

The profession will never be the same again thanks to new technologies

By Marcelo Revich, S&A – Auditores y Consultores

E: mrevich@sya-argentina.com



Technological advances are reshaping companies' business strategy from one day to the next and they must be ready to face this shifting situation. Accountants are not oblivious to this process.

One of the new economy's tools that are beginning to appear in companies' agendas is the blockchain, a chain of blocks or a decentralised accounting ledger. Although it is known for being the technology upon which the Bitcoin is based, these days the most famous cryptocurrency has—and will have—different uses, such as registering not only money transactions, but also deeds, contracts and possibly even votes.

It is worth noting that the United States' FASB (Financial Accounting Standards Board) has plans to include in its agenda specific accountancy standards to be developed for dealing with digital currencies. The AASB (Australian Accounting Standards Board) has already recognised the need for specific accounting standards due to the lack of clear guidelines in the IFRS (International Financial Reporting Standards).

According to Wikipedia (in Spanish), a blockchain is: "a continuously growing list of records, called *blocks*,... inherently resistant to modification of the data... Once recorded, the data in any given block cannot be altered retroactively... Decentralized consensus...makes blockchains potentially suitable for the recording of events...and other records of management activities..."

The use of blockchains will have great impact in the field of accountancy and above all in auditing companies, since it is especially capable of safely accounting for and controlling huge numbers of transactions. Thus,

much of the manual work associated with bookkeeping will be removed, making it unnecessary for the accountant to do checks to avoid mistakes. In the auditing profession, the change will be even more radical. Will we still need the auditor to attest to the reasonableness of the account statements? Why will an auditor be necessary if a blockchain can ensure the security and veracity of the transactions?

At the same time, this tool will allow us to make headway in developing triple entry accounting by generating more and better information, and not only quantitatively but qualitatively. For example, we could obtain information linked to cash flows quickly and simply, and thus directly relate the cash flow statement to the general journal.

Obviously, this new technology's usefulness does not stop here; we have mentioned just a few examples.

This could be a revolution, a change of era as happened in the 15th century when Friar Luca Pacioli introduced the double entry system. Indeed, it is hard to believe that even today we still use a system devised more than 500 years ago.

Another point to consider will be the cost involved in applying the new technology in all kinds and sizes of companies. Nevertheless, it is expected to be accessible in the relatively short term because the costs of technology, according to Moore's Law, tend to go down systematically.

The convulsive, shifting scenario posed by the arrival of the blockchain brings with it some fears, some of which are founded while others are not. Will accountants and auditors become victims of this new technology? Will the profession as we know it today disappear?

De las manos de las nuevas tecnologías, la profesión ya no volverá a ser la misma

Por Marcelo Revich, S&A – Auditores y Consultores

E: mrevich@sya-argentina.com



Los avances tecnológicos están reformulando día a día la estrategia de negocios de las empresas que deberán estar preparadas para afrontar esta realidad cambiante. Los contadores no somos ajenos a este proceso.

Una de las herramientas de la nueva economía que comienza a estar en la agenda de las compañías es el *Blockchain*, cadena de bloques o libro de contabilidad descentralizado. Si bien se la conoce por ser la tecnología sobre la que se basa el *Bitcoin*, hoy día, la criptomoneda más famosa tiene y tendrá diversos usos, por ejemplo: registrar transacciones, no solo de dinero, sino escrituras, contratos o porque no, votos.

Respecto a *Bitcoin*, es importante destacar que el FASB (Comité de Normas de Contabilidad Financiera de los Estados Unidos) tiene en sus planes incorporar en su agenda el tratamiento y desarrollo de normas contables específicas para las monedas digitales. La AASB (Comité de Normas Contables de Australia) ya ha reconocido la necesidad de normas contables específicas ante la falta de guías claras en las IFRS (Normas Internacionales de Información Financiera).

Según la definición de Wikipedia, el *Blockchain* es: "una base de datos distribuida y formada por cadenas de bloques diseñadas para evitar su modificación una vez que un dato ha sido publicado. Por esta razón es especialmente adecuada para almacenar datos ordenados en el tiempo y sin posibilidad de modificación".

El uso del *Blockchain* impactará fuertemente en el campo de la contabilidad y sobre todo en la auditoría de las empresas, ya que tiene una especial capacidad para contabilizar y controlar grandes cantidades de transacciones de

manera segura. De esta forma, mucho del trabajo manual asociado al *bookkeeping* será eliminado, tornando innecesario el chequeo por parte del contador con el fin de evitar errores. En el campo de la Auditoría, el cambio será más radical aún. ¿Seguiremos necesitando que el auditor dé fe sobre la razonabilidad de los estados contables? ¿Por qué sería necesario un auditor, si *Blockchain* podrá garantizar la seguridad y veracidad de las transacciones?

A su vez, esta herramienta nos permitiría avanzar también en el desarrollo de la partida triple al generar más y mejor información, no solo cuantitativa sino cualitativa. Podríamos, por ejemplo, obtener de manera rápida y sencilla información vinculada a los flujos de fondos y de esta manera relacionar de manera directa el Estado de Flujo de Fondos con el libro diario.

Obviamente, la utilidad de esta nueva tecnología no se agota acá, solo hemos mencionado algunos ejemplos.

Esto podría ser una revolución, un antes y un después, tal como lo fue en el siglo XV la introducción de la partida doble por Fray Luca Pacioli. En este sentido, cuesta creer que aún hoy día estemos utilizando un sistema ideado hace más de 500 años.

Otro punto a considerar será el costo que implicará la aplicación de las nuevas tecnologías a los fines de la implementación en empresas de todo tipo y tamaño. Aunque es de esperarse que esta sea accesible en un relativo corto plazo, pues los costos de la tecnología, siguiendo los lineamientos de la Ley de Moore, tienden a bajar sistemáticamente.

El escenario convulsionado y cambiante que plantea la aparición de *Blockchain* trae aparejados