

Luckin Coffee

Luckin Coffee, fundada en 2017 como el 'Starbucks chino', se convirtió en uno de los startups de más rápido crecimiento en China. Cotizó en Nasdaq en 2019 con una valoración superior a los 4.000 millones de dólares. Sin embargo, en abril de 2020, la empresa admitió que había falsificado aproximadamente 300 millones USD en ingresos durante 2019, lo que desencadenó uno de los mayores escándalos contables en el mercado chino-estadounidense.

El protagonista principal fue Jenny Qian Zhiya, fundadora y CEO de Luckin Coffee, quien fue destituida tras revelarse el fraude. El escándalo fue ejecutado directamente por el COO, Jian Liu, quien aprobó transacciones infladas y falsas ventas minoristas a través de canales externos simulados. Liu también instruyó a subordinados a fabricar recibos y documentación para ocultar la manipulación contable. La empresa reconoció que al menos 2,2 mil millones de yuanes (≈300 millones USD) en ingresos fueron falsificados.

La manipulación se mantuvo oculta durante meses debido a la rápida expansión de Luckin y el entusiasmo de los inversionistas por un modelo de negocios basado en tecnología, entrega rápida y consumo joven. La falta de controles internos y la cultura de presión por crecimiento a cualquier costo facilitaron el fraude.

El directorio de Luckin fue criticado por actuar de forma reactiva y por haber delegado demasiado poder a los fundadores sin mecanismos sólidos de auditoría interna. La firma auditora, Ernst & Young Hua Ming, alertó sobre inconsistencias y provocó una investigación interna que confirmó el engaño.

Como consecuencia, Luckin fue eliminada del índice Nasdaq en junio de 2020, su acción perdió más del 80% de su valor, y varios altos ejecutivos fueron despedidos o enfrentaron investigaciones penales en China. A pesar del escándalo, la empresa ha intentado reestructurarse y continúa operando en China con nuevo equipo directivo.

Fuentes:

- Bloomberg, 2020–2021
- SEC Filings – Luckin Coffee, 2020
- Reuters, 2020
- South China Morning Post, 2021
- Nasdaq Delisting Report, 2020