



Fraude Contable en WorldCom

📖 Course	⚠ <u>GESTIÓN DE RIESGOS</u>
⚡ Confidence	Not Confident
📁 Tipo	Estudios
⋮ Autor	
⋮ subject	
➤ Parent item	<u>Untitled</u>
🕒 Created time	@April 8, 2024 8:34 AM
⋮ Semana	Semana 2
⚡ Status	Not Started

Taller 1 - Fraude Contable WorldCom - spanish.pdf

Antecedentes

Cultura Corporativa

Ratio gastos-ingresos (G/I)

Liberación de Provisiones

Capitalización de gastos

Departamento de contabilidad general

Auditorías internas

Auditor Externo: Arthur Andersen

Consejo de Administración

Final de Partida

Epilogo

Identificación del riesgo

¿Qué fue lo que pasó?

Conflicto a la vista:

Incentivo mal empleado:

El caso de fraude contable en WorldCom es un ejemplo destacado de cómo un fallo generalizado en los controles internos, el gobierno corporativo y la responsabilidad individual pueden llevar a una empresa a la quiebra y tener consecuencias significativas en diversos sectores y para un gran número de personas.

En resumen, los aspectos clave del caso de fraude contable en WorldCom son:

1. **Fraude Contable:** Entre 1999 y 2002, WorldCom infló sus beneficios antes de impuestos en al menos 7.000 millones de dólares, lo que constituyó un error deliberado de cálculo y uno de los mayores escándalos financieros de la historia hasta ese momento.
2. **Amortización de Activos:** La empresa también amortizó activos por valor de unos 82.000 millones de dólares, lo que representó más del 75% de sus activos. Esta acción contribuyó significativamente a la pérdida de valor de las acciones de la empresa.
3. **Impacto Laboral:** La quiebra de WorldCom resultó en la pérdida de empleo de 17.000 personas, quienes también vieron afectadas sus cuentas de jubilación.
4. **Impacto en los Servicios:** La quiebra de la empresa puso en peligro diversos servicios de telecomunicación, incluyendo aquellos utilizados por 20 millones de clientes particulares, así como contratos gubernamentales que afectaban a millones de personas y servicios críticos para entidades como la Federal Aviation Association y el Departamento de Defensa.
5. **Consecuencias Económicas y de Gobierno:** La pérdida de valor de las acciones, el impacto en los servicios y la crisis financiera de la empresa tuvieron repercusiones significativas en la economía y en la gestión gubernamental de Estados Unidos.

Este caso destaca la importancia de tener controles internos sólidos, un gobierno corporativo efectivo y una cultura organizacional que promueva la responsabilidad individual y la transparencia para prevenir situaciones similares de fraude y quiebra empresarial.

Antecedentes

Los antecedentes de WorldCom revelan una historia de rápido crecimiento, expansión internacional y fusiones estratégicas en el sector de las telecomunicaciones. Aquí hay un resumen de los puntos clave:

1. **Orígenes y Crecimiento:** WorldCom se originó en la desregulación del mercado de las telecomunicaciones en 1983, después del desmembramiento de AT&T. Inició sus operaciones como LDDS (Long Distance Discount Services) en 1984, ofreciendo servicios de larga distancia en áreas donde otras grandes empresas tenían poca presencia.
2. **Gestión de Deudas y Cambio de Liderazgo:** Inicialmente, LDDS tuvo dificultades financieras y acumuló una deuda considerable. Bernie Ebbers, un inversionista original, asumió el liderazgo de la empresa y logró estabilizarla en menos de un año.
3. **Estrategia de Crecimiento:** Ebbers enfocó la estrategia de WorldCom en el crecimiento interno y la adquisición de pequeñas compañías de telecomunicaciones, lo que permitió ganar economías de escala en un mercado competitivo.
4. **Expansión Internacional:** WorldCom expandió sus operaciones a nivel internacional mediante adquisiciones en Europa y América Latina, además de consolidar su presencia en Estados Unidos.
5. **Transformación del Sector:** La Ley de Telecomunicaciones de 1996 y la evolución tecnológica transformaron el mercado, permitiendo a las empresas de larga distancia competir en servicios locales y expandir su oferta a datos y vídeo, no solo voz.
6. **Fusiones Estratégicas:** WorldCom realizó fusiones significativas, como la adquisición de MFS Communications Company, Inc., y posteriormente de MCI, consolidando su posición en el mercado de telecomunicaciones. Fibra optica, eeuu y europa, Brooks fiber, compuserve
7. **Desafíos Estratégicos:** La negativa a autorizar la fusión con Sprint marcó un cambio en la estrategia de WorldCom, haciendo evidente la falta de orientación estratégica y llevando a la empresa a un período de incertidumbre.

Este análisis muestra cómo WorldCom pasó de ser una empresa regional a una de las principales compañías de telecomunicaciones a nivel mundial, enfrentando desafíos financieros, cambios estratégicos y oportunidades de crecimiento durante su evolución.

Cultura Corporativa

La cultura corporativa de WorldCom durante su período de crecimiento a través de adquisiciones estaba marcada por la falta de coordinación entre departamentos, la centralización del poder en la alta dirección y una cultura de no cuestionamiento.

1. **Fragmentación y Falta de Coordinación:** Las múltiples adquisiciones de WorldCom llevaron a una diversidad de personas, culturas y sistemas que no estaban integrados de manera efectiva. Los departamentos estaban dispersos geográficamente, lo que dificultaba la comunicación y la cohesión organizacional.
2. **Desconfianza y Falta de Transparencia:** La alta dirección, liderada por Bernie Ebbers y Scott Sullivan, no promovía la transparencia ni la participación de los empleados en la toma de decisiones. La cultura de la empresa desalentaba el cuestionamiento y la expresión de dudas o críticas hacia las políticas o acciones de la empresa.
3. **Influencia y Favoritismo:** Ebbers y Sullivan otorgaban compensaciones excepcionales a empleados selectos, especialmente en áreas como finanzas, contabilidad y relaciones con los inversores, lo que generaba una percepción de favoritismo y falta de equidad en la empresa.
4. **Falta de Canales de Comunicación y Control Interno:** Los empleados no tenían canales claros para expresar sus inquietudes o dudas sobre la conducta o las políticas de la empresa. La falta de conocimiento sobre el departamento de auditorías internas y la percepción de su dependencia directa de Sullivan reflejaban una falta de confianza en los mecanismos internos de control.

En resumen, la cultura corporativa de WorldCom durante este período se caracterizaba por la fragmentación, la falta de coordinación, la falta de transparencia, la desconfianza en los mecanismos internos de control y la

centralización del poder en la alta dirección, lo que contribuyó a crear un entorno poco saludable y propenso a prácticas cuestionables.

Ratio gastos-ingresos (G/I)

El análisis de los ratios financieros, específicamente el Ratio Gastos-Ingresos (G/I) de WorldCom, revela importantes aspectos sobre la estrategia financiera y los desafíos a los que se enfrentaba la empresa:

1. **Enfoque en Ingresos:** Durante la década de los noventa, WorldCom estaba enfocada en potenciar sus ingresos para aumentar su valor en el mercado financiero, más que en capturar cuota de mercado o expandirse globalmente.
2. **Presión por Generar Ingresos:** La presión para generar ingresos incentivaba a los directivos a gastar lo necesario, incluso si los costos a largo plazo superaban las ganancias a corto plazo. Esto se reflejaba en la firma de arrendamientos a largo plazo para obtener la capacidad de red necesaria.
3. **Cláusulas Contractuales Desfavorables:** Los arrendamientos a largo plazo incluían cláusulas leoninas en caso de rescisión anticipada, lo que implicaba penalizaciones elevadas si la capacidad de línea no se utilizaba según lo previsto.
4. **Deterioro del Sector y Competencia:** A partir del año 2000, el sector de las telecomunicaciones experimentó una intensificación de la competencia, sobrecapacidad y menor demanda, debido a la recesión económica y el estallido de la burbuja tecnológica.
5. **Presión sobre la Ratio G/I:** La ratio G/I (gastos en costes de línea frente a ingresos) era un indicador crucial para el rendimiento financiero de WorldCom, y la empresa se esforzaba por mantenerla alrededor del 42%. Sin embargo, enfrentaba presiones sobre precios e ingresos, así como costos de línea fijos elevados.
6. **Tácticas Contables:** Ante la necesidad de mejorar los resultados financieros, el director financiero Scott Sullivan utilizó tácticas contables

como la liberación de provisiones y la capitalización de costos de línea para inflar los resultados financieros en los años 1999, 2000 y 2001.

En resumen, la estrategia financiera de WorldCom se centraba en impulsar los ingresos para aumentar su valor en el mercado, pero enfrentaba desafíos significativos debido a la competencia, la sobrecapacidad y las decisiones contables cuestionables para mejorar los resultados financieros. Estos factores contribuyeron al colapso posterior de la empresa y al escándalo contable que la envolvió.

Liberación de Provisiones

Inflar el beneficio, La estrategia de liberación de provisiones de WorldCom, liderada por Scott Sullivan y ejecutada por su equipo financiero, revela prácticas contables cuestionables que contribuyeron al colapso de la empresa:

1. **Estimación de Costes de Línea:** WorldCom estimaba sus costes de línea mensualmente, aunque las facturas reales podían demorarse en llegar y pagarse. Según los principios contables, la empresa debía estimar estos pagos futuros y registrarlos como un pasivo en su balance.
2. **Liberación de Provisiones Excesivas:** Durante 1999 y 2000, Sullivan instruyó a su equipo financiero para que liberara provisiones que consideraba excesivas en relación con los pagos futuros. Esto se hizo incluso cuando los importes reales de las facturas eran inferiores a las estimaciones.
3. **Presión para la Liberación de Provisiones:** Sullivan presionó a varios jefes de unidad de negocio para que liberaran provisiones, indicando que la fusión con MCI había creado un exceso de provisiones.
4. **Directivas Contables Cuestionables:** El personal contable recibió instrucciones expeditivas para realizar los ajustes contables de liberación de provisiones, incluso cuando algunos directivos se oponían o pedían explicaciones.
5. **Falta de Transparencia y Control:** La liberación de provisiones se hizo sin consulta ni conocimiento de los departamentos afectados, lo que llevó a

discrepancias significativas entre las provisiones liberadas y los pagos reales posteriores.

6. **Cifras Significativas de Liberación de Provisiones:** A lo largo de siete trimestres entre 1999 y 2000, WorldCom liberó provisiones por un total de 3.300 millones de dólares, mayormente por solicitud directa de Sullivan o Myers, lo que indica una práctica contable sistemática y no puntual.

En resumen, la liberación de provisiones de WorldCom refleja una falta de integridad en la gestión contable, con presiones para inflar artificialmente los resultados financieros al reducir los gastos declarados. Estas prácticas contribuyeron a la creación de una imagen financiera engañosa que ocultaba la verdadera situación económica de la empresa.

Capitalización de gastos

La estrategia de capitalización de gastos de WorldCom, liderada por Scott Sullivan, representa un intento desesperado por mantener artificialmente la ratio G/I (gastos en costes de línea frente a ingresos) en un nivel deseado a pesar de la disminución de ingresos reales. Aquí están los puntos clave de esta táctica:

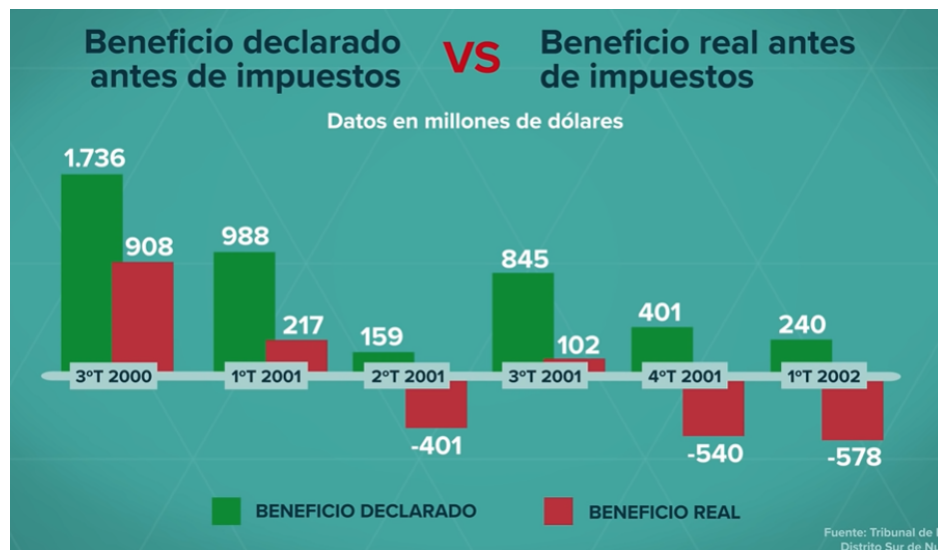
1. **Presiones para Mantener la Ratio G/I:** A pesar de la disminución de ingresos, Sullivan presionó a los responsables de departamento para mantener la ratio G/I del 42%, considerada como un objetivo "salvajemente optimista" y "pura fantasía" por algunos directivos debido a la situación económica de la empresa.
2. **Capitalización de Gastos de Línea No Utilizados:** Sullivan ideó la estrategia de tratar los costes de la capacidad de red sobrante como una capitalización de gastos en lugar de gastos de explotación. Esto implicaba registrar estos costes como activos en la cuenta "obras en curso" en lugar de gastos operativos.
3. **Reclasificación Contable:** En abril de 2001, Sullivan ordenó capitalizar gastos de línea no productores de ingresos por un valor de 771 millones de dólares en la cuenta de activo "obras en curso". Posteriormente, se revirtieron 227 millones de dólares de esta cantidad y se liberaron provisiones por el mismo importe desde la cuenta de pasivo de cables oceánicos.

4. **Presentación Engañosa a la SEC:** En el comunicado de prensa y en la memoria trimestral presentada a la Securities and Exchange Commission (SEC), WorldCom declaró costes de línea y gastos de capital por un total de 4.100 millones de dólares, incluyendo 544 millones de dólares en costes de línea capitalizados. Esto alteró la ratio G/I de la empresa, mostrando una imagen financiera más favorable de lo que realmente era.

En conclusión, la estrategia de capitalización de gastos de WorldCom fue un intento de **maquillar los resultados financieros y mantener una imagen positiva ante los inversores y analistas**, a pesar de la situación económica real de la empresa. Estas prácticas contables cuestionables contribuyeron al colapso y escándalo financiero que rodeó a WorldCom.

reconociendo gastos corrientes como inversión, una parte del gasto cada año.





Departamento de contabilidad general

La historia de Betty Vinson en el departamento de contabilidad general de WorldCom revela las presiones y dilemas éticos a los que se enfrentó:

1. **Ascenso y Reconocimiento:** Vinson se destacó como una empleada leal, trabajadora y servicial, lo que le valió ascender rápidamente en el departamento de contabilidad general. Su eficacia y dedicación fueron reconocidas, lo que la llevó a ocupar un puesto de responsabilidad.
2. **Presiones y Decisiones Difíciles:** En octubre de 2000, Vinson y su colega Normand fueron presionados por sus superiores, Myers y Sullivan, para liberar 828 millones de dólares en provisiones de línea a la cuenta de resultados, una práctica que consideraron no ética desde el punto de vista contable. A pesar de sus objeciones iniciales, accedieron a la petición debido a las promesas de que era un hecho puntual.
3. **Dilema Ético y Presiones Continuas:** Después de publicarse los resultados trimestrales, Vinson y Normand se arrepintieron y consideraron renunciar. Sin embargo, Ebberts y Sullivan intervinieron para convencerlos de quedarse, asegurando que no estaban haciendo nada ilegal y que asumirían la responsabilidad.
4. **Situación Aún Más Complicada:** En abril de 2001, Vinson enfrentó otra petición controvertida de Sullivan para traspasar 771 millones de dólares en costes de línea a cuentas de gastos de capital. Aunque se sintió escandalizada, decidió cumplir debido a la presión y la falta de otras oportunidades laborales.

5. **Impacto Personal:** La situación tuvo un impacto significativo en Vinson, quien experimentó insomnio, estrés y pérdida de peso. A pesar de sus dudas y malestar, continuó realizando asientos contables similares durante todo el año 2001 debido a las presiones y la falta de alternativas laborales.
6. **Reconocimiento y Promoción:** A pesar de las dificultades, Vinson recibió un aumento de sueldo y fue ascendida a directora a principios de 2002. Sin embargo, junto con Normand y Yates, decidieron dejar de contabilizar asientos por importes similares para cumplir las proyecciones financieras.

En resumen, la historia de Betty Vinson destaca los desafíos éticos y las presiones a las que se enfrentan los profesionales en roles financieros en situaciones de crisis y expectativas financieras poco realistas en las empresas.

Auditorías internas

Cynthia Cooper, como responsable del departamento de auditorías internas de WorldCom, enfrentó varios desafíos y dilemas éticos en el ejercicio de sus funciones:

1. **Limitaciones y Presiones:** En agosto de 2001, Cooper inició una auditoría operativa sobre los gastos de capital de WorldCom, pero Sullivan limitó el alcance de la investigación, lo que generó preocupaciones sobre posibles irregularidades en la contabilidad.
2. **Revelación de Irregularidades:** La auditoría de Cooper reveló discrepancias significativas en los gastos de capital de la sede corporativa de WorldCom, lo que indicaba una posible manipulación de los datos financieros.
3. **Transferencia de Provisiones:** En marzo de 2002, Cooper recibió quejas sobre la transferencia de una provisión de 400 millones de dólares para inflar los beneficios de la empresa, aprobada por Sullivan y el equipo de Arthur Andersen. Esta situación levantó sospechas adicionales sobre prácticas contables cuestionables.
4. **Presión y Resistencia:** Cooper enfrentó la resistencia de los auditores externos de Andersen al intentar obtener explicaciones sobre las

transferencias y prácticas contables irregulares, lo que reflejó una cultura de secretismo y obediencia a las órdenes de Sullivan.

5. **Ampliación de Auditorías:** Ante la petición de información de la SEC y las sospechas de irregularidades financieras, Cooper decidió ampliar el ámbito de actuación de auditorías internas para incluir una auditoría financiera sin informar a Sullivan.
6. **Investigación Encubierta:** Cooper y Morse llevaron a cabo una investigación encubierta utilizando software informático para acceder a los asientos del libro diario de la empresa y recopilar pruebas incriminatorias de posibles fraudes contables.
7. **Secreto y Precauciones:** Morse tomó precauciones para mantener en secreto la investigación, trabajando de noche para evitar detecciones y guardando las pruebas en un CD-ROM para evitar la destrucción de evidencia por parte de la empresa.

En resumen, Cynthia Cooper y su equipo enfrentaron presiones, resistencia y desafíos éticos al intentar revelar prácticas contables irregulares en WorldCom, lo que evidencia la importancia de la independencia y la integridad en las auditorías internas para garantizar la transparencia y la fiabilidad de la información financiera.

Auditor Externo: Arthur Andersen

Arthur Andersen, como auditor externo independiente de WorldCom, tuvo una relación estrecha y prolongada con la empresa, lo que planteó desafíos y críticas significativas en su función de auditoría:

1. **Relación a largo plazo:** Andersen consideraba a WorldCom como su cliente más importante y valioso, invirtiendo recursos significativos en su auditoría y tratando de mantener una relación estrecha con la empresa.
2. **Procedimientos de Auditoría:** Inicialmente, Andersen utilizaba métodos tradicionales de auditoría, pero a medida que WorldCom crecía, adoptaron procedimientos más eficientes basados en revisiones analíticas y valoraciones de riesgos.
3. **Riesgo de Fraude:** Entre 1999 y 2000, Andersen clasificó a WorldCom como un cliente de alto riesgo para actos fraudulentos debido a la

volatilidad del sector, pero no ajustó su enfoque de auditoría para abordar adecuadamente este riesgo elevado.

4. **Acceso Limitado a Información:** WorldCom restringió el acceso de Andersen al libro mayor informatizado y limitó la interacción entre los auditores de Andersen y el personal clave de WorldCom, lo que dificultó la detección de irregularidades contables.
5. **Ocultamiento de Información:** WorldCom ocultó información, falseó documentos y manipuló informes financieros para engañar a Andersen, lo que plantea dudas sobre la efectividad de la auditoría de Andersen y su independencia en la detección de fraudes.
6. **Colaboración con WorldCom:** Andersen, a pesar de las limitaciones y obstáculos, describió la cooperación de WorldCom como "razonable" y no informó al comité de auditorías sobre las restricciones impuestas a su acceso a la información.

En resumen, la relación entre Arthur Andersen y WorldCom estuvo marcada por desafíos en la detección de fraudes y prácticas contables irregulares, destacando la importancia de mantener la independencia y la integridad en las auditorías externas para garantizar la transparencia y la fiabilidad de la información financiera.

Consejo de Administración

El consejo de administración de WorldCom entre 1999 y 2002 estaba compuesto mayormente por vocales no ejecutivos, con experiencia en diversas áreas como derecho, finanzas y telecomunicaciones. Sin embargo, su interacción con los asuntos de la empresa se limitaba principalmente a reuniones trimestrales donde recibían información sobre el estado financiero y operativo de la empresa.

Las principales observaciones y críticas hacia el consejo de administración de WorldCom durante ese período incluyen:

1. **Limitada Interacción con la Alta Dirección:** Los consejeros externos tenían poca comunicación regular con la alta dirección de WorldCom fuera de las reuniones del consejo o de los comités, lo que limitaba su conocimiento y comprensión de las actividades internas y los puntos débiles de la empresa.

2. **Información Manipulada:** El director financiero, Sullivan, presentaba información manipulada sobre los gastos de capital y los costos de línea al consejo, inflando los números para reflejar un descenso progresivo que no era real. Esta práctica engañosa afectó la capacidad del consejo para tomar decisiones informadas.
3. **Desconexión con la Realidad Financiera:** El comité de auditorías y el consejo en general recibían información falsa pero plausible, lo que sugiere una falta de comprensión de los problemas financieros y de reporting dentro de la empresa.
4. **Falta de Supervisión y Control:** El consejo no supervisó adecuadamente los préstamos enormes concedidos a Ebbers, el director ejecutivo, ni monitoreó cómo se usaban esos fondos, lo que resultó en una situación financiera desfavorable para la empresa.
5. **Alejamiento de la Empresa:** El comité de auditorías y el consejo en general estaban distanciados del funcionamiento y la cultura de la empresa, lo que dificultaba su capacidad para abordar eficazmente los problemas financieros y de gobernanza.

En resumen, el consejo de administración de WorldCom durante ese período enfrentó críticas significativas por su falta de comprensión de los riesgos financieros, su dependencia de información manipulada y su falta de supervisión efectiva sobre las decisiones financieras clave, lo que contribuyó a la crisis financiera y de gobernanza que enfrentó la empresa.

Final de Partida

El final de partida para WorldCom fue resultado de una serie de descubrimientos y acciones que revelaron prácticas contables cuestionables y fraudulentas dentro de la empresa:

1. **Descubrimiento de Gastos Cuestionables:** A principios de junio de 2002, el equipo de auditorías internas de Cooper descubrió alrededor de 3.000 millones de dólares en gastos cuestionables, incluyendo 500 millones en gastos informáticos no documentados.
2. **Reunión con Sullivan y Descubrimiento de Asientos Contables Cuestionables:** El 11 de junio, Cooper se reunió con Sullivan y se negó a retrasar la auditoría de gastos de capital. El 17 de junio, descubrió asientos

contables cuestionables hechos por Vinson, Yates y Myers, que no tenían justificación contable.

3. **Presentación de Dimisión:** El 20 de junio, Cooper informó al comité de auditorías sobre los gastos capitalizados inapropiados. Ante la incapacidad de Sullivan para explicar estas transacciones, el consejo exigió la dimisión inmediata de Sullivan y Myers. Myers dimitió, pero Sullivan fue despedido.
4. **Anuncio de Inflación de Beneficios y Reacciones del Mercado:** El 25 de junio de 2002, WorldCom anunció que sus beneficios habían sido inflados en 3.800 millones de dólares durante los últimos cinco trimestres. Esto llevó a una paralización de la cotización de las acciones de WorldCom por parte del Nasdaq y a una rebaja en la calificación crediticia corporativa por parte de Standard & Poor's.
5. **Querella Civil y Investigación Criminal:** El 26 de junio, la SEC presentó una querella civil por fraude contra WorldCom, mientras que el Departamento de Justicia inició una investigación criminal contra varios ejecutivos, incluyendo a Bernie Ebbers, Scott Sullivan y otros involucrados en las prácticas fraudulentas.

Este desenlace marcó el colapso de WorldCom y dio inicio a una serie de investigaciones legales que pusieron al descubierto la magnitud del fraude financiero dentro de la empresa, llevando a importantes consecuencias tanto en el ámbito empresarial como legal.

Epílogo

El epílogo de la historia de WorldCom muestra las consecuencias legales y personales para los implicados en el escándalo:

1. **Arthur Andersen:** La firma fue declarada culpable de obstrucción de justicia y dejó de ejercer la contabilidad en agosto de 2002 debido a su participación en la destrucción de documentos relacionados con el escándalo de Enron.
2. **David Myers, Yates, Vinson y Normand:** Se declararon culpables de diversos cargos relacionados con fraude bursátil y conspiración. Myers se declaró culpable en 2002, mientras que Yates, Vinson y Normand lo hicieron en octubre del mismo año.

3. **Scott Sullivan:** Se declaró culpable en 2004 de fraude y conspiración por engañar al público, la SEC y analistas sobre la situación financiera de WorldCom. Fue condenado a cinco años de cárcel, una pena menor debido a su colaboración con la justicia.
4. **Bernie Ebbers:** Se declaró inocente inicialmente pero fue declarado culpable en 2005 de fraude, conspiración y presentación de documentos falsos. Fue condenado a 25 años de cárcel y empezó a cumplir su condena en 2006.
5. **Cynthia Cooper:** Continuó como directora de auditorías internas de WorldCom hasta julio de 2004. Aunque no fue ascendida ni reconocida por los altos ejecutivos de la empresa, recibió reconocimiento externo, incluyendo ser nombrada una de las "Personas del Año" por la revista Time en 2002 y ser admitida en el AICPA Hall of Fame en 2004.

El caso de WorldCom es un ejemplo impactante de cómo las prácticas financieras fraudulentas pueden tener consecuencias devastadoras tanto para las empresas como para las personas involucradas.

Identificación del riesgo

Riesgo financiero, vinculado con la estructura financiera de la empresa y por consecuencia no se pudieron cumplir las obligaciones a largo plazo,

Riesgo Operativo, se tenía información de pérdidas en los estados de resultados que se maquillaban con ganancias falsas para los accionistas,

Puede incurrir en varios tipos de riesgos en el caso de WorldCom. Estuvo relacionado al riesgo financiero ya que estaba vinculado directamente a la estructura financiera de la empresa y, por consecuencia, no se pudieron cubrir las obligaciones de largo plazo. Pero al mismo tiempo, fue de carácter operativo pues se tenía información confidencial de pérdidas en los estados de resultados que se contrarrestaban con ganancias falsas para los accionistas. Esta práctica poco ética desencadenó en un riesgo de información financiera y contable en la cual se reportaba a los inversionistas una estructura financiera

de la empresa que no era real, generándose así obligaciones en el mercado que no podrían ser cubiertas al momento del vencimiento.

¿Qué fue lo que pasó?

El CEO de la empresa, junto con un alto ejecutivo, se encargaron de fabricar millones de dólares en utilidades en los estados financieros para los ejercicios contables del 2001 y primer trimestre del 2002. La empresa explicó que había contabilizado gasto corriente por alrededor de 3 mil 800 millones de dólares como inversión de capital, lo cual había sido amparado en el dictamen emitido en mayo de 2002 por la consultora Arthur Andersen, que había sido la misma en auditar a Enron en 2001. Estas transferencias fueron descubiertas en una auditoría interna, mostrando que no eran acordes a los principios de contabilidad generalmente aceptados. Se declaró también que Bernard Ebbers, él CEO y el ejecutivo Scott With Sullivan habían ocultado información, motivo por el cual no se habían percatado de lo que ocurría en los financieros. La corrección de los estados financieros transformó de manera instantánea las extraordinarias ganancias de WorldCom en cuantiosas pérdidas. Se cree que estos directivos, en conjunto con los auditores, idearon esta estrategia para ganar tiempo y permitir que la liquidez y solvencia de la compañía se recuperara tras percatarse del deterioro en la salud financiera de la empresa.

Tras este nuevo escándalo en la economía de los EE.UU., la SEC, con el fin de recuperar la confianza de los inversionistas, demandó a WorldCom congelando los activos para que los directivos no hicieran uso de ellos ni destruyeran información importante que ayudaría a establecer el fraude.

Conflicto a la vista:

inicialmente, Bernard Ebbers, el CEO de WorldCom, había recibido 23 millones de dólares en opciones de acciones de la empresa y 10 millones de dólares como prima de retención. También había recibido un préstamo por activo por 366 millones de dólares para rescatar del mercado las acciones de WorldCom que Ebbers se había puesto como colateral en el Bank of America para sus negocios personales en 2001, el precio de las acciones se fue a la baja y necesitaban respaldo. Por su parte, Scott Soliván obtuvo una compensación por 49 millones de dólares a cambio de realizar malos manejos de estados financieros antes de que WorldCom se fuera a la quiebra.

Incentivo mal empleado:

Este evento nos hace pensar que los CEO, en un esfuerzo por lograr los objetivos de la empresa, pueden verse involucrados en un intento personal por inflar sus paquetes de opciones y acciones, y comenzar a actuar como especuladores manipulando el precio de las acciones en lugar de centrarse en construir valor a largo plazo, destruyendo en su camino a cientos de millones de dólares de los accionistas. Esta estrategia consiste en manipular las utilidades, logrando con ello que los valores de las acciones y los paquetes de opciones de los ejecutivos se incrementen, creando un incentivo perverso en la alta dirección para así lograr incrementar los precios y beneficiarse de las opciones, ejerciéndolas antes de la caída del precio de la acción y con ello llevar a la bancarrota a la empresa.

¿Qué fue de Bernard Ebbers y Scott Soliván? Bernard Ebbers, también conocido como el "Telecom Cowboy", fue condenado a 25 años de prisión y murió en un hospital al que fue trasladado de prisión por problemas de salud cuando llevaba 13 años de condena. Falleció en 2019 a la edad de 78 años. Scott Soliván fue sentenciado a cuatro años de prisión. Posteriormente estuvo bajo arresto domiciliario por otros tres años. En 2009 se sabe que vive en libertad en Boca Ratón, Florida.

¿Qué fue de WorldCom? En el año 2005, los ejecutivos de la empresa WorldCom en Asia vendieron la empresa de telecomunicaciones Verizon, una de las empresas más grandes del sector.

Mis humildes comentarios: Si una empresa ha decidido entregar a sus ejecutivos grandes paquetes de opciones, deberían tener un trato especial bien detallado para evitar que caigan en la tentación de querer manipular los precios de las acciones en vez de atender el negocio. Esta situación desafortunadamente invita a desarrollar una mentalidad de ambición y de resultados de corto plazo. Por otro lado, la regulación contable debe ser más estricta en donde el gasto de compensación de las opciones se vea reflejado en la utilidad de la empresa. Si bien es importante que la remuneración de los altos directivos vaya de acuerdo a los objetivos planteados y al tamaño de la responsabilidad, es necesario incorporar otro tipo de compensaciones a los CEOs, al mismo tiempo de otorgar mayor autonomía a las áreas internas de auditoría para evitar que un CEO con demasiada ambición busque alterar los números de la empresa con el fin de crear riqueza personal.

La frase de la semana: "Sé que perdí los estribos, pero intenté ser un humano durante todo el camino. Bernard Ebbers,

En el caso del fraude de WorldCom, podemos identificar varios tipos de riesgos y clasificarlos de la siguiente manera:

1. **Riesgo financiero:** Este es el riesgo más evidente en el caso de WorldCom. Estaba relacionado directamente con la estructura financiera de la empresa y su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo. Este riesgo se materializó cuando no se pudieron cubrir las obligaciones debido a la falsificación de los estados financieros.
2. **Riesgo operativo:** WorldCom también enfrentó un riesgo operativo significativo. Esto se manifestó en la falta de integridad en los estados de resultados, donde se informaron pérdidas reales como ganancias falsas. Esto llevó a una distorsión grave de la información financiera y contable, generando obligaciones en el mercado que no podían ser cumplidas.
3. **Riesgo de información:** El fraude de WorldCom también implicó un riesgo de información. Los inversionistas fueron engañados con una estructura financiera falsa de la empresa, lo que generó una percepción errónea de su salud financiera real. Esto podría haber tenido consecuencias legales y financieras significativas para la empresa.
4. **Riesgo reputacional:** El escándalo y el fraude de WorldCom dañaron gravemente su reputación. La revelación del fraude afectó la confianza de los inversionistas, clientes y socios comerciales en la empresa, lo que podría haber llevado a una pérdida de negocios y oportunidades futuras.
5. **Riesgo legal y regulatorio:** Después de la revelación del fraude, WorldCom enfrentó riesgos legales y regulatorios importantes. Esto incluyó demandas de los inversionistas, acciones regulatorias como la intervención de la SEC y la congelación de activos, así como posibles sanciones y multas por violaciones legales y contables.
6. **Riesgo de liderazgo y gestión:** El fraude también expuso riesgos relacionados con el liderazgo y la gestión dentro de la empresa. La falta de supervisión adecuada, la falta de integridad en la toma de decisiones financieras y la falta de controles internos efectivos contribuyeron al fraude y sus consecuencias.
7. **Riesgo de mercado:** Aunque no se menciona explícitamente en la transcripción, el fraude de WorldCom probablemente tuvo implicaciones en los mercados financieros. La distorsión de la información financiera y la

pérdida de confianza en la empresa podrían haber afectado el precio de las acciones de WorldCom y potencialmente influir en otros activos relacionados.

8. **Riesgo de ética empresarial:** Finalmente, el fraude de WorldCom destacó el riesgo asociado con la ética empresarial y la integridad corporativa. La falta de valores éticos y la conducta poco ética de los líderes y ejecutivos de la empresa llevaron a un daño significativo tanto para la empresa como para sus partes interesadas.

Estos riesgos muestran la complejidad y gravedad de las consecuencias que pueden surgir cuando una empresa se involucra en prácticas fraudulentas y poco éticas.

Los riesgos identificados en el caso de los fraudes de WorldCom son:

1. **Fraude contable:** Manipulación de los estados financieros para mostrar ganancias ficticias y ocultar pérdidas reales. Esto incluye registrar gastos como inversiones de capital y manipular los ingresos y beneficios para inflar artificialmente el flujo de efectivo.
2. **Desfalco financiero:** Ocultación de costos ocultos e ingresos registrados de manera inapropiada, lo que llevó a la presentación de balances falsificados y una aparente rentabilidad que en realidad no existía.
3. **Falta de cumplimiento normativo:** Evitar toda clase de normativa contable y aprovechar vacíos en las reglas contables para beneficio propio, sin considerar las consecuencias legales y éticas de tales prácticas.
4. **Responsabilidad de la alta dirección:** Presión por parte de la alta dirección para manipular cuentas y mantener la cotización en bolsa de las acciones de la empresa, lo que llevó a decisiones financieras fraudulentas en beneficio propio.
5. **Falta de supervisión y control:** Ausencia de controles internos adecuados que permitieron que las irregularidades contables pasaran desapercibidas durante un tiempo, lo que facilitó la ejecución del fraude.
6. **Impacto en empleados y accionistas:** Dimisión de empleados, pérdidas de miles de millones de dólares por parte de los accionistas y consecuencias negativas en la reputación y estabilidad financiera de la empresa.

Estos riesgos podrían haberse evitado o mitigado con una gestión de riesgos efectiva que incluyera controles internos sólidos, supervisión independiente, capacitación en ética empresarial, cumplimiento normativo riguroso y una cultura organizacional que promoviera la transparencia y la responsabilidad financiera. Además, la identificación temprana de las irregularidades contables y la aplicación de medidas preventivas habrían contribuido a evitar o reducir los impactos del fraude en WorldCom.