a un grupo de usuarios en particular, sino como un concepto que exhorta al agente a actuar de una forma ecuánime o equitativa.

Sin embargo, la controversia toma otra connotación cuando en mayo de 2015, el IASB emite un documento para complementar áreas del Marco Conceptual que se encontraban en estudio. El Proyecto de Norma ED/2015/3 “Bases para las Conclusiones del Marco Conceptual para la Información Financiera” (IASB, 2015a) busca aclarar algunos aspectos que quedaron inconclusos o que habían generado importantes debates en la comunidad contable. Uno de ellos es la característica cualitativa de prudencia.

En el Proyecto de Norma ED/2015/3 “Bases para las Conclusiones del Marco Conceptual para la Información Financiera” (IASB, 2015a) se decide reconsiderar el capítulo de las características cualitativas, en virtud de los numerosos comentarios recibidos. Sorprende la postura del IASB (IASB, 2015a) de revertir la decisión de suprimir el concepto de conservadurismo. A tal efecto, el proyecto del IASB (2015a) sugiere: “reintroducir una referencia explícita a la noción de prudencia (descrita como precaución al hacer juicios en condiciones de incertidumbre) y declarar que la prudencia es importante para lograr la neutralidad” (p.9).

Como se puede deducir, la prudencia será un elemento que permitirá cumplir con la neutralidad. En otras palabras, ambos conceptos estarán interrelacionados. Finalmente, el Proyecto de Norma ED/2015/3 “Bases para

las Conclusiones del Marco Conceptual para la Información Financiera” (IASB, 2015a) explica que:

El ejercicio de la prudencia significa que los activos y los ingresos no sean exagerados y los pasivos y gastos no estén subestimados. Igualmente, el ejercicio de la prudencia no permite la subestimación de los activos y los ingresos o la exageración de los pasivos y gastos, debido a que tales declaraciones erróneas pueden conducir a la sobreestimación de los ingresos o la subestimación de los gastos en ejercicios futuros (p. 29).

Sin lugar a dudas, la importancia del constructo de conservadurismo en las ciencias contables es incuestionable. Como se pudo apreciar en este apartado, el IASB intentó, sin éxito, excluir el concepto del enfoque regulador. A la luz de este acontecimiento, el investigador asevera que continuamente el conservadurismo deberá ser tomado en cuenta al momento de preparar y presentar los estados financieros de una entidad. Por esta razón, el examinar la postura de los agentes frente a los juicios e hipótesis inherentes a la formación de las cifras contables debe ser un elemento a considerar en la relación de agencia.

[3] El conservadurismo como instrumento de control

La información financiera por sí sola juega un rol controlador en la relación de agencia. Una aproximación a esta afirmación es planteada por el Marco Conceptual para la Información Financiera (IASB, 2016a), en su párrafo OB4, al denotar que la información financiera debe permitir a los actuales y potenciales acreedores, prestamistas e inversionistas, evaluar “la medida en que la gerencia y el órgano de gobierno han cumplido eficiente y eficazmente con sus responsabilidades relacionadas con el uso de los recursos de la entidad”.

En este contexto, Sunder (2005) vincula las funciones de la contabilidad con su papel controlador en la relación de agencia. Al respecto, indica:

1. Mide las contribuciones de cada agente al fondo común de recursos de la empresa.
2. Determina y liquida el derecho contractual de cada agente.
3. Informa a los agentes apropiados hasta qué punto los otros agentes han cumplido sus obligaciones contractuales y han recibido sus derechos.
4. Ayuda a mantener un mercado líquido para las participaciones contractuales y para los factores de producción ofrecidos por sus participantes, de tal manera que la rescisión o terminación de un agente no amenace la existencia de la empresa.
5. Como los contratos de varios agentes son periódicamente renegociados, provee una base de conocimiento común de información verificada a todos los participantes para facilitar la negociación y la formalización de contratos (p. 47).

Obsérvese que, según Sunder (2005), la información financiera, como producto de la contabilidad, permite medir el grado de cumplimiento de las obligaciones contraídas por el agente al momento de la contratación. De igual manera, permite el cómputo de los derechos contractuales (incentivos monetarios o no monetarios) a percibir por el agente. Así como ofrece un soporte financiero para definir las condiciones y exigencias a la hora de diseñar o rediseñar un contrato. En síntesis, la información financiera puede ser utilizada como un factor de control en la relación de agencia.

A pesar de la capacidad de control que ejerce la información financiera sobre la relación de agencia, la gran cantidad de elementos subjetivos e imprecisos que están presentes en la selección de los tratamientos de valoración propicia un escenario ideal para desvirtuarla.

Esta situación se puede ilustrar con las cláusulas contenidas en un contrato entre principal y agente. Una convención puede establecer compensaciones monetarias para el agente (adicionales a su salario) sujetas

al logro de un margen de rentabilidad neto equivalente al 15%. En este caso, la gerencia, para maximizar su utilidad, privilegiará los criterios de medición que impliquen un acelerado reconocimiento de ingresos. Por ejemplo, la aplicación del valor razonable para valorar las propiedades de inversión que están al alza, ocasionará una mayor cantidad de ingresos ordinarios que estarán presentes en la utilidad contable de la entidad, repercutiendo en el incremento del indicador sobre rentabilidad neta.

El ejemplo descrito en el inciso anterior, es denotado por la literatura contable como una práctica de gestión del beneficio. Elvira y Amat (2007) manifiestan que la gestión del beneficio se caracteriza por estar dentro de los límites de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y ocurre cuando “la gerencia utiliza sus criterios para confundir sobre la realidad económica de la empresa o para influir en resultados contractuales que dependen de la información contable” (p.22).

En síntesis, la gerencia puede evadir controles impuestos por el principal, relacionados con magnitudes contables, en la búsqueda del aumento de su riqueza. Hasta este punto, la flexibilidad valorativa expuesta por el marco normativo contable internacional se presenta como desfavorable para regular el comportamiento del agente, empleando, únicamente, la información financiera como instrumento de control.

Uno de los argumentos más defendido por Watts (2003a) se relaciona con el mecanismo de control que supone la aplicación del conservadurismo contable para la gestión administrativa y financiera de la entidad. Sobre este particular, el académico puntualiza lo siguiente: “el conservadurismo restringe el comportamiento oportunista de gestión y compensa sesgos de

gestión con su requisito de verificabilidad asimétrica¹⁶” (Watts, 2003a, p. 210).

Watts (2003a) complementa su argumento a favor del conservadurismo contable aseverando que al limitar el comportamiento oportunista de los directivos se reduce, en gran medida, la probabilidad de litigios contractuales, principalmente, los asociados con accionistas. Al ser prudente no se distribuyen ganancias no materializadas, se evita la inversión en nuevos activos sin poseer un respaldo sólido, se minimizan las asignaciones a directivos y administradores que sean proporcionales a los resultados empresariales. Estos factores, a criterio de Watts (2003a), elevan el valor total de la entidad, puesto que convergen en la protección y salvaguardia de los recursos de la empresa.

La visión restrictiva de la actuación de la gerencia revelada por Watts (2003a) es compartida por Guay y Verrecchia (2007), quienes exponen que “los directivos suelen tener incentivos para estar dispuestos a dar información acerca de las buenas noticias y las ganancias¹⁷” (p.9). En consecuencia, los autores afirman que la gerencia puede verse tentada a incidir o tergiversar la información financiera.

En opinión del investigador, la incorporación de indicadores que cuantifiquen los niveles de conservadurismo reforzará las actividades de control que diseña el principal para conocer el comportamiento del agente. Por lo tanto, los indicadores de conservadurismo mitigarán las posibilidades de que la actuación sea contraria a los intereses del principal.

¹⁶Original en inglés: “Conservatism constrains managerial opportunistic behavior and offsets managerial biases with its asymmetrical verifiability requirement”.

¹⁷ Original en inglés: “managers typically have incentives to be forthcoming with information about good news and profits”.

[4] La discrecionalidad en la selección de los tratamientos de medición y su relación con la maximización de los intereses de la gerencia

Ciertamente, la información financiera reportada por las entidades en cada fecha sobre la que se informa es el resultado de diversos procesos de medición que se caracterizan por una participación activa de la gerencia de la entidad. Pero, en este sentido, el marco normativo del IASB (2016) otorga a la gerencia de la entidad un excesivo poder de decisión en la obtención de las cifras contables.

Conviene destacar que la libertad de la gerencia para la asignación de criterios valorativos a cada elemento contable, puede originar la selección de metodologías que aceleren el reconocimiento de ingresos. En otras palabras, al no existir una restricción o énfasis en principios conservadores, la gerencia puede optar por un resultado que maximice las expectativas de ingresos o de sobrevaloración de activos.

En este orden de ideas, Watts y Zimmerman (1978) advierten de los efectos negativos que son el resultado del reconocimiento de altos ingresos, debido a que este escenario desencadena mayores costos operativos, laborales, tributarios e, incluso, políticos.

En esta línea, Elvira y Amat (2007) apuntan a que, en numerosas ocasiones, los juicios profesionales, necesarios para la realización de estimaciones, generan el contexto adecuado para la mala praxis contable. Por consiguiente exponen:

Muchas de las manipulaciones se amparan en la flexibilidad inherente a la regulación contable, debido básicamente a la existencia de alternativas diferentes para contabilizar un único hecho y a la necesidad de realizar estimaciones o juicios de valor para contabilizar determinadas partidas (p. 36).

En la búsqueda de la maximización de los intereses del agente surgen diversas situaciones relacionadas con escenarios puntuales. Uno de ellos es expuesto por Aranda (2002) quién explica que en la fase más baja de los ciclos económicos, caracterizada por una mayor dificultad de obtención de ingresos, existe una alta propensión a seleccionar métodos de medición que aceleren el reconocimiento de ingresos. Ante este contexto, este autor puntualiza que “puede suponer una mayor presión sobre la dirección y los preparadores de los estados financieros para adoptar políticas contables agresivas que mejoren la apariencia de los resultados alcanzados” (p. 30).

Tras ello, se puede mencionar el caso de Martinsa Fadesa, empresa perteneciente al sector inmobiliario, la cual en 2008 protagonizó el mayor escándalo financiero en la historia de España, al presentar un concurso de acreedores de carácter voluntario por unos 7.000 millones de euros. En julio 2008, la entidad tuvo que presentar sus estados financieros ante la autoridad mercantil, mostrando unos activos revalorizados, mediante tasación independiente, de 10.804 millones de euros. Con este nivel de activos, la empresa demostraba que contaba con recursos propios suficientes para el pago de las obligaciones con los acreedores y prestamistas y así, evitar un proceso de quiebra y posterior liquidación.

Resulta necesario resaltar que, en un primer instante, Martinsa Fadesa evadió el proceso de quiebra al aplicar el criterio valorativo de valor razonable, continuando con sus operaciones comerciales. Pero lo que ocultó la gerencia de la entidad es que la revalorización de activos se había realizado para el mes de diciembre de 2007, cuando el mercado inmobiliario se encontraba en su punto más alto. En tanto que, para julio 2008, la crisis inmobiliaria había derivado en un deterioro de casi la mitad del valor, ocasionando que los pasivos excedieran a los activos y el proceso de quiebra

era inminente. Esta situación se conoció en diciembre 2008, conjuntamente con la información de que el beneficio obtenido en 2007 era, exclusivamente, el producto de la revalorización del importe de unos terrenos de la entidad de alrededor de un 19.000 %.

Un aspecto que resalta es que los estados financieros presentados para el cierre del ejercicio 2007 eran altamente volátiles, al contener excesivas ganancias no realizadas que estaban sujetas a la confirmación de eventos futuros. En ningún momento, este escenario fue percibido como negativo por los acreedores e instituciones bancarias que continuaron financiando las operaciones de la entidad. Con la cesación de pagos, los acreedores y prestamistas colocaron en duda la recuperación de sus derechos, perjudicando el funcionamiento de sus propias entidades. Esta situación se pudo haber evitado si los analistas de crédito hubiesen detectado a través de los estados financieros la situación de insolvencia que caracterizaba a Martinsa Fadesa.

Simultáneamente, sobresale el hecho de que la empresa funcionó “normalmente” durante todo el año 2008, acrecentando sus niveles de endeudamiento y lesionando los derechos de los grupos de interés vinculados a la entidad. Incluso, cuando la autoridad mercantil solicitó la información financiera de la entidad, no mostró evidentes preocupaciones por la situación financiera y los rendimientos económicos de Martinsa Fadesa, de hecho le permitió su funcionamiento de julio a diciembre de 2008.

El caso de Martinsa Fadesa alerta sobre la necesidad de conocer, en cada fecha sobre la que se informa, el comportamiento del agente, desde una perspectiva conservadora, ante el tratamiento contable de los diversos elementos que conforman los estados financieros.

Por su parte, la firma de auditoría KPMG en 2013 efectuó un estudio titulado “Encuesta de Fraude Colombia 2013”¹⁸ en la que cataloga casos similares al de Martinsa Fadesa como delitos económicos bajo la tipología de fraude financiero¹⁹. En los resultados de la encuesta se observó que el fraude financiero representaba solo un 10% de los crímenes cometidos, pero causaban un daño patrimonial del 51%, con una externalidad (perjuicio a la comunidad e industria) del 40%. Del mismo modo, la encuesta arrojó que entre las principales causas del fraude financiero se encontraba: el supeditaje gerencial (discrecionalidad en la toma de decisiones por parte de la gerencia) con 26% y el exceso de confianza y falta de supervisión con 22%.

Como se puede apreciar, la intención del agente al decidir el tratamiento contable a aplicar y la forma de obtención de los importes que se incluirán en los estados financieros pudiera llegar a tomar la connotación de fraude financiero, en virtud de que, en la búsqueda de la maximización de sus intereses, los agentes son proclives a trasgredir las cláusulas contractuales.

[5] La complejidad del valor razonable y sus efectos en el distanciamiento del conservadurismo

Quizás en las últimas dos décadas, el valor razonable ha sido el constructo que ha causado mayor polémica, no solo en la comunidad contable sino en todo el entorno empresarial. Numerosos académicos han manifestado su resistencia al uso de esta acepción valorativa (algunos con posturas exacerbadas), tal y como lo corroboran las investigaciones de González (2012), Silva (2011), David (2010), Morales (2010), Gonzalo (2009), Delgado

¹⁸ En el estudio participaron 197 directores de empresas que operan en Colombia.

¹⁹ El estudio considera como fraude financiero a la manipulación de los indicadores financieros, a la tergiversación del flujo de caja y al reconocimiento anticipado de ingresos.

(2009), Rubio (2009), Valle (2009), Lopes (2008), Ratcliffe (2007), Cañibano (2006), Silva y Azua (2006), Mattessich (2006), Suárez y Lorca (2006), Fortis y García (2006), Monge (2005), García y Zorio (2002), entre otras.

A pesar de ello, el cuerpo normativo del IASB (2016) se caracteriza, en el ámbito de la medición, por un uso intensificado del criterio valorativo de valor razonable para la medición inicial y/o posterior de los elementos que conforman los estados financieros. De hecho, a juicio del investigador, en cada revisión anual que efectúa el IASB sobre el contenido de sus estándares, el concepto de valor razonable incrementa su participación en el proceso de medición. Esta afirmación sobre el enfoque de medición apoyada en el valor razonable es validada por Emerson *et al.* (2010) al señalar lo siguiente:

Puede haber argumentos válidos procedentes de los que se oponen a la contabilidad del valor razonable, pero la realidad es que la información del valor razonable está aquí para quedarse en una forma u otra, y se ampliará aún más²⁰ (p. 84).

Convendría puntualizar que al aplicar la acepción del valor razonable en el proceso de medición, los requerimientos de verificabilidad para el reconocimiento de ingresos y gastos, se tornan simétricos, es decir, se equiparan.

La aserción anterior se sustenta en que, al obtener el valor razonable de una partida contable para un momento determinado y, comparar este importe con el valor presentado en la última fecha sobre la que se informó o, en su defecto, con el costo de adquisición, se podrán reconocer, sin ninguna limitación, las ganancias o pérdidas no realizadas que surgen de la variación del valor razonable.

²⁰ Original en inglés: "There may be valid arguments coming from those opposed to fair value accounting, but the reality is that fair value reporting is here to stay in one form or another, and will be further expanded."

Desde esta perspectiva, las ganancias o pérdidas reconocidas, por el incremento o decremento del valor razonable de los elementos contables, son imputables directamente al resultado operacional o al otro resultado integral, según sea el caso.

Tal y como se acotó en apartados anteriores, Watts (2003a) explica que el conservadurismo está presente, en mayor o menor grado, en los estados financieros y se relaciona directamente con los criterios de medición que la gerencia emplea para medir sus activos y pasivos. Sin embargo, Watts (2003) al definir el conservadurismo como el grado de verificabilidad de las ganancias frente a las pérdidas, deja abierta la posibilidad de concebir el conservadurismo en estados financieros elaborados a partir de mediciones a valor razonable.

Esta inferencia esgrimida por el investigador se relaciona con el hecho de que en la obtención de cifras contables a partir de mediciones a valor razonable, la gerencia puede adoptar posturas conservadoras frente a los numerosos juicios de valor que debe emitir. De tal manera que es posible la construcción de metodologías de medición (por ejemplo, basadas en lógica difusa) que puedan imponer distintos requisitos de verificabilidad para el reconocimiento de ganancias no realizadas, en contraposición a pérdidas no realizadas. Sin obviar de que el marco normativo contable internacional no dispone de asimetrías en el reconocimiento en resultados de ingresos y gastos, ocasionadas por el uso del valor razonable.

En este contexto, el proceso de obtención de valores razonables está impregnado de múltiples componentes subjetivos e imprecisos. En opinión del investigador, aunque un valor tomado de un mercado líquido donde se negocien activos y pasivos idénticos o similares que ofrecen valores *mark to market* no ajustados, pareciera contar con un mayor grado de

conservadurismo por su grado de verificabilidad, este importe no está exento a subjetividades. En este caso, la gerencia debe evaluar si el mercado cotizado asociado al elemento es el escenario propicio para efectuar la medición, debido a que, en numerosas oportunidades, los mercados pierden actividad y no reflejan acertadamente las expectativas de los participantes.

Ahora bien, el valor razonable se distancia, en gran medida, del conservadurismo al obtener valores *mark to market* ajustados o valores *mark to model*. La presencia de juicios interpretativos de la gerencia de la entidad se acentúa en estos niveles de variables, elevándose, proporcionalmente, los riesgos inherentes a las valoraciones, ya que, con tan sólo captar equivocadamente un *input* de un modelo se influye en los resultados empresariales.

Obsérvese el ejemplo de Jiménez y Martín (2005) sobre el síndrome de los dedos gordos. En 2001 un empleado de Lehman Brothers al ejecutar una orden de venta adicionó un cero a la derecha de la cifra correcta, efectuando una transacción de 300 millones de libras esterlinas en vez de una de 30 millones. Los títulos valores objeto de la venta se comercializaban en la bolsa de valores de Londres, y cuya empresa emisora participaba en el índice FTSE 100. Este error humano originó un descenso del índice de 120 puntos, traducándose en unos 40 millardos de libras en pérdidas. Como se puede apreciar, una equivocación en el proceso de medición de un elemento desencadena una serie de acontecimientos que pueden llegar a ser devastadores para la entidad y su entorno de negocios.

A pesar de que el síndrome del dedo gordo no está directamente relacionado con la contabilidad a valor razonable, se puede considerar esta experiencia y asociarla con las estimaciones y juicios contables que la

gerencia de la entidad efectúa en el marco de la obtención de valores razonables.

Para ilustrar la formulación de hipótesis y supuestos internos por parte de la gerencia, se tiene el caso de una cartera de instrumentos de deuda de renta fija (inversión en bonos) que se está valorando en el tercer nivel de variables del valor razonable a través de la técnica de ajuste de la tasa de descuento²¹.

En primer lugar, la gerencia de la entidad debe estructurar los flujos de efectivo esperados considerando una prima de riesgo de crédito, debido a que la materialización de los flujos contractuales está sujeta a la realización de ciertos eventos. La entidad obtendrá la prima de riesgo de crédito con el análisis de la situación financiera del emisor del instrumento y de la calificación de los activos que respaldan a los instrumentos de deuda. En segundo lugar, la gerencia de la entidad deberá examinar los componentes y particularidades de los activos similares que estén disponibles en el mercado, con el propósito de identificar el que mayor se asemeje al instrumento de deuda en valoración y tomar por analogía su tasa de rendimiento como tasa de descuento.

En el proceso de medición de la cartera de instrumentos de deuda de renta fija se identifican dos juicios claves: la determinación de la prima de riesgo y de la tasa de descuento. La inclusión al modelo de uno de estos *inputs* de forma equivocada, ocasiona un impacto en los resultados de la entidad. A título ilustrativo se indica que al descontar flujos de efectivo a una tasa menor, se originará una magnitud mayor de activo y costos financieros más bajos en períodos subsecuentes, por la actualización del

²¹ Conjuntamente con el valor presente esperado, son las dos técnicas de valor presente que menciona el párrafo B17 de la NIIF 13 (IASB, 2016g).

activo en cada fecha sobre la que se informa. En contraste, al emplear una tasa de descuento más elevada se obtendrá un activo menor, con costos de financieros más altos. De acuerdo a la NIIF 13 (IASB, 2016g) la gerencia deberá decidir entre las tasas disponibles la que sea más razonable para aplicarla al modelo.

Un elocuente ejemplo vinculado a las posibles consecuencias que puede acarrear el comportamiento de los agentes frente a mediciones hechas a valor razonable, lo describe Haskins (2009) al referirse a la medición de provisiones por beneficios a empleados de la compañía General Motors (GM). Este autor narra lo siguiente:

General Motors reportó un pasivo neto de cuidados médicos para después de la jubilación de 34 mil millones de dólares de hace algunos años. Respecto a esta cantidad, GM hizo varias divulgaciones. En las notas a sus estados financieros, reveló la tasa de aumento que había estimado para futuros costos de cuidados médicos, la tasa de rendimiento que esperaba obtener de los fondos reservados para el plan de prestaciones y los efectos de un aumento o disminución de 1% en la tendencia estimada de futuros costos de cuidados médicos. GM observó que los pasivos netos de 34 mil millones de dólares hubieran sido de 9 mil millones de dólares más, y la cifra de gastos del programa para el año habría sido aproximadamente 630 millones de dólares mayor a la que reportó, si la empresa hubiera estimado que los gastos de cuidados médicos aumentarían a una tasa 1% mayor que la proyectada. En cambio, GM reportó que sus pasivos hubieran sido de 8 mil millones de dólares menos y que los gastos relacionados hubieran sido de aproximadamente 520 millones de dólares menos que los que reportaron, si hubieran estimado que los gastos de cuidados médicos a futuro aumentarían a una tasa 1% menor a la anticipada. ¡Esas son diferencias considerables! (p. 130).

Las estimaciones que enuncia la gerencia para la obtención del valor razonable de los elementos contables están atadas a escenarios de alta incertidumbre y volatilidad, propios de la dinámica económica. Controlar

estos tópicos se ha convertido en una gran preocupación para la comunidad de los negocios.

Así lo refleja un estudio efectuado por la firma de auditoría KPMG en 2015, titulado “Encuesta Global a Directores Miembros de Comités de Auditoría 2015²²” en la que un 52% de los encuestados considera a la volatilidad e incertidumbre como el desafío más grande para su compañía.

La necesidad de establecer medidas de control para las mediciones a valor razonable, sopesando de esta forma los riesgos inherentes a la incertidumbre y volatilidad que envuelve al importe razonable, es aportada por el Comité Técnico de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO)²³ (2008) al destacar que dada la importancia otorgada a la medición a valor razonable, en especial, la *mark to market* ajustada o *mark to model* “los controles relacionados con el proceso de valuación son esenciales” (p. 29).

A la vista de la complejidad que representa hacer mediciones a valor razonable, de la excesiva participación de los agentes en la formación de los importes razonables y de los significativos efectos que pueden ocasionarse con las decisiones tomadas por los agentes en el proceso de medición; a juicio del investigador, el conservadurismo se configura como una medida de control adecuada sobre el accionar del agente en la obtención de los valores razonables de las cifras expresas en los estados financieros de las entidades.

²² En el estudio participaron 1500 directores miembros de Comités de Auditoría, abarcando un espectro total de 30 países.

²³ Por sus siglas en inglés: “International Organization of Securities Commissions”.

[6] Incertidumbre, subjetividad e imprecisión en el reconocimiento, medición y presentación de provisiones

La Norma Internacional de Contabilidad N° 37 “Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes” (IASB, 2016c), en su párrafo 10, conceptualiza una provisión como un “pasivo en el que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento”. Como se puede apreciar una provisión es equivalente a un pasivo estimado.

En cuanto al reconocimiento de las provisiones, la NIC 37 (IASB, 2016c) en su párrafo 14, revela las condiciones que deben concurrir (sin excepción) para el reconocimiento de una provisión. Éstas son:

- (a) Una entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; (b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación (p. A1224).

En relación con la primera condición de reconocimiento se puede comentar que se introduce otro constructo cargado de subjetividad, la probabilidad. Sobre este asunto, Moreno (2008) replica: “el establecimiento de la probabilidad como criterio contable que marca un tratamiento diferencial, implica un componente elevado de subjetividad, el cual va a depender del grado de información disponible, según se trate de sucesos recurrentes o aislados” (p.74).

Si bien es cierto que la ocurrencia de un evento pasado no debería dejar dudas acerca del surgimiento de una obligación presente, existen situaciones excepcionales²⁴ en el que se requiera del juicio profesional de la gerencia para aceptar que se consolidó una obligación presente. La NIC 37

²⁴ Denominadas por la a NIC 37 (IASB, 2016c) como casos raros.

(IASB, 2016c) en su párrafo 15, explica que la gerencia debe decidir si el pasivo cumplió o no con esta condición de reconocimiento, sobre la base de que exista una mayor probabilidad de la persistencia de la obligación presente al final del periodo sobre el que se informa, en contraste de la probabilidad de no existencia de la obligación. La gerencia de la entidad evaluará esta probabilidad de acuerdo a toda la evidencia disponible sobre los sucesos que envuelven a la transacción.

De igual forma, el concepto de probabilidad es afín con el criterio de reconocimiento precisado con el literal b, al considerar que para lograr extinguir la obligación presente resulta necesario que sea probable la salida de recursos que incorporan beneficios económicos futuros.

Otro elemento considerado en la apreciación de la probabilidad inherente al precitado literal b está descrito en el párrafo 34 de la NIC 37 (IASB, 2016c). Al respecto, la norma indica que la gerencia debe determinar si una cantidad de obligaciones similares es catalogada como “grande”. En otras palabras, si la gerencia establece que se está en presencia de un gran número de obligaciones similares debe evaluar la probabilidad de salida de recursos en forma conjunta, en caso contrario, el cálculo de esta probabilidad se hará de forma individual por cada obligación.

Posiblemente, el criterio de reconocimiento signado con la letra c es uno de los más discutidos al preparar los estados financieros de una entidad. Alcanzar la anhelada representación fiel que debe caracterizar la estimación del importe de una provisión, en un contexto de incertidumbre puede tornarse en una ardua labor.

En relación a la medición de las provisiones, la NIC 37 (IASB, 2016c) contiene disposiciones que distan de las presentadas en las diferentes normas que prescriben el tratamiento de medición de otros elementos.

Mientras ciertos estándares contables exigen que la medición inicial se realice en atención a un criterio valorativo en particular (costo histórico o valor razonable, por ejemplo), la NIC 37 (IASB, 2016c) exhorta a la gerencia de la entidad a efectuar la mejor estimación posible, sin ceñirse a alguna acepción valorativa. A tal efecto, el párrafo 36 de la NIC 37 (IASB, 2016c) expone: “el importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación, al final del periodo sobre el que se informa, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente”.

Es preciso hacer notar que el párrafo 37 de la referida norma contable, explica que la mejor estimación del importe requerido para extinguir la obligación debe concebirse a partir de la *evaluación racional*²⁵ hecha por la gerencia de la entidad. De nuevo, la incertidumbre, subjetividad e imprecisión inherente a la estimación de un pasivo debe ser sopesada con el criterio o juicio del agente.

Un factor clave en la medición inicial de las provisiones atañe a la inserción del riesgo en la obtención de la mejor estimación de la obligación. El riesgo es un componente intrínseco a la realización de una estimación que incide en la obtención del importe a incorporar en los estados financieros. El párrafo 43 de la NIC 37 (IASB, 2016c) introduce el concepto de prudencia o conservadurismo con la intención de minimizar el riesgo, exhortando a la gerencia a ser cautelosa o mesurada al momento de efectuar la estimación del importe de la provisión, y así no sobrevalorar o infravalorar los gastos y pasivos que se reconocerán. Es preciso hacer visible que la NIC 37 (IASB, 2016c) ratifica que el conservadurismo contable no debe ser ajeno al proceso de medición de las provisiones.

²⁵ Itálicas del Investigador.

En la búsqueda de la mejor estimación, la NIC 37 (IASB, 2016c) en su párrafo 45, sugiere que, cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo sea significativo, la gerencia de la entidad aplique la técnica financiera de valor presente para obtener el importe de la provisión. La técnica financiera de valor presente, enmarcada dentro del enfoque del ingreso²⁶, se caracteriza por “convertir importes futuros (por ejemplo, flujos de efectivo o ingresos y gastos) en un importe presente único (es decir, descontado)” (IASB, 2016g, NIIF 13, párr. B10).

La NIIF 13 (IASB, 2016g) identifica, en su párrafo B13, los componentes esenciales de la técnica financiera de valor presente, éstos son:

- (a) Una estimación de los flujos de efectivo futuros para el activo o pasivo que se está midiendo.
- (b) Expectativas sobre las variaciones posibles del importe y distribución temporal de los flujos de efectivo que representan la incertidumbre inherente a los flujos de efectivo.
- (c) El valor temporal del dinero, representado por la tasa sobre activos monetarios libres de riesgo que tengan fechas de vencimiento o duración que coincida con el periodo cubierto por los flujos de efectivo y no planteen ni incertidumbre en la distribución temporal ni riesgo de incumplimiento para el tenedor (es decir, tasa de interés libre de riesgo).
- (d) El precio por soportar la incertidumbre inherente a los flujos de efectivo (es decir, una prima de riesgo).
- (e) Otros factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta en esas circunstancias.
- (f) Para un pasivo, el riesgo de incumplimiento relacionado con ese pasivo, incluyendo el riesgo de crédito propio de la entidad (es decir, el del deudor) (p. A635).

Una aproximación a la amplitud de acción que supone para la gerencia el uso del criterio de medición de valor presente, se deduce al examinar sus componentes y relacionarlos con la medición de las provisiones. En este

²⁶ La NIIF 13 (2016g) clasifica las técnicas de financieras en función al enfoque de medición. Estas categorías son: enfoque de mercado, enfoque del costo y enfoque del ingreso.

sentido, resaltan: la estimación del importe de los recursos que se desembolsarán en el futuro para cancelar la obligación, la obtención de la tasa de descuento libre de riesgo y la determinación de la prima de riesgo (riesgo de incumplimiento, riesgo de crédito propio, riesgo de exposición al mercado, entre otros) que se corresponde con la transacción. Cabe destacar que la gerencia debe seleccionar si este último componente se adiciona al importe de la obligación futura o a la tasa de interés libre de riesgo. La incorporación de la prima de riesgo de forma simultánea a los dos primeros componentes del valor presente ocasiona una doble contabilización del riesgo y por ende, un importe de provisión no razonable.

La participación de la gerencia en la obtención de los componentes de la técnica financiera de valor presente es vital, puesto que con solo modificar un *input* se incide en el rendimiento económico de la entidad. A título de ejemplo, se tiene que si la gerencia decide reconocer una provisión descontando a una tasa del 7% anual, en lugar de una tasa del 10% anual, se favorecerán los resultados de la entidad al reconocer una provisión de menor cuantía y, en consecuencia, un menor valor del gasto correspondiente. Con esta acción, se incrementarán los incentivos del agente que están vinculados al rendimiento económico de la entidad.

En cuanto a la revelación de las provisiones, la NIC 37 (IASB, 2016c) luego de solicitar la inclusión en notas a los estados financieros de una conciliación de los saldos iniciales y finales de las provisiones con sus respectivos movimientos, exige la divulgación para cada tipo de provisión de la naturaleza del pasivo estimado y un detalle sobre el calendario esperado de las salidas de los beneficios económicos.

Del mismo modo, la norma requiere la revelación de las incertidumbres inherentes a la cuantía o vencimiento de la provisión. Asimismo, la norma

exige que, cuando sea necesario para proveer una información apropiada, se muestre una descripción de las principales hipótesis formuladas por la gerencia sobre sucesos futuros que pudieran afectar el importe definitivo del desembolso de recursos económicos.

Nótese que la NIC 37 (IASB, 2016c) no establece estrictos requisitos de revelación acerca de las provisiones, a pesar del alto grado de subjetividad e imprecisión que está presente en su proceso de medición. Es evidente el acrecentamiento de la asimetría de información²⁷ entre agente y principal. Los detalles de las metodologías de medición (por ejemplo: técnicas financieras, modelos econométricos, modelos inteligentes, entre otros) empleadas por los agentes para obtener el importe de las provisiones son desconocidos, parcial o totalmente, por los accionistas de la organización.

Uno de los elementos a los que el principal no tiene acceso al examinar las provisiones en los estados financieros de una entidad, está vinculado al obtener información sobre el responsable de hacer las mediciones de las provisiones. Esta aserción alude a que el enfoque regulador, bajo una postura filosófica de realismo ingenuo, obvia factores innatos al profesional (contador, administrador, economista, estadístico, ingenieros, entre otros) que formaliza la medición. Lógicamente, estos individuos pueden verse influenciados por sus preconcepciones, experiencias, formación académica, ética, preferencias y factores socioculturales.

En esta secuencia de ideas, Pérez y Carboni (2005) al referirse sobre la naturaleza social de la contabilidad, explican:

²⁷ La asimetría de información, fenómeno estudiado por Akerlof (1970), explica que en una relación contractual un participante (principal o agente) suele reservarse algún grado de información acerca de una variable importante del contrato. En cuyo caso, una parte posee una información que su contraparte desconoce. En el capítulo II de este trabajo se profundizará sobre las asimetrías de información, al estudiar los axiomas de la Teoría de la Agencia de Jensen y Meckling (1976).

Ello lleva implícito su carácter de no exacta, lo que da lugar a que, ante un problema, existan varias soluciones alternativas y, consecuentemente, el profesional contable actuante, poniendo en juego su criterio personal, su formación, experiencia y el campo de actuación específico, seleccione la más adecuada a los objetivos del emisor de la información (p. 56)

En esta misma línea, Zuera y Moneva (1993), al dilucidar sobre el acuerdo de reconocer un evento como una provisión o un pasivo contingente, concluyen que el importe presentado en el estado financiero está supeditado a la interpretación del individuo sobre los sucesos acontecidos, por lo que mencionan que “la frontera para el tratamiento como provisión o como contingencia no está lo suficientemente clara, por la ausencia de criterios objetivos, lo que supone la preeminencia de valoraciones personales” (p. 843).

Cabe hacer mención a Martínez (1985) quien explica que, para el caso de provisiones y pasivos contingentes, no es posible la creación de una norma contable que elimine los juicios emitidos por los agentes, pero si es procedente limitarlos y controlarlos.

Paralelamente a la discusión teórica, y tal y como se menciona en el Capítulo V orientado a la Metodología, se efectuó una revisión exhaustiva de los elementos inherentes al tratamiento contable de provisiones expuestos en los estados financieros de las empresas más importantes de origen latinoamericano. Como orientación en el estudio se consideró el ranking multilatinas 2016, elaborado por la revista chilena AméricaEconomía²⁸, una de las publicaciones más leídas en américa latina referente a negocios, economía y finanzas, con versiones en castellano y portugués.

²⁸ Para mayor información consultar su sitio web: <http://corporativo.americaeconomia.com>

En opinión del investigador, las empresas que conforman el ranking multilatinas 2016 aplican las NIIF completas debido a que son grandes entidades, lo cual es coherente con el marco normativo referencial empleado en esta investigación. Aunado a ello, el poder económico que ostentan estas empresas les permite contratar los servicios de auditoría de las *big four*, las más prestigiosas firmas de auditoría a nivel global²⁹, revistiendo de seguridad razonable a la información a examinar. Por otro lado, en la revisión de los antecedentes de la investigación no se detectaron estudios basados en información financiera de empresas latinoamericanas, conducentes a diseñar aplicaciones de la lógica difusa al tratamiento de elementos contables, específicamente de provisiones; esta situación acrecienta el umbral innovador de la investigación y sirve de punto de partida para futuros trabajos investigativos.

En cuanto a las características del estudio que efectuó el investigador se consideraron las primeras cincuenta empresas³⁰, con ciertas excepciones, que integran el ranking multilatinas 2016, y que presentaron información financiera para el ejercicio económico que finalizó el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente. En el cuadro N° 1 se resume la información recopilada a través de la revisión de los estados financieros de las empresas latinoamericanas.

Con respecto a las categorías de la fase de reconocimiento de las provisiones (Anexo A, Guía de Observación Documental 1), los resultados se describen a continuación:

1. 100% de los estados financieros examinados incorporan provisiones como parte de su información financiera.

²⁹ En la realización del estudio se evidenció que estas empresas eran auditadas por PwC, Deloitte, KPMG o EY.

³⁰ En el Capítulo V se explica a profundidad las características del estudio.

Cuadro 1

Participación de las provisiones en los estados financieros de las empresas que pertenecen al ranking multilatinas 2016

Empresa	Ranking	Sector	Casa Matriz	Clase de Provisión								Participación en el Pasivo	Revelación		
				PBE	PL	PR	PG	PD	PA	PI	PCO		Política Contable	Método de Cálculo	Responsable
MEXICHEM, S.A.B. de C.V.	1	Petroquímica	México	1	1	1	1	0	0	0	0	1%	Si	No	No
CEMEX, S.A.B. DE C.V.	2	Cemento	México	1	1	0	0	1	1	1	0	6%	Si	No	No
LATAM AIRLINES GROUP S.A.	3	Aerotransporte	Chile	1	1	0	0	0	0	1	0	4%	Si	No	No
GRUPO JBS, C.A.	4	Alimentos	Brasil	1	1	0	0	0	0	0	0	3%	Si	No	No
GRUMA, S.A.B. DE C.V. Y	5	Alimentos	México	1	1	1	0	0	0	1	0	3%	Si	No	No
AEREOVIAS DEL CONTINENTE AMERICANO S.A. AVIANCA	6	Aerotransporte	Colombia	1	1	0	0	0	0	0	0	2%	Si	No	No
SIGMA ALIMENTOS, S.A. DE C.V.	7	Alimentos	México	1	1	0	0	0	0	1	0	4%	Si	No	No
AMÉRICA MÓVIL	10	Telecomunicaciones	México	1	1	0	0	1	0	0	0	4%	Si	No	No
TENARIS S.A.	11	Siderúrgica	Argentina	0	1	0	1	0	0	1	0	2%	Si	No	No
ALFA, S. A. B. DE C. V.	12	Multisector	México	1	1	1	0	0	1	0	0	1%	Si	No	No
GRUPO BIMBO, S.A.B. de C. V.	13	Alimentos	México	1	1	0	0	0	0	0	0	4%	Si	No	No
TERNIUM	14	Siderúrgica	Argentina	0	1	0	0	0	0	1	0	2%	Si	No	No
NEMAK	15	Automotriz	México	1	1	0	0	0	0	0	0	2%	Si	No	No
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	16	Bebidas / Licores	Chile	1	1	0	0	0	0	0	0	7%	Si	No	No
MASISA	17	Forestal	Chile	1	1	1	0	1	0	0	0	1%	Si	No	No
ISA	18	Energía Eléctrica	Colombia	0	1	0	0	1	0	1	0	5%	Si	No	No
GERDAU S.A.	19	Siderúrgica	Brasil	1	1	0	0	0	1	1	0	6%	Si	No	No
SONDA S.A.	20	Tecnología	Chile	1	1	0	0	0	0	0	0	6%	Si	No	No
MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	22	Alimentos	Brasil	1	1	0	0	0	0	1	0	0%	Si	No	No
SIGDO KOPPERS S.A.	23	Construcción	Chile	1	1	1	1	1	1	1	0	9%	Si	No	No
AMBEV S.A.	24	Bebidas / Licores	Brasil	1	1	0	0	0	0	1	0	1%	Si	No	No
CENCOSUD S.A.	25	Minorista	Chile	1	1	0	0	0	0	1	1	3%	Si	No	No
GLOBANT	26	Tecnología	Argentina	1	1	0	0	0	0	0	0	3%	Si	No	No
TECH PACK S.A.	27	Manufactura	Chile	1	1	0	0	0	0	0	0	5%	Si	No	No
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.	29	Finanzas	Colombia	1	1	0	0	0	0	0	0	64%	Si	No	No
VIÑA CONCHA Y TORO S.A.	30	Bebidas / Licores	Chile	1	1	1	0	0	0	0	0	9%	Si	No	No
VOTORANTIM CIMENTOS S.A.	31	Cemento	Brasil	1	1	1	0	0	1	1	0	3%	Si	No	No
EMBRAER S.A.	32	Aerotransporte	Brasil	1	1	0	1	0	1	1	0	3%	Si	No	No
WEB S.A.	33	Manufactura	Brasil	0	1	0	0	0	0	1	0	4%	Si	No	No
GRUPO AEROMÉXICO, S.A.B. de C. V.	34	Aerotransporte	México	0	1	0	0	0	0	0	0	2%	Si	No	No
CEMENTOS ARGOS S. A.	35	Cemento	Colombia	0	1	0	0	1	1	0	1	3%	Si	No	No
CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCIÓN S.A.	36	Forestal	Chile	1	1	0	0	0	0	0	0	1%	Si	No	No
S.A.C.I. FALABELLA	37	Minorista	Chile	1	1	0	0	1	0	1	0	4%	Si	No	No
VALE SA	39	Minería	Brasil	0	1	0	0	0	1	1	0	2%	Si	No	No
EMPRESAS CMPC S.A.	40	Forestal	Chile	1	1	0	0	0	0	1	0	2%	Si	No	No
ALICORP S.A.A.	41	Alimentos	Perú	1	1	0	0	0	0	0	0	1%	Si	No	No
EMPRESAS COPEC S.A.	42	Multisector	Chile	1	1	0	1	1	0	0	1	1%	Si	No	No
METALFRIO SOLUTIONS S.A.	44	Manufactura	Brasil	1	1	0	1	0	0	0	0	3%	Si	No	No
GRUPO NUTRESA S.A.	45	Alimentos	Colombia	1	1	0	1	0	0	0	1	4%	Si	No	No
GRUPO ARCOR S.A.	46	Alimentos	Argentina	1	1	0	0	0	0	0	0	2%	Si	No	No
FIBRIA CELULOSE S.A.	47	Forestal	Brasil	0	1	0	0	1	0	1	0	3%	Si	No	No
FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V.	48	Bebidas / Licores	México	1	1	0	0	0	0	1	0	5%	Si	No	No
BRF FOODS SA	49	Alimentos	Brasil	1	1	0	0	0	0	0	0	5%	Si	No	No
ARCA CONTINENTAL, S. A. B. DE C. V.	50	Bebidas / Licores	México	1	1	0	0	0	0	0	0	3%	Si	No	No
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTÁ S.A.	52	Energía Eléctrica	Colombia	1	1	0	0	0	0	0	0	6%	Si	No	No
ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A.	53	Finanzas	Brasil	0	1	0	0	0	0	0	0	13%	Si	No	No
ALPARGATAS S.A.	54	Manufactura	Brasil	1	1	0	0	0	0	0	0	3%	Si	No	No
BRASKEM S.A.	55	Petroquímica	Brasil	0	1	0	1	0	1	0	0	2%	Si	No	No
ALSEA, S. A. B. DE C. V.	56	Entretención	México	0	1	0	0	0	0	0	0	2%	Si	No	No
ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.	58	Petróleo / Gas	Colombia	1	1	0	0	0	0	0	0	1%	Si	No	No

Leyenda	
PBE	Provisiones por Beneficios a Empleados
PL	Provisiones Legales
PR	Provisiones por Reestructuraciones
PG	Provisiones por Garantías
PD	Provisiones por Desmantelamiento de Activos
PA	Provisiones por Costos Ambientales
PI	Provisiones para Impuestos
PCO	Provisiones por Contratos Onerosos
OP	Otras Provisiones
1	Si Posee Provisión.
0	No Posee Provisión

Fuente. Elaboración Propia (2017)

2. Con relación a la clase de provisiones que registran, se tiene:
Provisiones por beneficios a empleados, 39 empresas (78%), provisiones legales, 50 empresas (100%), provisiones por reestructuraciones, 7 empresas (14%), provisiones por garantías, 8 empresas (16%), provisiones por desmantelamiento de activos, 9 empresas (18%), provisiones por costos ambientales, 9 empresas (18%), provisiones por impuestos, 20 empresas (40%), provisiones por contratos onerosos, 4 empresas (8%), y otras provisiones 23 empresas (46%).

Como se puede inferir, las provisiones representan un elemento contable de gran importancia, en virtud de que están presentes, de una clase u otra, en la totalidad de los estados financieros examinados. Sobresalen las provisiones legales³¹, al estar reconocidas en todas las empresas que conformaron la muestra.

En concordancia con las categorías de la fase de medición de las provisiones (Anexo A, Guía de Observación Documental 1), los hallazgos muestran lo siguiente:

1. La participación de las provisiones reconocidas por las empresas latinoamericanas en relación a su pasivo (total provisión entre total pasivo), obtenido a partir de un promedio simple, asciende a 5% del pasivo total.

Del análisis realizado, resalta el caso del Grupo de Inversiones Suramericana S.A., empresa colombiana que por pertenecer al ramo asegurador registra bajo la denominación de “reservas técnicas³²”,

³¹ Estos pasivos hacen referencia a litigios de carácter tributario, laboral y civil, que cumplen con los criterios de reconocimiento de las provisiones.

³² Las partidas más representativas de esta clase de pasivo son: Reservas por reclamos, reserva por siniestros, reservas por siniestros ocurridos no avisados, reservas matemáticas para rentas vitalicias, entre otras. Estas partidas se caracterizan por ser obligaciones

importantes partidas que cumplen con la definición de provisión de acuerdo a la NIC 37 (IASB, 2016c).

La participación de las provisiones en el importe del pasivo total con un valor promedio del 5% pudiera parecer no material. No obstante, las magnitudes de las cifras que manejan las empresas latinoamericanas analizadas, indican que al suscitarse variaciones en los importes de las provisiones se impactaría significativamente al resultado del ejercicio económico.

Para demostrar la aserción anterior, se citan las cifras de Mexichem, S.A.B. de C.V. (2016), empresa mexicana que ocupa el primer lugar del ranking multilatinas 2016, y que escasamente, sus provisiones reconocidas alcanzan 1% de su pasivo. A tal efecto, se señala que el importe total de sus provisiones del ejercicio 2015 asciende a 44.153.000,00 dólares americanos y la utilidad neta consolidada del año 2015 es equivalente a 131.111.000,00 dólares americanos. Un incremento en las provisiones reconocidas del 1%, provocaría un descenso en la utilidad neta consolidada del 33,68%. Ante este contexto, el establecimiento de medidas de control, por parte del principal, en el tratamiento contable de las provisiones resulta preponderante.

En lo que concierne a las categorías de la fase de revelación de las provisiones (Anexo A, Guía de Observación Documental 1), los resultados más importantes destacan:

1. 100% de los estados financieros examinados incorporan una breve descripción de las políticas contables empleadas para el reconocimiento y medición de provisiones.

presentes, originadas por la firma de un contrato y con incertidumbre acerca del momento de su pago.

2. Ninguna de las empresas analizadas ofrece detalles de cómo se obtuvo el importe de las provisiones registradas, en otras palabras, de las variables o inputs que intervinieron en la formación del valor reflejado en el estado financiero.
3. Es notable la ausencia total de revelación de información sobre el experto o profesional que efectuó la medición de las provisiones.
4. Ninguna de las empresas estudiadas incluye, en la revelación sobre el nivel de jerarquía de valor razonable, a las provisiones que han sido medidas a través de la técnica financiera de valor presente, por citar a la metodología que refiere la NIC 37 (IASB, 2016c).

Como se puede apreciar, los estados financieros seleccionados adolecen de un débil sistema de revelación, lo que impide al principal tener una orientación eficaz sobre el comportamiento del agente frente al reconocimiento y medición de las provisiones. La descripción de las políticas contables aplicables a provisiones incluidas en las notas a los estados financieros es, en estricto sentido, un resumen no mayor de tres párrafos del contenido de la NIC 37 (IASB, 2016c). A continuación se puntualiza lo revelado, en la sección de políticas contables, por Mexichem, S.A.B. de C.V. (2016):

Las provisiones se reconocen cuando la Entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Entidad tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor

en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material). Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el efectivo y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente. (p. 33)

Seguidamente, en la sección de información de apoyo a las cifras de los estados financieros, la nota de las provisiones revela una conciliación de los saldos al inicio del período con los saldos finales. En el cuadro N° 2 se detalla la revelación de Mexichem, S.A.B. de C.V. (2016) referente a los movimientos de los importes de sus provisiones que están comprendidos en la nota signada con el número 19.

Cuadro 2

Composición de las provisiones de Mexichem, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2015

	En miles de dólares americanos				
	Legales	Reestructuraciones	Garantías	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	22.403	32.925	12.850	38.164	106.342
Cargo a resultados	1.066	18.997	65	11.966	32.094
Aplicaciones	-9.221	-35.003	-4.031	-20.354	-68.609
Efectos en conversión	-47	7.102	340	-1.638	5.757
Saldo al 31 de diciembre de 2013	14.201	24.021	9.224	28.138	75.584
Cargo a resultados	-179	-11.823	-	6.273	-5.729
Aplicaciones	-223	-358	-	-4.542	-5.123
Efectos en conversión	-1.585	-2.679	-1.029	-2.994	-8.287
Saldo al 31 de diciembre de 2014	12.214	9.161	8.195	26.875	56.445
Cargo a resultados	4.291	12.439	336	-5.707	11.359
Aplicaciones	-3.390	-9.446	-2.582	-1.340	-16.758
Efectos en conversión	-3.159	-721	-735	-2.278	-6.893
Saldo al 31 de diciembre de 2015	9.956	11.433	5.214	17.550	44.153
Corriente	260	11.318	2.442	2.976	16.996
No corriente	9.696	115	2.772	14.574	27.157
Saldo al 31 de diciembre de 2015	9.956	11.433	5.214	17.550	44.153

Fuente. Tomado de la nota 19 de los estados financieros de Mexichem, S.A.B. de C.V. (2017)

Una vez que la entidad comunica los movimientos ocasionados en sus provisiones, procede a dar una sucinta información sobre cada clase de provisión. Al respecto, Mexichem, S.A.B. de C.V. (2016) expone:

Los pasivos registrados son generados en el curso normal del negocio y son comunes en la industria en la cual los negocios participan. Los juicios de carácter mercantil, fiscal, y laboral son registrados en base a la opinión de los abogados internos y externos de la Entidad, estas contingencias tienen un nivel de riesgo menor a probable, pero mayor a remoto de que terminen en fallos desfavorables para la Entidad.

Reestructuraciones: Las provisiones se realizan con base en los planes anunciados en el grupo a las personas que serán afectadas y se espera que las mismas sean realizadas en un plazo de uno a dos años a partir de la fecha de su comunicación.

Garantía: Para los productos vendidos, se reconoce una provisión sobre la base de las reclamaciones recibidas así como en los datos históricos con respecto a los costos de la garantía. El valor de la reserva cubre un periodo de cinco años y se da principalmente en las operaciones de Wavin.

Legales: Las disposiciones legales se refieren a riesgos identificados en la Entidad. La mayoría de las salidas de efectivo relacionadas con las disposiciones legales se espera que sean dentro de uno a cinco años.

Otras provisiones: Las otras provisiones son generadas en el curso normal del negocio, las cuales se esperan sean erogadas en un plazo de uno a cinco años. (p. 70)

A juicio del investigador, hay signos evidentes de que el sistema de revelación descrito en la NIC 37 (IASB, 2016c), resulta insuficiente como instrumento de control en el accionar del agente. No se observó, mención alguna de cómo obtuvieron el importe de las provisiones registradas, menos aún se conoce cuáles de las provisiones de Mexichem, S.A.B. de C.V. (2016) se calcularon a partir del valor presente o técnica financiera similar.

Por otra parte, la construcción de los indicadores de conservadurismo para controlar el comportamiento del agente ante el tratamiento contable de las provisiones, seguirá los lineamientos de la lógica difusa, en virtud de

que se erige como una herramienta matemática que permite modelar un fenómeno contable a partir de los elementos cuantitativos y cualitativos que lo integran, considerando la incertidumbre y las variables subjetivas e imprecisas. Esta afirmación se apoya en Reig y González (2002), quienes esgrimen lo siguiente:

La lógica borrosa se revela como un instrumento muy potente a la hora de modelizar sistemas contables y en concreto *modelos de control de gestión*³³ al permitir, por un lado recoger la incertidumbre generada por el entorno de la empresa, y por otro tratar la subjetividad que implica toda opinión de expertos (p. 436).

Como resalta en la cita, Reig y González (2002) recomiendan que el establecimiento de controles sobre las actividades de la gerencia, se modele a través de las bondades que ofrece la lógica difusa.

Terceño y Brotons (2010) sostienen este punto de vista al señalar que, ante la incertidumbre y la imprecisión en la obtención de importes, la lógica difusa proporciona la representación fiel de los valores. A tal efecto, aseveran:

Si los datos observados presentan una incertidumbre objetiva se utilizarán modelos aleatorios para su tratamiento. Sin embargo, si la incertidumbre es subjetiva, por ejemplo, debida a la falta de fiabilidad o imprecisión en la medida de los resultados, como distribución de parámetros, condiciones ambientales, o fuentes de datos, es más fiable utilizar modelos basados en la matemática borrosa (p. 115).

Ante un escenario en el que está presente la incertidumbre, subjetividad e imprecisión para el tratamiento contable de las provisiones, resulta imperante que el principal diseño, en el marco de las condiciones plasmadas en el contrato del agente y con énfasis en el constructo de conservadurismo,

³³ Itálicas del investigador.

una red de control, expresada en forma de indicadores, que incorpore una amplia gama de categorías, factores o condiciones, incluidas las subjetivas e imprecisas, con el propósito de alinear las actuaciones del agente a los intereses del principal.

A la luz de las ideas expuestas, se plantea como orientación de la investigación la siguiente interrogante:

¿Cuáles serían los fundamentos teóricos de un modelo cuyo propósito sea la construcción de indicadores de conservadurismo para controlar el accionar del agente ante el tratamiento contable de provisiones?

Alrededor de esta interrogante principal surgen otras inquietudes que se detallan a continuación:

¿Cuál es la correspondencia entre el conservadurismo y el tratamiento contable de las provisiones?

¿Qué elementos epistemológicos fundamentan la teoría positiva de la contabilidad de Watts y Zimmerman?

¿Cómo es la participación del agente en el proceso de reconocimiento, medición y revelación de provisiones?

¿Qué categorías, factores o condiciones, con base en la lógica difusa, pueden incorporarse en el diseño de los indicadores de conservadurismo para controlar el comportamiento del agente ante el reconocimiento, medición y revelación de provisiones?

¿Cuáles son los fundamentos teóricos para la construcción de los indicadores difusos de conservadurismo para el control del comportamiento del agente ante el tratamiento contable de provisiones, a partir de la teoría positiva de Watts y Zimmerman?

Objetivos de la Investigación

Objetivo General

Generar los fundamentos teóricos de un modelo orientado a la construcción de indicadores difusos de conservadurismo para el control del comportamiento del agente ante el tratamiento contable de provisiones, desde la teoría positiva de Watts y Zimmerman.

Objetivos Específicos

1. Estudiar la correlación entre el constructo de conservadurismo y el tratamiento contable de las provisiones.
2. Explicar los fundamentos epistemológicos de la teoría positiva de la contabilidad de Watts y Zimmerman.
3. Analizar la participación del agente en el proceso de reconocimiento, medición y revelación de provisiones, en búsqueda de la incertidumbre y de los elementos subjetivos e imprecisos a ser considerados en la construcción de los indicadores difusos de conservadurismo.
4. Categorizar el instrumental, con base en lógica difusa, que puede ser incorporado en el diseño de los indicadores de conservadurismo para controlar el comportamiento del agente ante el tratamiento contable de las provisiones.
5. Develar los fundamentos teóricos de la inclusión de indicadores difusos de conservadurismo para el control del comportamiento del

agente ante el tratamiento contable de provisiones, a la luz de la teoría positiva de Watts y Zimmerman.

Justificación de la Investigación

Precisamente, la información financiera reportada por las organizaciones es el resultado de la representación de hechos contables ciertos e inciertos. Esencialmente, alrededor de los hechos contables ciertos se conoce la totalidad de los acontecimientos de su origen y de los efectos económicos que alcanzará a producir, pudiendo someterse a una objetiva verificación.

En el lado opuesto se encuentran los hechos contables inciertos, en los que se acrecienta el umbral de incertidumbre sobre la materialización de los eventos que le hicieron surgir y de las consecuencias que pudiera generar, complicando el proceso de verificación. Los usuarios demandan una información financiera oportuna, por lo que, difícilmente, se puede esperar a que el conjunto de acontecimientos o circunstancias se consoliden. Esto requiere que la gerencia de la entidad formule juicios e hipótesis, promoviendo la introducción de estimaciones a los estados financieros.

En atención a lo antes expuesto, las provisiones constituyen una clara muestra de hechos contables inciertos. Para Flórez (2009, p.190) las provisiones “vienen a cubrir la necesidad de contabilizar operaciones inciertas al cierre del ejercicio, pero que pueden afectar de forma significativa a la operativa futura de la entidad”.

En este contexto, el tópico de investigación propuesto pretende brindar una herramienta de control para sopesar el alto margen de discrecionalidad que el marco normativo del IASB (2016) otorga al agente para el tratamiento contable de operaciones inciertas, taxativamente para el reconocimiento,

medición y revelación de provisiones. En esta intencionalidad investigativa no solo se procura explicar el comportamiento del agente frente al tratamiento contable de las provisiones, sino que subyace el predecir las posibles consecuencias financieras que se han de suscitar.

Al abordar la incertidumbre, subjetividad e imprecisión que está presente en el tratamiento de las provisiones, se pretende incorporar a la red de control, elementos de cohorte cualitativos inmersos en el proceso contable. Evidentemente, la formación numérica de los importes atribuidos a las provisiones implica un proceso que debe ser controlado. Una aproximación a la complejidad de la que está investido el tratamiento contable de las provisiones, es revelada por Donoso y Arquero (1999):

Cuando hablemos de provisiones y contingencias va a ser sinónimo de situaciones de certeza e incertidumbre, de valores conocidos, estimados y probables donde, el modelo contable tiene que ser capaz de demostrar esa generosidad de adaptación y flexibilidad y el experto contable debe ser capaz de desarrollar su papel activo para llevar a la empresa a mostrar su imagen fiel cuando se tenga que enfrentar a informaciones de tipo contingente (p. 97).

Al hilo de estas consideraciones surgen otras intencionalidades de investigación. Una de ellas se vincula a la regulación del conjunto de incentivos económicos que percibirá el agente como contraprestación de sus servicios gerenciales.

Resulta común que el principal adicione a las cláusulas contractuales, beneficios económicos para el agente medidos a través de parámetros cuantitativos referentes al resultado del ejercicio³⁴. Por lo tanto, el

³⁴ Conviene precisar que en el marco normativo del IASB (2016) coexisten tres medidas de resultado: (a) el resultado del periodo; (b) otro resultado integral total; (c) el resultado integral del periodo. No obstante, en la literatura sobre economía de empresa se establece el resultado del periodo como parámetro de aceptación general. Para un mayor grado de

investigador infiere que, bajo la premisa de que el agente intentará maximizar su propia utilidad (Jensen y Meckling, 1976) conectada con la no elección del mejor método de medición sino del más conveniente (Watts y Zimmerman, 1990), el agente está propenso a incidir en el resultado del periodo para mostrar el mejor resultado posible, y así acrecentar los beneficios económicos que recibirá. Ante este escenario, es pertinente conocer la actuación del agente en el reconocimiento, medición y revelación de provisiones, puesto que el gasto reconocido afecta el resultado del periodo, así como el pasivo estimado influye en la determinación de diversos indicadores financieros.

A título de ejemplo, el investigador expone el caso de la compañía textil Inditex³⁵, la cual presentó en 2013 un plan de incentivos económicos para sus directivos a largo plazo (2014-2017). Dicho plan contempló la asignación o distribución a sus gerentes de 900.000 acciones ordinarias, con un valor aproximado, para el momento, de 91 millones de euros. El objetivo del sistema de incentivos era convertir a Inditex en una de las empresas más rentables del sector.

El parámetro de medición del plan de incentivos consistía en tomar el índice Dow Jones Retail Titans 30³⁶, del cual Inditex forma parte, y comparar la rentabilidad de todas las empresas con la de Inditex. La meta a cumplir

detalle, en relación a la presentación contable del resultado del ejercicio, consultar el párrafo 81A de la NIC 1 (IASB, 2016h).

³⁵ Inditex es uno de los principales distribuidores de moda del mundo, propietaria de marcas como Zara y Bershka, cuenta con más de 7.000 tiendas en los cinco continentes. Para mayor información consultar su sitio web: www.inditex.com/es.

³⁶ Este índice está integrado por 30 compañías, seleccionadas con base en sus ingresos, ganancias netas y capitalización de mercado; con la característica de efectuar sus ventas al por menor. Forman parte de este índice empresas como: Home Depot Inc., Wal-Mart Stores Inc., Amazon.com Inc., eBay Inc., CVS Caremark Corp., Costco Wholesale Corp., Tesco PLC, Hennes & Mauritz AB Series B, Carrefour S.A., Gap Inc., entre otras.

residía en que Inditex liderara el conglomerado de compañías, en cuanto a rentabilidad, con un margen que excediera el 25%³⁷.

La anhelada rentabilidad que aspira alcanzar Inditex y que ocasionará el otorgamiento de incentivos económicos a los agentes responsables, es cuantificada sobre la base de la información financiera que presenta cada una de las empresas que conforman el índice Dow Jones Retail Titans 30. Para ello, se emplean ratios financieros del área de rentabilidad que pueden ser afectados por el registro de provisiones contables. Obsérvese en el cuadro No. 3 la incidencia de las provisiones en la magnitud de los ratios de rentabilidad.

Como se puede interpretar, el reconocimiento de provisiones causa impactos en la magnitud de los ratios financieros del área de rentabilidad. Al respecto, Inditex debe establecer controles adecuados para conocer y evaluar la participación de la gerencia en el tratamiento contable de las provisiones y otras partidas, cuyos importes estén supeditados a los juicios de los agentes.

No obstante, el área de rentabilidad no es la única que es susceptible a cambios en la cuantía de sus índices financieros por la intervención del agente. Las áreas de liquidez y endeudamiento también pueden verse afectadas ante el reconocimiento y medición de provisiones. El cuadro No. 4 muestra tal afectación.

Dentro de esta misma idea, se puede enunciar el impacto en el apalancamiento financiero³⁸ y apalancamiento operativo³⁹ que se ocasiona

³⁷ La reseña del plan de incentivos de Inditex fue publicada en el sitio web del Diario El País de España, el 13 de junio de 2013, por la corresponsal Cristina Delgado.

³⁸ El apalancamiento financiero se obtiene de la relación entre la variación porcentual de la utilidad por acción (UPA) y la variación porcentual de la utilidad antes de interés e impuesto.

³⁹ El apalancamiento operativo se obtiene de la relación entre la variación porcentual de la utilidad antes de interés e impuesto y la variación porcentual de las ventas.

por el reconocimiento de provisiones. Sobre este tema, Martínez (2003) al referirse al caso de instituciones financieras, manifiesta que la introducción de provisiones a los reportes contables causa una contracción en el apalancamiento financiero y operativo, en virtud de que el gasto reconocido reduce el patrimonio aplicable a efectos de la relación de liquidez y endeudamiento. Por lo tanto, asevera lo siguiente:

Cuadro 3

Incidencia del reconocimiento de provisiones en los ratios financieros del área de rentabilidad

Ratio	Composición	Incidencia por Provisión
Utilidad por Acción (UPA)	Se divide la utilidad neta del ejercicio entre el número de acciones ordinarias en circulación.	El reconocimiento de provisiones origina un descenso en la utilidad por acción, inclusive pudiera hacerla negativa. Esta aseveración radica en que se carga a resultados un gasto que impacta a la utilidad de la empresa. El indicador UPA “es uno de los más importantes consultados por los inversionistas y por los tenedores de acciones comunes” (Estupiñán y Estupiñán, 2008, p.156).
Rentabilidad del Activo (ROA)	Se divide la utilidad antes de interés e impuesto entre el activo total.	El reconocimiento de provisiones causa una disminución del rentabilidad de los activos, incluso pudiera hacerla negativa. Debido a que se carga a resultados un gasto que impacta a la utilidad de la empresa. “Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio” (Ortiz, 2008, p.233).
Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	Se divide la utilidad antes de interés e impuesto entre el patrimonio total.	El reconocimiento de provisiones produce un declive en la rentabilidad del patrimonio, incluso pudiera hacerla negativa. En virtud de que se carga a resultados un gasto que impacta a la utilidad de la empresa, que a su vez forma parte del patrimonio total.
Rentabilidad sobre Ventas Netas	Se divide la utilidad neta entre las ventas netas.	El reconocimiento de provisiones origina un decremento en el ratio de rentabilidad sobre ventas netas, inclusive pudiera hacerla negativa. Esta afirmación reside en que se carga a resultados un gasto que impacta a la utilidad de la empresa.

Fuente. Elaboración Propia (2017)

Cuadro 4

Incidencia del reconocimiento de provisiones en los ratios financieros de las áreas de liquidez y endeudamiento

Área	Ratio	Composición	Observación
Liquidez	Liquidez Corriente	Se divide el activo corriente entre el pasivo corriente.	Pueden existir provisiones corrientes que afectan el ratio. El reconocimiento de una provisión corriente disminuye el índice de liquidez corriente.
Liquidez	Prueba Ácida	Al activo corriente se le deduce el inventario y el resultado se divide entre el pasivo corriente.	Pueden existir provisiones corrientes que afectan el ratio. El reconocimiento de una provisión corriente disminuye el índice de prueba ácida.
Liquidez	Prueba de Liquidez Absoluta	Se divide el efectivo y equivalente de efectivo entre el pasivo corriente.	Pueden existir provisiones corrientes que afectan el ratio. El reconocimiento de una provisión corriente disminuye el índice de prueba de liquidez absoluta.
Liquidez	Capital de Trabajo	Al activo corriente se le deduce el pasivo corriente.	Pueden existir provisiones corrientes que afectan el ratio. El reconocimiento de una provisión corriente disminuye el índice de capital de trabajo.
Endeudamiento	Endeudamiento a Corto Plazo	Se divide el pasivo corriente entre el patrimonio total.	Pueden existir provisiones corrientes que afectan el ratio. El reconocimiento de una provisión corriente incrementa el índice de endeudamiento a corto plazo.
Endeudamiento	Endeudamiento a Largo Plazo	Se divide el pasivo no corriente entre el patrimonio total.	Pueden existir provisiones no corrientes que afectan el ratio. El reconocimiento de una provisión no corriente aumenta el índice de endeudamiento a largo plazo.
Endeudamiento	Endeudamiento Total	Se divide el pasivo total entre el patrimonio total.	El reconocimiento de una provisión acrecienta el índice de endeudamiento total.
Endeudamiento	Endeudamiento del Activo	Se divide el pasivo total entre el activo total.	El reconocimiento de una provisión eleva el índice de endeudamiento del activo.

Fuente. Elaboración Propia (2017)

Asumiendo que el patrimonio básico es mayor que el adicional (que es la situación común), para un banco una provisión de \$1 implica una contracción en el activo apalancable de \$11.11 en el caso colombiano, dado que el patrimonio técnico debe ser parámetro al menos del 9% en los activos ponderados por riesgo (p. 5).

Con una visión prospectiva de una red de control, fundada en la construcción de indicadores que muestre el comportamiento del agente ante el tratamiento contable de provisiones, enfatizando y realzando al conservadurismo como instrumento de control en la relación de agencia, y con la convicción de que, en un contexto de flexibilidad normativa, las técnicas de análisis de la información financiera se ven influenciadas por las actuaciones del agente, esta investigación se justifica por las contribuciones que se revelan a continuación:

Contribución teórica: Al abordar la construcción de los indicadores de conservadurismo para el reconocimiento, medición y revelación de provisiones desde la teoría positiva de la contabilidad de Watts y Zimmerman, se pretende fundamentar las categorías y variables que explican el comportamiento del agente al formular los distintos juicios de valor en el proceso contable, y predecir el alcance de los efectos financieros que propiciarán sus decisiones. Al mismo tiempo, el investigador se propone proveer argumentos sólidos que intensifiquen la discusión sobre la incorporación, al tratamiento contable de provisiones, de elementos cualitativos que son claves en la determinación del importe a representar en los estados financieros.

Contribución a la sociedad: El impacto social de esta investigación está definido por el reconocimiento del contador público u otro profesional, encargado de emitir los juicios de valor para la admisión y registro de provisiones, como individuo que emplea su criterio personal, determinado

por su formación académica, experiencia laboral, ética, preferencias ante el riesgo, entre otras cualidades; para obtener y certificar el importe a incluir en los estados financieros. En otras palabras, el investigador propone realzar al contador público como actor principal en la determinación del valor de una provisión, alejándose de la postura filosófica de realismo ingenuo que caracteriza a la NIC 37 (IASB, 2016c).

Contribución en el ámbito educativo: La presentación de indicadores de conservadurismo para el tratamiento contable de provisiones, modelados a partir de los lineamientos de la lógica difusa, impulsa un análisis crítico sobre la concepción del perfil del contador público que debe egresar de las instituciones de educación superior. El investigador sustenta esta afirmación en la necesidad de adecuar los contenidos programáticos de las asignaturas que forman parte de la carrera de contaduría pública, fundamentado en tres vertientes principales. La primera de ellas, orientada a la incorporación de modelos matemáticos, con marcado énfasis en los que se derivan de la inteligencia artificial, para el reconocimiento, medición y revelación de los elementos contables que integran los estados financieros. La segunda de ellas, conducente al diseño de controles internos para la contabilización de aquellas transacciones financieras impregnadas de incertidumbre, en las que el contador público deba emitir juicios de valor. Finalmente, la tercera vertiente tiende a fomentar en el contador público habilidades gerenciales, que sea capaz de liderar los equipos multidisciplinarios que participan, esencialmente, en la medición o auditorías de las partidas a incluir en los estados financieros.

Contribución en el contexto económico – financiero: El diseño de la red de control que se propone en esta investigación, suministrará una información útil para la toma de decisiones de los distintos usuarios de la

información financiera, en especial, para que el principal complemente su evaluación sobre la gestión confiada a los agentes. En tanto que, se favorecerá al análisis de los parámetros que deben establecerse para los planes de incentivos económicos que percibirán los agentes.

Aportes de la Investigación

Al emprender el camino investigativo de la mano de modelos matemáticos inteligentes, incorporados en el proceso de análisis del comportamiento del agente ante el reconocimiento, medición y revelación de provisiones, y al crear indicadores basados en una característica cualitativa de la información financiera, el conservadurismo; la presente investigación emerge como una herramienta de control inédita en la evaluación de las actuaciones del agente. Por lo tanto, este trabajo puede ser considerado el punto de partida para próximas investigaciones, entre las que destacan:

- 1) Una investigación que evalúe y contraste los fundamentos teóricos del modelo de indicadores difusos de conservadurismo para evaluar comportamiento del agente ante el tratamiento contable de provisiones que se propone.
- 2) Investigaciones que modelen los indicadores difusos de conservadurismo para analizar el comportamiento del agente ante el reconocimiento, medición y revelación de las partidas que integran los estados financieros distintas a provisiones.
- 3) Una investigación que examine el impacto en los resultados contables por la aplicación de la herramienta de control que supone el modelo planteado.

- 4) Una investigación que analice el comportamiento del agente frente al proceso de formación de la información financiera, una vez que el agente conozca que el proceso está siendo controlado.
- 5) Una investigación que diseñe un sistema inteligente de incentivos económicos para el agente, fundado en el conservadurismo y con metas a cumplir que incluyan elementos cuantitativos y cualitativos.

En el marco de las ideas de investigación planteadas, y a partir de los argumentos teóricos que sustentan el modelo difuso presentado, debe surgir la necesidad de:

- 1) Proponer a los organismos reguladores la ampliación de los requisitos de información a revelar en los estados financieros sobre la forma de obtención del importe de las provisiones, incluida la documentación de información acerca del responsable de la medición. Esta sugerencia no solo debe centrarse en la NIC 37 (IASB, 2016c) sino que debe ser extensible a la NIIF 13 (IASB, 2016g).
- 2) Conformar equipos de trabajo multidisciplinarios que se aboquen al estudio de técnicas de análisis e interpretación de hechos contables, siendo modeladas a través de inteligencia artificial, derivando aplicaciones informáticas que coadyuven tanto al agente como al principal en su proceso de toma de decisiones.
- 3) Incorporar a los pensum de estudio de la carrera de contaduría pública y de los postgrados afines, asignaturas y/o temas concernientes a la contabilidad decisional⁴⁰.

⁴⁰ Término acuñado por el catedrático Jaime Tinto Arandes (2014), para referirse a un sistema de contabilidad “que proporciona una metodología capaz de dar soluciones al deseo de una mejor representatividad de las complejas características de las relaciones económicas – financieras pasadas y presentes, así como un instrumental básico en el cual

Alcance de la Investigación

Desde la perspectiva del conocimiento, esta investigación se circunscribe a la obtención de los fundamentos teóricos de un modelo conducente a la construcción de indicadores de conservadurismo para evaluar el comportamiento del agente ante el reconocimiento, medición y revelación de provisiones. Por lo tanto, los otros grupos financieros que integran los estados financieros (deudores comerciales, inventarios, acreedores comerciales, por mencionar algunos) no son incluidos y modelados en la red de control propuesta, a pesar de que, en cada uno de ellos, el agente formule juicios de valor.

La revisión exhaustiva desde el punto de vista teórico, se abocará al acervo contable disponible sobre dos tópicos centrales. En primer término, acerca de la teoría positiva de la contabilidad, comprendiendo: fundamentos, autores, líneas de investigación, aplicaciones, entre otros temas. En segundo término, sobre provisiones, abarcando: la evolución del concepto, principios doctrinarios que las rigen, vinculación con el conservadurismo, recorrido histórico en el marco normativo del IASB, tratamiento contable actual de acuerdo al IASB, diferencias y similitudes con los pasivos contingentes, clases de provisiones, entre otros aspectos teóricos.

En este orden de ideas, la presente investigación se enmarca dentro de la línea de investigación: Contabilidad y Ejercicio Profesional. Esta línea de investigación es propia del Doctorado en Ciencias Contables, programa

apoyar, sugerir y acotar la capacidad de decisión frente a unas realidades futuras, envueltas, cada vez más, en la neblina de la incertidumbre" (p. 2).

adscrito al Postgrado en Ciencias Contables de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad de los Andes, Mérida – Venezuela.

El marco regulatorio que sirve de base para el desarrollo de la investigación es el compendio de normas emitidas por el IASB, base de la normativa contable venezolana, en atención a lo dispuesto por la Federación de Colegios de Contadores Públicos de la República Bolivariana de Venezuela (FCCPV) en el Boletín de Aplicación VEN NIF N° 0 (BA VEN NIF 0) “Acuerdo Marco de Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera” versión N° 5, aprobado en marzo de 2011.

Conviene apuntar que los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela se denotan con las siglas VEN-NIF. Al respecto, el BA VEN NIF 8 “Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Venezuela”, versión N° 3, aprobado en febrero de 2016, en su párrafo 5, explica que los VEN-NIF se clasifican en dos categorías a saber: a) VEN-NIF GE y b) VEN-NIF PYME. Precisamente, esta investigación tomará como marco referencial a los VEN-NIF GE, que incluyen las NIIF en su versión libro 2016 y los boletines de aplicación emitidos por la FCCPV. La razón principal de esta decisión, se refiere a que la NIC 37 (IASB, 2016c) y la NIIF 13 (IASB, 2016g), principales estándares contables a estudiar, pertenecen al grupo de los principios de contabilidad que emplean las grandes entidades.

Desde la perspectiva metodológica, el modelado de los indicadores de conservadurismo para el tratamiento contable de provisiones se desarrolla en el campo de la inteligencia artificial⁴¹, concretamente bajo los lineamientos de la lógica difusa.

⁴¹ A pesar de que el investigador conoce las potencialidades de otros sistemas inteligentes, tales como: las redes neuronales y los árboles de decisión, se decanta por la lógica difusa por considerarla como la más apropiada para captar la incertidumbre presente en el tratamiento contable de las provisiones, y para recoger la opinión de expertos consultados.