

# Accounting, Accountability, and the Struggle for Nation-Building

Jacob  
Soll

USC

USC University of  
Southern California

## USC GLOBAL LEADERSHIP SUMMIT 2016

ORGANIZED BY JACOB SOLL | USC

### GOVERNMENT FINANCIAL ACCOUNTABILITY & THE EUROPEAN ECONOMIC CRISIS: PATHS TO PROSPERITY

A multi-disciplinary global summit of key stakeholders and professionals assessing the role of government financial accountability as a pathway to progress beyond the European economic crisis.

**DATE** FRIDAY, APRIL 29 & SATURDAY, APRIL 30, 2016

**TIME** 9:00 AM - 5:00 PM

**LOCATION** USC, LOS ANGELES, CALIFORNIA, USA

**SPONSORS** CHARLES & AGNES KAZARIAN FOUNDATION  
EMSI MARTENS ECONOMIC HISTORY FORUM  
LINDA AND HARLAN MARTENS  
USC DORNISSE COLLEGE OF LETTERS, ARTS AND SCIENCES  
USC-HUNTINGTON EARLY MODERN STUDIES INSTITUTE  
USC LEVENTHAL SCHOOL OF ACCOUNTING



AMERICAN SOCIETY OF ACCOUNTANTS

THE ACCOUNTING FOUNDATION

THE ACCOUNTING FOUNDATION



- **How do we manage and talk about debt as a political and economic challenge?**
  - **What language do we use?**
- **What are our collective approaches?**

- **What makes states succeed or fail in the long run?**
  - **Are there elemental ingredients?**

- What makes states succeed or fail?
- Are there elemental ingredients?

Accounting = Accountability  
= sustainability and

Longevity: look at English and Dutch  
financial and political history

# Lorenzo the Magnificent, 1449-1492



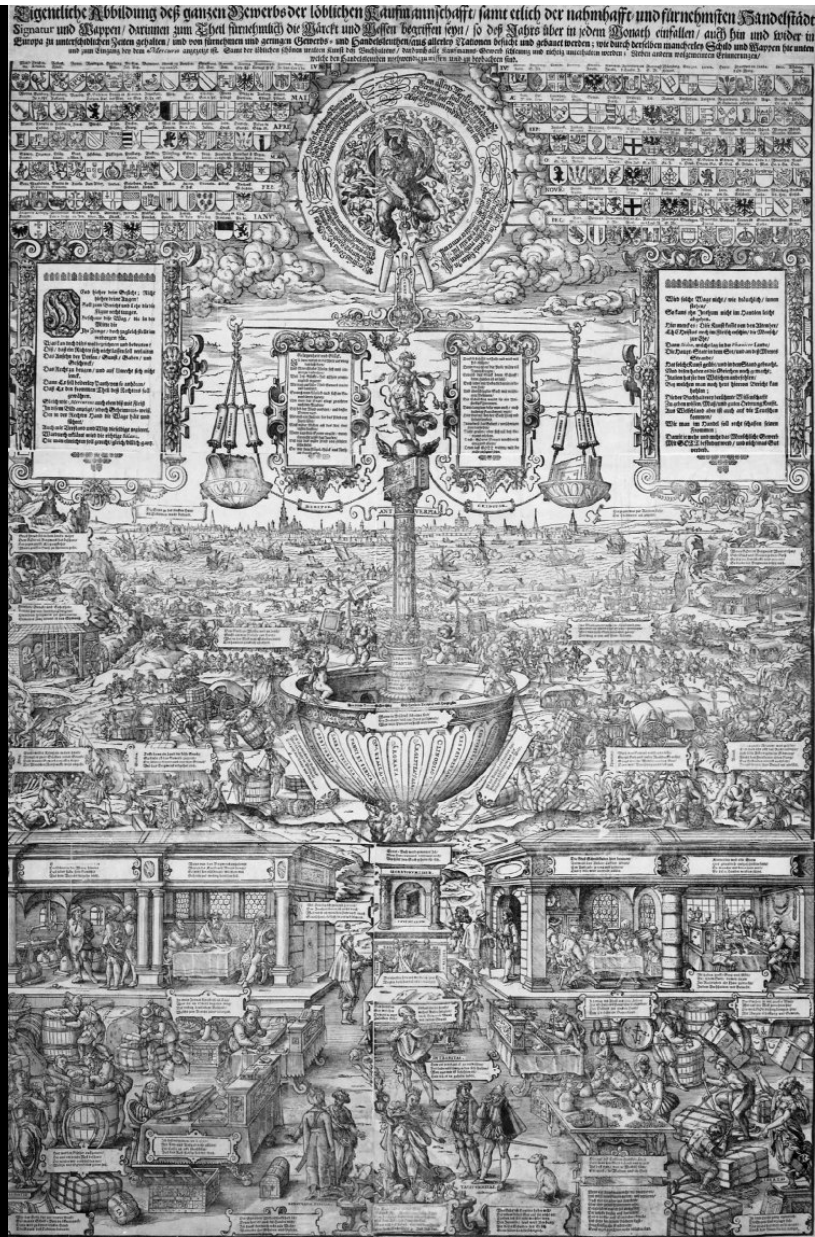
# Philip II of Spain ruled 1554-1598



# The Dutch Lion



# Allegory to Commerce 1585





# Death and the Miser

## A Dutch Warning Painting About Accounting



# Marinus van Remerswaele Two Tax Gatherers c. 1540



# Dutch East India Company 1602



- **Again and again in history, state builders have insisted that leaders of countries be able to keep and analyze financial ledgers and balance sheets**

# Prince Maurice's Double Entry Ledgers 1604

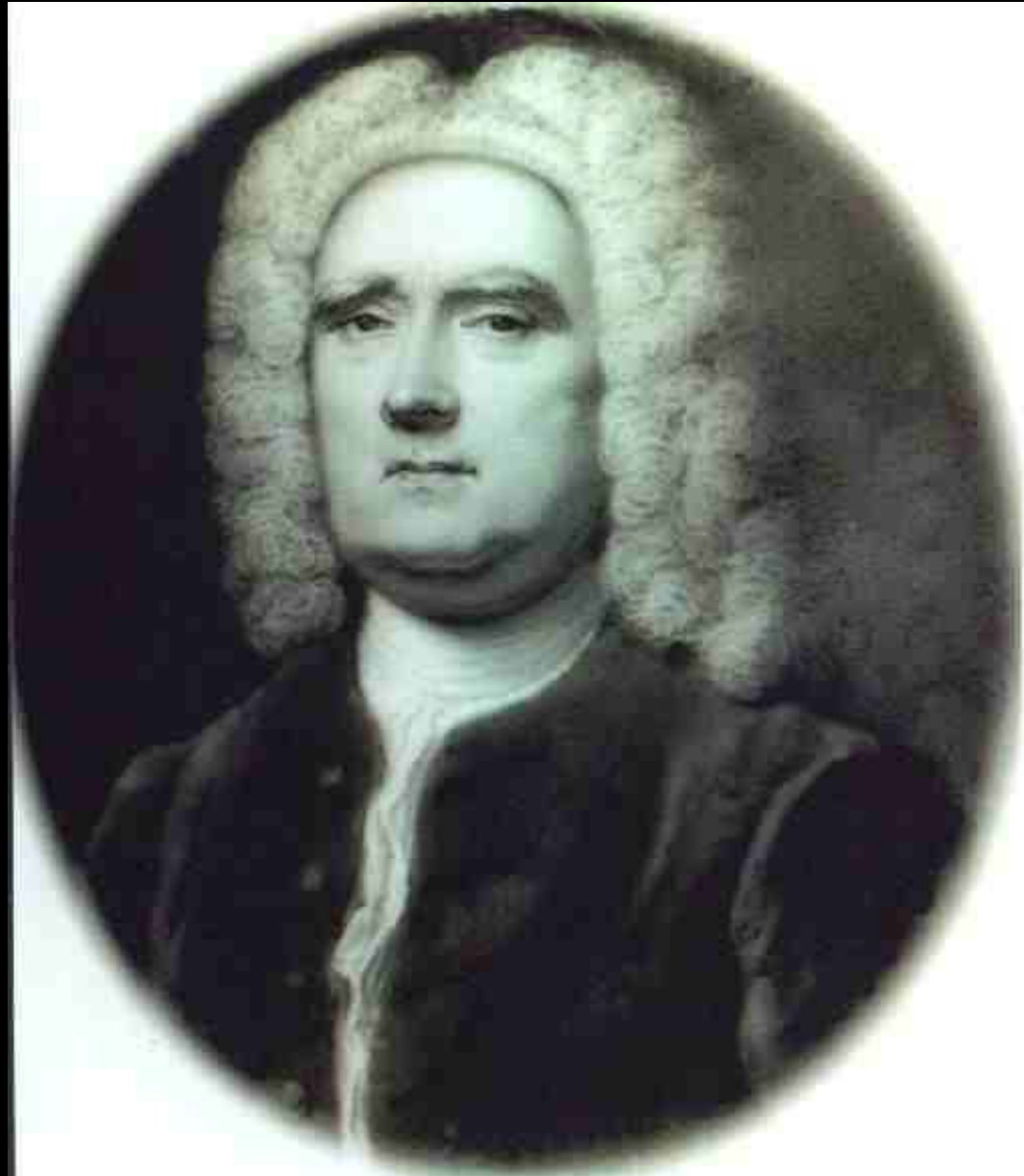
The Hague

<h2 style="text-align: center;">Tractamenten</h2> <p style="text-align: center;">In de jaere 1604</p> <p style="text-align: center;">In de jaere 1604</p> <p style="text-align: center;">in de jaere 1604</p>					
20	In de jaere 1604	200	10	...	...
21	In de jaere 1604	200	10	...	...
22	In de jaere 1604	200	10	...	...
23	In de jaere 1604	200	10	...	...
24	In de jaere 1604	200	10	...	...
25	In de jaere 1604	200	10	...	...
26	In de jaere 1604	200	10	...	...
27	In de jaere 1604	200	10	...	...
28	In de jaere 1604	200	10	...	...
29	In de jaere 1604	200	10	...	...
30	In de jaere 1604	200	10	...	...
31	In de jaere 1604	200	10	...	...
32	In de jaere 1604	200	10	...	...
33	In de jaere 1604	200	10	...	...
34	In de jaere 1604	200	10	...	...
35	In de jaere 1604	200	10	...	...
36	In de jaere 1604	200	10	...	...
37	In de jaere 1604	200	10	...	...
38	In de jaere 1604	200	10	...	...
39	In de jaere 1604	200	10	...	...
40	In de jaere 1604	200	10	...	...
41	In de jaere 1604	200	10	...	...
42	In de jaere 1604	200	10	...	...
43	In de jaere 1604	200	10	...	...
44	In de jaere 1604	200	10	...	...
45	In de jaere 1604	200	10	...	...
46	In de jaere 1604	200	10	...	...
47	In de jaere 1604	200	10	...	...
48	In de jaere 1604	200	10	...	...
49	In de jaere 1604	200	10	...	...
50	In de jaere 1604	200	10	...	...
51	In de jaere 1604	200	10	...	...
52	In de jaere 1604	200	10	...	...
53	In de jaere 1604	200	10	...	...
54	In de jaere 1604	200	10	...	...
55	In de jaere 1604	200	10	...	...
56	In de jaere 1604	200	10	...	...
57	In de jaere 1604	200	10	...	...
58	In de jaere 1604	200	10	...	...
59	In de jaere 1604	200	10	...	...
60	In de jaere 1604	200	10	...	...
61	In de jaere 1604	200	10	...	...
62	In de jaere 1604	200	10	...	...
63	In de jaere 1604	200	10	...	...
64	In de jaere 1604	200	10	...	...
65	In de jaere 1604	200	10	...	...
66	In de jaere 1604	200	10	...	...
67	In de jaere 1604	200	10	...	...
68	In de jaere 1604	200	10	...	...
69	In de jaere 1604	200	10	...	...
70	In de jaere 1604	200	10	...	...
71	In de jaere 1604	200	10	...	...
72	In de jaere 1604	200	10	...	...
73	In de jaere 1604	200	10	...	...
74	In de jaere 1604	200	10	...	...
75	In de jaere 1604	200	10	...	...
76	In de jaere 1604	200	10	...	...
77	In de jaere 1604	200	10	...	...
78	In de jaere 1604	200	10	...	...
79	In de jaere 1604	200	10	...	...
80	In de jaere 1604	200	10	...	...
81	In de jaere 1604	200	10	...	...
82	In de jaere 1604	200	10	...	...
83	In de jaere 1604	200	10	...	...
84	In de jaere 1604	200	10	...	...
85	In de jaere 1604	200	10	...	...
86	In de jaere 1604	200	10	...	...
87	In de jaere 1604	200	10	...	...
88	In de jaere 1604	200	10	...	...
89	In de jaere 1604	200	10	...	...
90	In de jaere 1604	200	10	...	...
91	In de jaere 1604	200	10	...	...
92	In de jaere 1604	200	10	...	...
93	In de jaere 1604	200	10	...	...
94	In de jaere 1604	200	10	...	...
95	In de jaere 1604	200	10	...	...
96	In de jaere 1604	200	10	...	...
97	In de jaere 1604	200	10	...	...
98	In de jaere 1604	200	10	...	...
99	In de jaere 1604	200	10	...	...
100	In de jaere 1604	200	10	...	...

# South Sea Bubble 1720

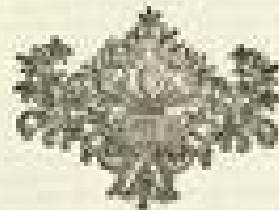


# Archibald Hutcheson 1659-1740



COMPUTATIONS  
Relating to the  
PUBLICK DEBTS,  
Taken from the  
ABSTRACT  
Delivered into  
PARLIAMENT  
The 14th of March, 1716.  
With Some  
CONSIDERATIONS in Relation to the same.

---



---

LONDON:  
Reprinted in the Year MDCCLXX.



# Prime Minister Robert Walpole from 1721-1742

Bails out South  
Sea Company  
in 1721

THE FIRST  
BAILOUT



- Using the languages of accounting and political accountability—as well as the tools of financial accounting (proto accrual), the British manage their debt.

# Richard Price's Sinking Fund



- **The French do not**

# The French Revolution 1789 to Napoleon



- **But during the French Revolution, the premise of rebuilding the nation is based on accounting policy, bureaus, laws.**

# Article XV - The society has the right of requesting account from any public agent of its administration.

Accountability  
as a human  
right?

YES



## DÉCLARATION DES DROITS DE L'HOMME ET DU CITOYEN

Décretés par l'Assemblée Nationale dans les séances des nos 21  
23, 24 et 26 août 1789. Approuvés par le Roi

### PRÉAMBULE

LES représentants du peuple François, constitués en Assemblée nationale, considérant que l'ignorance, l'oubli ou le mépris des droits de l'homme sont les seules causes des malheurs publics et de la corruption des gouvernements, ont résolu de poser dans une Déclaration solennelle, les droits naturels, inaliénables et sacrés de l'homme, afin que cette Déclaration, constamment présente à tous les membres du corps social, leur rappelle sans cesse leurs droits et leurs devoirs, afin que les actes du pouvoir législatif et ceux du pouvoir exécutif, pouvant être à chaque instant comparés avec le but de toute institution politique, en soient plus respectés; afin que les réclamations des citoyens, fondées désormais sur des principes simples et incontestables, tournent toujours au maintien de la constitution et du honneur de tous.

EN conséquence, l'Assemblée nationale reconnoît et déclare, en présence et sous les auspices de l'Être suprême les droits suivants de l'homme et du citoyen.

#### ARTICLE PREMIER.

LES hommes naissent et demeurent libres et égaux en droits; les distinctions sociales ne peuvent être fondées que sur l'utilité commune.

II.  
Le but de toute association politique est la conservation des droits naturels et imprescriptibles de l'homme; ces droits sont la liberté, la propriété, la sûreté, et la résistance à l'oppression.

III.  
Le principe de toute souveraineté réside essentiellement dans la nation; nul corps, nul individu ne peut exercer d'autorité qui n'en émane expressément.

IV.  
La liberté consiste à pouvoir faire tout ce qui ne nuit pas à autrui; l'exercice des droits naturels de chaque homme, n'a de bornes que celles qui assurent aux autres membres de la société la jouissance de ces mêmes droits; ces bornes ne peuvent être déterminées que par la loi.

V.  
La loi n'a le droit de défendre que les actions nuisibles à la société. Tout ce qui n'est pas défendu par la loi ne peut être empêché, et nul ne peut être contraint à faire ce qu'elle n'ordonne pas.

VI.  
La loi est l'expression de la volonté générale; tous les citoyens ont droit de concourir personnellement, ou par leurs représentants, à sa formation; elle doit être la même pour tous, soit qu'elle protège, soit qu'elle punisse. Tous les citoyens étant égaux à ses yeux, sont également admissibles à toutes dignités, places et emplois publics, selon leur capacité, et sans autres distinctions que celles de leurs vertus et de leurs talents.

VII.  
Nul homme ne peut être accusé, arrêté, ni détenu que dans les cas déterminés, pour les motifs, et selon les formes qu'elle a prescrites; ceux qui collectivement, expédient ou font exécuter des ordres arbitraires, doivent être punis; mais tout citoyen appelé ou saisi en vertu de la loi, doit obéir à l'instant, il se rend coupable par la résistance.

VIII.  
La loi ne doit établir que des peines strictement et évidemment nécessaires, et nul ne peut être puni qu'en vertu d'une loi établie et promulguée antérieurement au délit, et légalement appliquée.

IX.  
TOUT homme étant présumé innocent jusqu'à ce qu'il ait été déclaré coupable, s'il est jugé indispensable d'arrêter, toute rigueur qui ne serait pas nécessaire pour s'assurer de sa personne doit être sévèrement réprimée par la loi.

X.  
Nul ne doit être inquiété pour ses opinions, mêmes religieuses pourvu que leur manifestation ne trouble pas l'ordre public établi par la loi.

XI.  
La libre communication des pensées et des opinions est un des droits les plus précieus de l'homme; tout citoyen peut donc parler, écrire, imprimer librement; sauf à répondre de l'abus de cette liberté dans les cas déterminés par la loi.

XII.  
La garantie des droits de l'homme et du citoyen nécessite une force publique; cette force est donc instituée pour l'avantage de tous, et non pour l'utilité particulière de ceux à qui elle est confiée.

XIII.  
Pour le maintien de la force publique, et pour les dépenses d'administration, une contribution commune est indispensable; elle doit être également répartie entre les citoyens en raison de leurs facultés.

XIV.  
LES citoyens ont le droit de constater par eux-mêmes ou par leurs représentants, la nécessité de la contribution publique, de la consentir librement, d'en suivre l'emploi, et d'en déterminer la quotité, l'étendue, le recouvrement et la durée.

XV.  
La société a le droit de demander compte à tout agent public de son administration.

XVI.  
TOUTE société, dans laquelle la garantie des droits n'est pas assurée, ni la séparation des pouvoirs déterminée, n'a point de constitution.

XVII.  
LES propriétés étant un droit inviolable et sacré, nul ne peut en être privé; si ce n'est lorsque la nécessité publique, légalement constatée, l'exige évidemment, et sous la condition d'une juste et préalable indemnité.

AUX REPRESENTANS DU PEUPLE FRANCOIS

- **How Does Accountability Become**
- **Part of Political Discourse?**



- How Does Accountability Become part of Political Discourse?

- » **MECHANISMS:**

- Through the Publication of Accounts
  - and their subsequent debate by informed Parties
  - Then it has to be integrated into discourse via debate as well as **constitutions and law**
  - They seem to be relatively co-dependent

# A theory gone awry

## The Maastricht Definition

Accounting standards subverted by government interests

# Our current situation

- Where are the accountants?
- Where is the public debate?
- Where are the accounts?
- What role does accounting play?

Accounting as an industry answering purely to profit  
and not to accounting standards

- In whatever order

**Breakdowns in accounting, and the  
culture of accountability  
Systematically produce  
debt and financial fraud crises**

# Historical Lesson?

## Hans Memling, *The Last Judgment* 1471

Here's one  
Christian  
response

Balance your  
books before  
God does

Tommaso  
Portinari,  
Head of the  
Bruges Branch  
of the Medici  
Bank

