

Fiabilidad de la información financiera, XBRL y formación universitaria

Germán López-Espinosa

Facultad de Económicas

Universidad de Navarra

Los alumnos han de desarrollar capacidades analíticas para trabajar con grandes cantidades de datos:

- 1) **Tratamiento inicial de los datos: Extracción, fusión, mapeo, detección de errores y análisis de discrepancias → XBRL es el lenguaje de los negocios (Taxonomía = Clasificación). En Consolidación Contable, homogeneizamos los datos.**
- 2) Programación para el análisis masivo de datos: R, SAS, Stata, Matlab.
- 3) Contrastación de hipótesis: Análisis estadístico (R, SAS, Stata, Matlab, Eviews...).

XBRL ha sido desarrollado para eliminar las dificultades en el intercambio y distribución de información financiera entre diferentes sistemas (Hoffman 2006).

Algunos beneficios:

- Mejora el acceso a la información y la eficiencia de los mercados de capitales. Efendi, Park and Smith (2014) muestran que hay una disminución de la tendencia después del anuncio de los beneficios (mayor rapidez).
- Mejora el intercambio de información entre compañías y usuarios de la información.
- Facilita la publicación de múltiples estados financieros, la transparencia, estandarización de la información reduciendo los costes de preparación y distribución de la información.

- Permite la comparación y evaluación rápida de los estados financieros (Debreceeny and Gray 2001; Malhotra and Garritt 2004; Mejlzik and Istvanfyova 2008; Grosu, Hlaciuc, Iancu, Petris, and Socoliuc 2010; Ditter, Henselmann, and Scherr 2011).
- Mejora la integridad, el control del dato, la fiabilidad y el apoyo a los procesos de auditoría (Cohen 2009).
- XBRL mejora las características de la información cualitativa de la información financiera (Valentinetti and Rea 2012).
- Reduce la información asimétrica (Pinsker, Gara, and Karim 2005).
- Reduce el coste de adquisición de la información y permite investigar la información con mayor detalle.

- La mejora de la **transparencia** (Li,Roge, Rydl, and Hughes 2006; De Andres, Lorca, and Martinez 2009; Yuan and Wang 2009) y la **reducción de la información asimétrica** (Yoon, Zo, and Ciganek 2011; Kim, Lim, and No 2012) son elementos clave para un **mejor Gobierno Corporativo** (Kim et al. 2012).
- XBRL Global Ledger Taxonomy Framework (XBRL GL) permite identificar el dato contable con la transacción específica, **por lo que los auditores pueden acceder a la información de la empresa sin confiar, ni depender, de los estados financieros.**
- XBRL provee nuevas oportunidades para implementar **aplicaciones de auditoría automatizadas** y la realización de auditoría permanente (Zhao, Yen, and Chang 2004).

- **XBRL permite que los auditores se centren en la evaluación y no en la extracción de datos y cálculos.**

- El reporting externo ha avanzado mucho, una gran cantidad de instituciones internacionales utilizan y requieren XBRL.
- Es necesario transmitir la importancia del uso de XBRL para el reporting interno (multitud de formatos de archivos, diferentes normas contables, diferentes conceptos...). Es esencial para los grupos multinacionales desarrollar taxonomías para el reporting interno (Riesgos, Contabilidad, Fiscalidad, Compras, logística etc.) → Un excelente reporting interno incluso reducirá la probabilidad de fraudes.

- Los mayores escándalos financieros que se han producido tienen su origen en la responsabilidad individual y la facilidad para ocultar el fraude entre los datos contables agregados de las entidades financieras.
- En el caso de la “ballena de Londres”, Martín-Artajo y Julien Grout, del equipo especial de inversión de J.P. Morgan Chase, han sido acusados de ocultar pérdidas por importe de 6.000 millones de dólares.
- El Presidente y Consejero Delegado de J.P. Morgan Chase & Co., Jamie Dimon, respecto al caso mencionado, explicaba en la carta a los accionistas contenida en la memoria del ejercicio 2012:

“El 3 de abril de 2012, cuando anunciamos nuestros beneficios, hicimos algunos comentarios desafortunados; entre ellos, mi comentario de “una tormenta en un vaso de agua”. En aquel momento, todos los afectados pensábamos que estábamos ante un pequeño problema; nada más. Unas semanas más tarde, cuando se hizo evidente que habíamos cometido un tremendo error, hicimos un anuncio público poco habitual, muy embarazoso, en el que revelamos las crecientes pérdidas y comunicamos la magnitud de nuestro error de hacía solo unas semanas. Hicimos bien en compartir esa información en aquel momento.

También dijimos que daríamos a los accionistas y los inversores mucha más información el 13 de julio de 2012, cuando anunciáramos los beneficios del 2T12. Lo hicimos. Y, después de revisar miles de correos electrónicos, informes y cintas de grabaciones telefónicas, volvimos a presentar nuestros beneficios de 1T12.”

- Un caso similar fue el de Jérôme Kerviel, trader de Société Générale, que ocultó las verdaderas posiciones del banco, tanto cuando obtenía importantes ganancias como pérdidas. En 2008, cuando la entidad se dio cuenta y deshizo las posiciones, obtuvo pérdidas por valor de 4.900 millones de euros.
- Kweku Abodoli, del banco suizo UBS, ha sido acusado de haber ocultado sus inversiones con otras operaciones ficticias que las compensaban. Cuando se liquidaron las posiciones, el banco tuvo unas pérdidas de 1.500 millones de libras.
- Nick Leeson ocultó pérdidas de 1.000 millones de dólares a Barings Bank, entre 1992 y 1995, al ser conocedor de un error informático por el cual podía autorizar sus propias operaciones.

- Las entidades tienen diferentes aplicaciones para diferentes funciones (logística, compras, liquidez, tipos de interés, financiación, inversión...).
- XBRL GL.
- XBRL automático (generado en toda transacción) para todos los sistemas de la entidad → Igual acceso para Consejo, Contabilidad, Auditoría Externa e Interna.

- Snow and Reck (2016) muestran cómo puede ayudar a desarrollar el mercado de bonos de entidades estatales y locales que todavía utilizan documentos en pdf para tramitar sus estados financieros (CAFR).
- Chychyla and Kogan (2015) encuentran serias diferencias en las cifras contables presentadas en la base de datos Compustat. XBRL es muy útil para validar los datos. Las variables sobre las que no existen diferencias son aquellas que tienen definiciones simples (Total Activo, Pasivo, Patrimonio Neto o Beneficio), pero sí hay diferencias significativas en variables con definiciones más complejas (Coste de las ventas, Margen Bruto...).

- Yen and Wang (2015) muestran cómo para las empresas cotizadas medianas (Phase II - <\$5 billion y > \$700 millions) y pequeñas (Phase III - <\$700 millions) existe una reacción a las sorpresas de beneficios, debido quizás a un mejor acceso y procesamiento de la información financiera.
- Li and Nwaeze (2015) muestran cómo las extensiones (no disponible en la taxonomía de los US GAAP) de XBRL mejoran el nivel de información, reduciendo la incertidumbre especialmente en las Fases II y III de la adopción del XBRL.

Errores – Charles Hoffman blog

March 31, 2016 (Last 10-K or 10-Q)					
Generator	Filings Count	Filings With No Errors	Sum Errors (all filings)	Average Errors per Filing	Percent Without Error
Merrill	459	444	15	.0	97%
Certent (was Rivet)	198	186	20	.1	94%
DataTracks	378	354	33	.1	94%
RR Donnelley	898	827	85	.1	92%
P3 Data Systems	79	72	7	.1	91%
Compliance Xpressware	63	57	8	.1	90%
SAP Disclosure Management	7	6	1	.1	86%
Ez-XBRL	335	287	74	.2	86%
Thunderdome	212	177	44	.2	83%
Fujitsu	10	8	2	.2	80%
CompSci	186	147	57	.3	79%
IBM Cognos	66	51	21	.3	77%
Workiva (WebFilings)	2,103	1,624	665	.3	77%
EDGARfilings PROfile	143	109	46	.3	76%
Unknown	8	6	2	.3	75%
Novaworks Software	641	470	284	.4	73%
GoXBRL	262	184	133	.5	70%
QXi	110	74	62	.6	67%
Zenhancer	6	4	5	.8	67%
S2 Filings	60	40	28	.5	67%
NeoClarus	75	50	45	.6	67%
Advanced Computer Innovations	278	185	174	.6	67%
SmartXBRL	6	3	4	.7	50%
Oracle	1	0	1	1.0	0%
	6,584	5,365	1,816	.3	
Percent of all filings conforming to all FAC relations		81.5%			
Total filings NOT conforming	1,219				
Total tests	144,848	100.00%			
Total inconsistent	1,816	1.25%			
Total consistent	143,032	98.75%			

- Son fáciles de detectar y son responsabilidad exclusiva de la compañía.

Errores – Charles Hoffman blog

#	Category	Test Number	Fundamental accounting concept consistency check description	Total tested	Consistent	Inconsistent	Consistent %	Inconsistent %
1	BS	usfac:BS1	Equity = Equity Attributable to Parent + Equity Attributable to Noncontrolling Interest	6,584	6,554	30	99.54%	0.46%
2	BS	usfac:BS2	Assets = Liabilities and Equity	6,584	6,567	17	99.74%	0.26%
3	BS	usfac:BS3	Assets = Current Assets + Noncurrent Assets (classified balance sheet)	6,584	6,528	56	99.15%	0.85%
4	BS	usfac:BS4	Liabilities = Current Liabilities + Noncurrent Liabilities (classified balance sheet)	6,584	6,557	27	99.59%	0.41%
5	BS	usfac:BS5	Liabilities and Equity = Liabilities + Commitments and Contingencies + Temporary Equity + Redeemable Noncontrolling Interest + Equity	6,584	6,349	235	96.43%	3.57%
6	CF	usfac:CF1	Net Cash Flow = Net Cash Flows, Operating + Net Cash Flows, Investing + Net Cash Flows, Financing + Exchange Gains (Losses)	6,584	6,377	207	96.86%	3.14%
7	CF	usfac:CF2	Net Cash Flows, Continuing = Net Cash Flows, Operating, Continuing + Net Cash Flows, Investing, Continuing + Net Cash Flows, Financing, Continuing	6,584	6,551	33	99.50%	0.50%
8	CF	usfac:CF3	Net Cash Flows, Discontinued = Net Cash Flows, Operating, Discontinued + Net Cash Flows, Investing, Discontinued + Net Cash Flows, Financing, Discontinued	6,584	6,574	10	99.85%	0.15%
9	CF	usfac:CF4	Net Cash Flows, Operating = Net Cash Flows, Operating, Continuing + Net Cash Flows, Operating, Discontinued	6,584	6,568	16	99.76%	0.24%
10	CF	usfac:CF5	Net Cash Flows, Investing = Net Cash Flows, Investing, Continuing + Net Cash Flows, Investing, Discontinued	6,584	6,576	8	99.88%	0.12%
11	CF	usfac:CF6	Net Cash Flows, Financing = Net Cash Flows, Financing, Continuing + Net Cash Flows, Financing, Discontinued	6,584	6,584	0	100.00%	0.00%
12	IS	usfac:IS1	Gross Profit = Revenues - Cost Of Revenue (Multi-step approach)	6,584	6,454	130	98.03%	1.97%
13	IS	usfac:IS2	Operating Income (Loss) = Gross Profit - Operating Expenses + Other Operating Income (Expenses) (Multi-step approach)	6,584	6,357	227	96.55%	3.45%
14	IS	usfac:IS3	Income (Loss) from Continuing Operations Before Equity Method Investments = Operating Income (Loss) + Nonoperating Income (Loss) - Interest And Debt Expense	6,584	6,573	11	99.83%	0.17%
15	IS	usfac:IS4	Income (Loss) from Continuing Operations Before Tax = Income (Loss) from Continuing Operations Before Equity Method Investments + Income (Loss) from Equity Method Investments	6,584	6,396	188	97.14%	2.86%
16	IS	usfac:IS5	Income (Loss) from Continuing Operations after Tax = Income (Loss) from Continuing Operations Before Tax - Income Tax Expense (Benefit)	6,584	6,489	95	98.56%	1.44%
17	IS	usfac:IS6	Net Income (Loss) = Income (Loss) from Continuing Operations After Tax + Income (Loss) from Discontinued Operations, Net of Tax + Extraordinary Items, Gain (Loss)	6,584	6,450	134	97.96%	2.04%
18	IS	usfac:IS7	Net Income (Loss) = Net Income (Loss) Attributable to Parent + Net Income (Loss) Attributable to Noncontrolling Interest	6,584	6,328	256	96.11%	3.89%
19	IS	usfac:IS8	Net Income (Loss) Available to Common Stockholders, Basic = Net Income (Loss) Attributable to Parent - Preferred Stock Dividends and Other Adjustments	6,584	6,562	22	99.67%	0.33%
20	SCI	usfac:IS9	Comprehensive Income (Loss) = Comprehensive Income (Loss) Attributable to Parent + Comprehensive Income (Loss) Attributable to Noncontrolling Interest	6,584	6,525	59	99.10%	0.90%
21	SCI	usfac:IS10	Comprehensive Income (Loss) = Net Income (Loss) + Other Comprehensive Income (Loss)	6,584	6,405	179	97.28%	2.72%