

# 55 señales de alerta

**Oriol Amat y Pilar Lloret identifican las señales de advertencia para identificar si se ha producido o se está produciendo un fraude en una empresa.**

Los fraudes contables causan daños graves. En muchos casos, acaban por hundir a la empresa en cuestión y causan importantes pérdidas a quienes han depositado su confianza en ella, ya sean accionistas, empleados, bancos, proveedores u otras partes interesadas. Por lo tanto, es una buena idea detectar el fraude antes de que sea demasiado tarde.

La Encuesta Global de Delitos Económicos y Fraude 2022 de PWC informa que casi la mitad de las empresas (46 %) notificaron haber experimentado algún tipo de fraude en los últimos 24 meses (ver [pwc.to/3pX1RLH](https://www.pwc.to/3pX1RLH)).

Según el último informe de la Asociación de Examinadores de Fraude Certificados (ACFE, por sus siglas en inglés), Fraude Ocupacional 2022, el fraude contable

**Oriol Amat**  
Universidad Pompeu  
Fabra

**Pilar Lloret**  
UOC and UVIC-UCC

es el tipo de fraude empresarial que causa las mayores pérdidas a las empresas (ver [bit.ly/3lx1kqk](https://bit.ly/3lx1kqk)). El mismo informe indica que el 42 % de los fraudes se descubren a raíz de chivatazos, generalmente de los empleados, o por casualidad (5 % de los casos). Los auditores internos descubren el 16 % y la auditoría externa el 4 % de los casos. Por otro lado, en muchos de los escándalos contables y financieros más relevantes, podemos ver que se ignoraron las señales existentes. Esto es lo que sucedió con el caso Madoff en 2008 o el escándalo Wirecard en 2020. En estos casos, hubo muchos informes de que algo serio estaba pasando.

Estos datos sugieren que es aconsejable examinar detenidamente las señales de alerta que informan de una alta probabilidad de que una empresa sea una firme candidata a



cometer un fraude contable en el futuro o de que es muy probable que ya se haya producido un fraude contable.

Este artículo incluye algunas de las principales señales de alerta que se pueden percibir al examinar la información cualitativa de una empresa y sus cuentas anuales. Incluyen una selección de diferentes señales de alerta propuestas en Lloret, Arimany y Amat (2023).<sup>1</sup>

## Tipos de señales de alerta

Las señales propuestas se realizarán teniendo en cuenta dos tipos de clasificaciones:

### 1: Cuándo pueden detectarse las señales de alerta:

- **Antes de cometer el fraude:** Estos son aspectos que aumentan la probabilidad de cometer un fraude en el futuro. Este puede ser el caso, por ejemplo, de una empresa que tiene un sistema de primas muy agresivo para sus directivos, lo que puede conducir a la manipulación de las cuentas. Otro ejemplo ocurre cuando una empresa tiene unos sistemas de control muy pobres, lo que es una buena oportunidad para cometer fraude. En estos casos, existe una mayor probabilidad de fraude contable.
- **Después de que se ha producido el fraude:** Una vez que se ha cometido el fraude, también hay signos que se pueden observar. Un ejemplo sería cuando aparecen cambios muy importantes e injustificados en algunas cuentas; como, por ejemplo, amortización de los activos fijos. Es importante comprobar este tipo de señales porque pueden influir en las decisiones sobre esta empresa; por ejemplo, conceder o no un préstamo bancario, o invertir o no en las acciones de la empresa.

### 2: El tipo de señal de alerta

- **Señales cualitativas:** Se trata de señales relacionadas con aspectos como las características de las personas o la organización; por ejemplo, un cambio en los hábitos de un directivo, que se puede percibir cuando comienzan a incurrir en gastos muy lujosos.
- **Señales en las cuentas:** Las cuentas proporcionan señales de alerta muy interesantes; por ejemplo, cuando el nivel de endeudamiento en un balance es muy alto, es más probable que la empresa pueda cometer fraudes contables en el futuro.

## 55 señales de alerta

**Señales cualitativas que advierten antes de cometer un fraude:** Se trata de señales que advierten antes de cometer un fraude contable; por ejemplo, cuando una empresa tiene filiales en paraísos fiscales donde no hay obligación de revelar información contable. Otros tipos de señales

## Figura 1: Señales de alerta cualitativas: antes de cometer un fraude

### Perfil de la empresa

1. Estructura corporativa compleja
2. Filiales en paraísos fiscales donde no hay obligación de revelar información contable
3. Sanciones legales en el pasado

### Momentos con más motivación para el fraude

4. Oferta pública inicial en bolsa
5. Oferta pública de adquisición
6. Cambios en la alta dirección de la empresa
7. La empresa necesita más financiación

### Personas en la organización

8. Sanciones legales en el pasado
9. Malos hábitos financieros (muchas deudas o un estilo de vida muy lujoso)
10. Bajos estándares éticos
11. Directivos o empleados que no hacen todas las vacaciones
12. Alta rotación de directivos, empleados o consultores

### Gobernanza empresarial

13. Conflictos en el consejo de administración
14. Deficiencias en el gobierno corporativo
15. Falta de consejeros independientes
16. Falta de regulaciones de prevención del fraude (por ejemplo, un código de ética)
17. Ausencia de un canal para los denunciantes (denuncias anónimas)

### Sistemas de control

18. No hay comité de auditoría
19. Auditores inadecuados
20. El coste de la auditoría es muy bajo en comparación con otras empresas comparables
21. Cambio de la empresa de auditoría antes de la finalización del contrato
22. Conflictos con los auditores

### Prácticas financieras

23. Operaciones inusuales o complejas que son difíciles de entender
24. Dificultades para cumplir con cláusulas resolutorias de contratos de préstamo que pueden resultar en la terminación anticipada del préstamo.
25. Reclamaciones frecuentes a compañías de seguros

### Sistema de incentivos

26. Incentivos agresivos por resultados a corto plazo

## Figura 2: Señales de alerta cualitativas: una alta probabilidad de fraude

### Características de la empresa

27. Ha sido excluida de cotización en bolsa
28. Sancionada por las autoridades

### Propietarios, funcionarios o empleados

29. Cambios en los hábitos de vida
30. Venta de acciones sin explicación lógica

### Sistemas de control

31. Informes de auditoría con salvedades

### Informes de analistas y agencias de calificación crediticia

32. Informes negativos o de empeoramiento

### Medios de comunicación y comunicaciones

33. Noticias negativas que alertan de irregularidades o conflictos

# FRAUDE CONTABLE

**Figura 3: Señales de alerta en las cuentas: antes de cometer un fraude**

## Balance general

- 34. Bajo coeficiente de solvencia
- 35. Deuda elevada

## Cuenta de resultados

- 36. Ingresos insuficientes
- 37. Ingresos negativos o insuficientes
- 38. Ausencia de flujo de caja

**Figura 4: Señales de alerta en las cuentas: una alta probabilidad de fraude**

## Políticas contables

- 39. Cambios en los criterios contables

## Balance general

- 40. Incremento o disminución inusual en la capitalización de gastos, activos intangibles, activos por impuestos diferidos, provisiones o cuentas similares
- 41. Datos positivos muy sorprendentes teniendo en cuenta el historial de la empresa y la situación del sector
- 42. Problemas de liquidez
- 43. Alta variación en ratios como rotación de activos, días de cobro o días de inventario
- 44. Demasiada deuda

## Cuenta de resultados

- 45. Estimaciones poco creíbles
- 46. Inconsistencia entre las ventas y la evolución de los datos operativos, como el número de establecimientos o el número de empleados
- 47. Variaciones inusuales en la cuenta de resultados
- 48. Cambios importantes en la amortización o deterioro o muy diferentes a los del sector
- 49. Datos positivos o negativos muy sorprendentes teniendo en cuenta la situación del sector
- 50. Mayor proporción de ingresos basada en estimaciones
- 51. Ingresos insuficientes o negativos
- 52. Ingresos significativos en operaciones cerca del final del año

## Estado de flujo de efectivo

- 53. Discrepancias relevantes entre el beneficio y el efectivo generado por las operaciones
- 54. El beneficio crece pero el efectivo generado disminuye
- 55. Flujo de caja insuficiente o negativo



### Biografía del autor

Oriol Amat es Profesor de Economía Financiera y Contabilidad en la Universidad Pompeu Fabra.



### Biografía del autor

Pilar Lloret es Consultora de la UOC y Doctoranda de la UVIC-UCC

están relacionadas con momentos especiales, como una oferta pública inicial (IPO, por sus siglas en inglés). Los perfiles de los individuos, los problemas de gobierno corporativo, los sistemas de control deficientes o los sistemas de incentivos también proporcionan señales de alerta interesantes. Varias señales de este

tipo se muestran en la **Figura 1: Señales de alerta cualitativas: antes de cometer un fraude.**

**Señales de alerta cualitativas que advierten sobre una alta probabilidad de que se haya cometido un fraude contable:** Hay otros tipos de señales que son indicativas de que ya ha ocurrido un fraude contable en la empresa. Se trata de señales relacionadas con las características de la empresa, las personas, los sistemas de control o los informes de analistas y agencias de calificación. Véase la **Figura 2: Señales de alerta cualitativas: una alta probabilidad de fraude.**

**Señales de alerta en las cuentas que advierten antes de cometer un fraude contable:** Las cuentas anuales (como el balance de situación, la cuenta de resultados, el estado de flujo de efectivo) también proporcionan señales que pueden sugerir que la empresa es una fuerte candidata para el fraude contable. Esto incluye a las empresas que tienen mucha deuda, poca liquidez o resultados negativos. Por ejemplo, una empresa con una proporción de deuda frente a activos del 95 % podría ofrecer una señal de alerta, porque el exceso de deuda es una de las características más comunes de las empresas que tienen fraudes contables. Ver **Figura 3: Señales de alerta en las cuentas: antes de cometer un fraude.**

**Señales de alerta en las cuentas que advierten sobre una alta probabilidad de que se haya cometido un fraude contable:** Las cuentas anuales también pueden ofrecer señales claras de que se ha cometido un fraude. En este caso, se debe prestar atención a las variaciones significativas e injustificadas en las cuentas. Nos referimos a variaciones en el balance o en la cuenta de resultados que son mayores que la variación en las ventas, por ejemplo, o mucho mayores que lo que está sucediendo en empresas comparables del sector. Véase la **Figura 4: Señales de alerta en las cuentas: una alta probabilidad de fraude.**

Quando detectamos que una empresa presenta una gran cantidad de señales de alerta, podemos interpretar que esta empresa tiene una mayor probabilidad de cometer un fraude en el futuro o haber cometido un fraude en el pasado. Esto significa que se requiere una mayor precaución.

## Conclusión

En este artículo, hemos enumerado un total de 55 señales de alerta que pueden ayudarnos a identificar a las empresas que tienen una alta probabilidad de cometer un fraude contable en el futuro o que ya lo han cometido. Estos signos pueden ser de gran ayuda para detectar estas situaciones antes de que sea demasiado tarde. Para evitar problemas, es importante prestar atención a las señales de alerta.

Debemos tener en cuenta que la existencia de señales de alerta no significa necesariamente que se haya producido un fraude contable. Sin embargo, cuantas más señales de alerta haya, mayor será la probabilidad de que se haya producido (o se produzca en el futuro) un fraude contable.

1. Lloret, P, Arimany, N & Amat, O (2023): 'Comprehensive red flag model for accounting fraud detection using qualitative and quantitative variables', Research Handbook on Financial Accounting, Edward Elgar Publishing (próxima publicación). •