

# El estudio de los sistemas de *enforcement* en la Unión Europea a través de tres trabajos de investigación

**PRESENTADA POR** Elena de las Heras Cristóbal.

**DIRIGIDA POR** Dr. D. Leandro Cañibano.

**CODIRIGIDA POR** Dr. Dña. Beatriz García Osma.

**FECHA DE LECTURA** 23 de diciembre de 2009.

**LUGAR** Facultad de CC. Económicas y Empresariales de la Universidad Autónoma de Madrid.

**TRIBUNAL** José Antonio Gonzalo Angulo (Presidente).

Juan Manuel García Lara.

Begoña Giner Inchaust.

Lucía Lima Rodrigues.

José Luis Uceda Blanco (Secretario)

## RESUMEN

El importante papel de los sistemas de *enforcement* o reforzamiento contable en garantizar la calidad de la información financiera, el proceso de adopción de las NIC/NIIF, la protección de los inversores y el buen funcionamiento de los mercados de capitales es recalcado en numerosas ocasiones por la Unión Europea-UE (FEE, 2001; Regulación 1606/2002; CESR 2003) y trabajos de investigación previos (Ball y otros, 2003; Hope, 2003; Leuz y otros, 2003; Giner y Rees, 2005; Daske *et al.*, 2008).

En este sentido, esta tesis doctoral está centrada en el estudio de los sistemas de reforzamiento contable en la Unión Europea, los cuales están formados por mecanismos que pueden ser agrupados en tres grandes grupos: 1. Gobierno corporativo; 2. Auditores y su regulación, y 3. Sistema institucional de supervisión de compañías y auditores. El análisis de los mecanismos de gobierno corporativo es excluido del ámbito de estudio, con objeto de acotar en la medida de lo posible la amplitud del tema que engloba el reforzamiento contable. Además, la amplitud del concepto reforzamiento contable y la dificultad en su medición ponen en evidencia

la necesidad de definir los campos de estudio completo de este concepto (Hope, 2003).

Desde un punto de vista metodológico, el estudio de los sistemas de reforzamiento contable en la Unión Europea se ha llevado a cabo a través del avance, dentro de las siguientes tres líneas metodológicas de investigación, formadas por: 1. Estudios meramente descriptivos de los sistemas existentes; 2. Estudios que persiguen medir la efectividad de los mecanismos que lo forman, y 3. Estudios que analizan la influencia del reforzamiento contable en otros factores, como son la calidad de la información financiera.

Con el primer trabajo de investigación de esta tesis se presenta una visión general de cómo están estructurados y hacia donde evolucionan las dos primeras líneas de defensa que forman el sistema de reforzamiento contable en Europa. Para ello, se presenta un estudio descriptivo sobre el sistema de reforzamiento contable de España y el Reino Unido, los cuales pueden considerarse como dos sistemas representativos en Europa. El estudio descriptivo realizado identifica y compara la existencia, en ambos sistemas, de los elementos esenciales de un sistema de reforzamiento contable efectivo, según la información oficial emitida por los organismos

oficiales europeos (FEE, 2002a; CESR, 2003; FEE, 2003a; Directiva, 2006/43/EC). En líneas generales, los resultados del estudio muestran que los elementos que componen los sistemas de ambos países tienden a converger. Así, mientras que el sistema de reforzamiento contable en el Reino Unido tiende a estar más regulado, y dirige sus cambios con objeto de armonizar su sistema dentro de la Unión Europea, el existente en España tiende a desarrollarse e implementar elementos que persiguen aumentar su efectividad.

El segundo trabajo de investigación de esta tesis doctoral está centrado en analizar si los elementos necesarios para que un sistema de reforzamiento contable sea efectivo, realmente funcionan. Para ello, se examina el efecto de la Ley Financiera (44/2002) en la calidad de auditoría en España. Dicha ley implementa en el sistema de reforzamiento contable español, gran parte de los elementos recomendados desde la Unión Europea para que un sistema sea efectivo. La evidencia empírica de los resultados de la investigación permite concluir que los cambios sobre auditoría introducidos gracias a la Ley Financiera (44/2002) han provocado un aumento de la calidad de auditoría en España, concluyéndose, que realmente funcionan.

El estudio sobre los sistemas de reforzamiento contable en la Unión Europea plasmado en esta tesis doctoral concluye con un tercer trabajo de investigación centrado en el análisis de la influencia del reforzamiento contable, en la aplicación de las Normas internacionales de información financiera-NIC/NIIF. Los resultados de esta investigación indican que la adopción de estas únicas normas internacionales de información financiera, no es homogénea entre los países de la Unión Europea porque, aunque se ha armonizado la normativa contable, no lo han hecho otros factores institucionales que influyen significativamente en la comparabilidad de la información financiera. En concreto, se demuestra que la elección de los diferentes criterios contables permitidos por las NIC/NIIF está influenciada por el grado de relación entre el sistema fiscal y contable del país, la importancia de su mercado de capitales y la calidad del sistema de reforzamiento contable. Además, se deduce que un buen sistema de reforzamiento contable limita las prácticas agresivas contables motivadas por incentivos para aumentar el resultado contable. Por lo que, para alcanzar la comparabilidad de la información financiera presentada con las NIC/NIIF es necesaria la existencia en la Unión Europea de sistemas de reforzamiento contable de calidad.