

y & Co
ered Accountants

Entrevista con / Interview with:

Max Gosch

UHY Fay & Co

Audidores * Consultores * Asesores Tributarios

Max Gosch, Socio de UHY Fay & Co., licenciado en derecho y ciencias empresariales, auditor de cuentas y máster en sistemas de gestión de calidad, ha participado en diferentes Comités Técnicos de Calidad y lleva casi 30 años prestando servicios de asesoramiento y consultoría a empresas nacionales y extranjeras de diferentes sectores económicos.

Max Gosch, Partner with UHY Fay & Co. holds degrees in Law, Business Administration and Accounts Auditing, and a Master in Quality Management Systems. He has participated on different Technical Committees on Quality, and has been providing consulting and guidance to national and international companies in a range of economic sectors for almost 30 years.



La crisis financiera ha evidenciado una vez más la imperfección en el funcionamiento de los mercados. ¿Cuál es el papel desempeñado por las empresas de servicios profesionales y auditoría en el desencadenamiento y la evolución de la crisis?

Una función de auditoría sólida debe dotar de transparencia y estabilidad al sistema financiero en su conjunto. Aún reconociendo la dificultad en predecir la intensidad de algunos efectos que se han manifestado a partir de la crisis, entiendo que los agentes que intervienen en el sistema financiero a nivel global (bancos centrales, organismos reguladores, agencias de calificación y auditores) deben establecer claras pautas de mejora para actuar de forma rápida y precisa evitando así

la propagación de la onda sísmica que producen los desequilibrios significativos en los mercados financieros.

¿Tienen los organismos reguladores nacionales e internacionales mecanismos jurídicos y políticos suficientes para evitar situaciones de crisis en el futuro?

En lo que se refiere a Organismos Públicos de carácter internacional, no existe hoy en día una regulación concreta y efectiva que garantice la transparencia y supervisión efectiva del sistema financiero en su conjunto. La Comisión Europea en octubre de 2010 publicó su Libro Verde, Lecciones de la Crisis, un documento que pretende recabar información de diferentes entidades (auditores, organismos públicos,



Una función de auditoría sólida debe dotar de transparencia y estabilidad al sistema financiero en su conjunto

corporaciones profesionales, universidades) con el objetivo de buscar de manera urgente la estabilidad del sistema financiero. El resultado de dicho ejercicio destaca, como no podía ser de otra manera, las diferencias de criterio entre los diferentes colectivos que deben velar por el buen gobierno del sistema financiero. Por lo tanto, en el momento actual las soluciones se están adoptando con mayor o menor acierto en el marco normativo de los diferentes Estados Miembro.

En mercados globales, existen estrategias globales y la posibilidad de ofrecer servicios profesionales en diferentes países. ¿Cómo se articula esta oferta global de servicios?

A pesar de que constituye un anhelo de la Comisión

The financial crisis has revealed once again the imperfect functioning of the markets. What is the role played by companies offering professional services and auditing in the triggering and development of the crisis?

Solid auditing work should provide the financial system with overall transparency and stability. Even recognizing the difficulty of predicting the intensity of some effects appearing in the wake of the crisis, I understand that the agents charged with overseeing the financial system on a global level (central banks, regulating bodies, ratings agencies and auditors) ought to establish clear improvement guidelines to act in a quick and



Solid auditing work should provide the financial system with overall transparency and stability

precise fashion in order to avoid the spread of the shock wave which major imbalances in the financial markets unleash.

Do national and international regulatory bodies have the legal and political mechanisms needed to circumvent crisis situations in the future?

In terms of Public Bodies of an international nature, it does not exist today concrete and effective regulation which guarantees the transparency and effective supervision of the financial system on the whole. The European Commission, in October of 2010, published its Green Book, Lessons from the Crisis, a document which seeks to elicit information from

different entities (auditors, public bodies, professional corporations, universities) with the aim of urgently securing the stabilization of the financial system. The result of said project highlights, as could only be expected, the differing criteria used by the groups charged with seeing to the proper governance of the financial system. Thus, at present solutions are being adopted with varying degrees of success within the regulatory frameworks of the different Member States.

In global markets there are global strategies and the possibility of offering professional services in different countries. How

LA EMPRESA

UHY Fay & Co. es miembro de UHY, una asociación de firmas independientes de auditoría y consultoría organizada a través de Urbach Hacker Young International Limited.

THE COMPANY

UHY Fay & Co. is a member of UHY, an association of independent auditing and consulting firms organized through Urbach Hacker Young International Limited.

✉ madrid@uhy-fay.com

Europea, no se dan las condiciones para el funcionamiento efectivo de un mercado único de servicios profesionales. Perviven endemismos singulares y diferencias significativas en la normativa legal, contable y fiscal de los diferentes Estados de la Unión que hacen difícil la prestación de servicios transfronterizos. De facto los clientes con intereses transnacionales se apoyan en redes internacionales de servicios profesionales con diferentes grados de integración, que promueven para cada país un nivel de servicio con calidad uniforme

para la satisfacción de las necesidades del cliente con independencia del país en el que éste esté desempeñando su actividad empresarial. La dificultad estriba en poder medir o garantizar estos niveles de servicio, en tanto en cuanto por determinadas reglas nacionales de secreto profesional y confidencialidad de la información de los clientes, no existe un organismo internacional que supervise el ejercicio profesional a nivel global.

Los Organismos Reguladores proponen cada vez más requisitos de control

is this global supply of services distributed?

Despite the fact that it constitutes an aim of the European Commission, the conditions do not exist for the effective functioning of a single market of professional services. There are still singular particularities and significant differences in legal, accounting and fiscal regulations among the different States of the Union which hamper the rendering of cross-border services.

In practice clients with transnational interests rely upon international

networks of professional services with different degrees of integration, which promote for each country a service level of uniform quality for the satisfaction of clients' needs, regardless of the country in which they are carrying out their business activity.

The difficulty lies in measuring or guaranteeing these service levels as, due to certain national regulations governing security classification and client information confidentiality, there is no international body which supervises professional practices on a global level.

Regulatory Agencies are proposing more and more requirements with regards to quality control and compliance with Ethical and Conduct Rules. What is your position with regards to these measures?



de calidad y cumplimiento de Normas Éticas y de Conducta. ¿Cuál es su posición respecto a estas medidas?

Por la creciente complejidad y dinamismo de la mayoría de los sectores económicos, los principios deontológicos y la alta calidad en el ejercicio de la actividad profesional no son ya una ventaja comparativa, si no la propia esencia, la *conditio sine qua non* del desempeño. El problema radica en que estos costes crecientes de excelencia chocan frontalmente con la drástica y pertinaz reducción de honorarios percibidos de los clientes. En este contexto parece obvio señalar que ello exige que los despachos profesionales desarrollen su trabajo a partir de eficientes modelos de gestión em-



El problema radica en que estos costes crecientes de excelencia chocan frontalmente con la drástica y pertinaz reducción de honorarios percibidos de los clientes.

presarial. El éxito no está sólo en disponer de los mejores profesionales, sino en gestionar el negocio y todos sus recursos de manera óptima.

Teniendo en cuenta la regulación actual, ¿pueden los auditores garantizar la ausencia de errores o fraude en los estados financieros de sus clientes?

La auditoría tiene unas limitaciones intrínsecas como el desempeño de cualquier actividad profesional. Sin embargo, a raíz de las incidencias financieras surgidas a partir de la última crisis se han puesto de manifiesto carencias significativas en la aplicación de la metodología de auditoría. Parece por lo tanto insoslayable un cambio de enfoque profesional que incluya además del mero cumplimiento de la normativa

contable, una percepción más rica en cuanto a las características de la entidad auditada teniendo en cuenta su plan estratégico, la posición financiera, la rentabilidad y en definitiva su viabilidad en el mercado. No se trata de hacer predicciones de carácter especulativo, si no de reconvertir la profesión mediante el uso de información cualitativa con un enfoque más pluridisciplinar.

¿Cómo se debe conseguir un valor añadido perceptible por el cliente en la prestación de servicios profesionales?

En general el mercado demanda más rapidez y anticipación para solucionar los problemas, lo cual es una ventaja competitiva para aquellas firmas que puedan ser más eficientes. Hay que evitar soluciones

Due to the growing complexity and dynamic nature of most economic sectors, ethical principles and high quality in the execution of professional activities are no longer a comparative advantage, but rather the very essence, the *conditio sine qua non* of professional activity. The problem lies in the fact that these growing costs of excellence completely clash with the drastic and constant reduction of fees received from clients. In this context, it seems obvious that professional firms are required to perform their work employing efficient models of business management. Success lies not only in having the best professionals, but in managing



The problem lies in the fact that these growing costs of excellence completely clash with the drastic and constant reduction of fees received from clients

business and all one's resources in an optimal fashion.

5) Accounting for current regulations, can auditors guarantee the absence of errors or fraud in their clients' financial statements?

Auditing has some intrinsic limitations, as does the performance of any professional activity. However, based on the financial incidents which came to light during the latest crisis, major shortcomings have been revealed in the application of auditing methodology. Thus, it seems unavoidable that we see a change in professional focus which includes, in addition to mere compliance with accounting regulations,

a more complete view in terms of the characteristics of entities audited, taking into consideration their strategic plan, financial position, profitability, and, in short, their viability on the market. The idea is not to make predictions of a speculative nature, but to restore the profession through the use of qualitative information with a more multidisciplinary focus.

How should added value which clients can perceive be generated in the rendering of professional services?

In general, the market demands more speed and anticipation to solve problems, which means a competitive advantage for those firms which can be



a medias o fórmulas demasiado complejas y alambicadas que a veces tienen como objetivo el lucimiento profesional pero no resuelven de manera directa los problemas del cliente y le hacen incurrir en costes adicionales. Debemos aplicar las mismas recetas que nos aplicaríamos a nosotros mismos si estuviéramos en la situación del cliente y no aplicar métodos adaptados a expectativas no acordadas en el marco de la relación profesional

¿Como puede ser la evolución a medio plazo del mercado de servicios profesionales en España?

El cambio operado en los últimos años ha sido drástico y hemos pasado de dar servicio a inversores extranjeros a apoyar a nuestros clientes en sus procesos de internacionalización. Parece obvio por

lo tanto que las oportunidades de crecimiento se están materializando en buena medida fuera de nuestro país lo que otorga una ventaja a aquellas firmas que tengan un trasfondo internacional y puedan prestar servicios en el extranjero con ayuda ocasional de profesionales locales. En cuanto a la tipología de servicios, además de los servicios tradicionales están surgiendo nuevas oportunidades de negocio ligadas a las necesidades de financiación y de reorganización de las empresas. En este sentido, entendemos que el camino de la externalización de servicios no ha llegado a su fin, el empresario en aras de una mayor competitividad debe dedicar sus recursos a lo que mejor sabe hacer y contratar aquellos servicios que le ocasionan problemas y costes adicionales.

more efficient. One must avoid solutions which are half measures, or formulas which are too complex and abstruse, designed to spotlight one's professional capacities but which do not directly address clients' problems, or lead them to incur additional costs. We should apply the same remedies which we would apply to ourselves if we were in the client's situation, and not apply methods based on expectations not agreed to in the context of the professional relationship.

How do you see mid-term trends in the market for professional services in Spain?

The change seen in recent years has been drastic, as we have gone from providing service to foreign investors to supporting our clients in their internationalization

processes. Thus, it seems obvious that opportunities for growth are materializing, to a large extent, outside our country, which gives an advantage to those companies of an international nature, and which may provide services abroad with occasional help from local professionals. As for the type of services, in addition to traditional ones, new business opportunities are arising related to businesses' needs for financing and reorganization. Along this line, we believe that the trend towards the outsourcing of services has not run its course, and that businesspeople pursuing greater competitiveness should dedicate their resources to what they know how to do best, and contract out those services which cause them problems and incur additional costs. **BM**