

Debilidades del control Interno e incertidumbre en la información *Internal Control Weaknesses and Information Uncertainty*

La imposición de la Ley Sarbanes-Oxley, conocida también como SAROX, ha transformado de manera significativa las reglas del gobierno corporativo, la forma de revelación¹ y reporte de los estados financieros. La implementación de esta nueva ley han generado un incremento en los costos de las empresas, el cual ha provocando numerosos cuestionamientos ha acerca de sus reales beneficios. En el presente reporte se desarrollará el paper de “Internal Control Weaknesses and Information Uncertainty”, escrito por el contador publico Messod Daniel Beneish², en el año 2008, teniendo como tema central el impacto del control interno, en la elaboración de información financiera, sobre los inversionistas, bajo las secciones del SAROX 302 y 404.

Pero para comenzar ¿Que es a lo que llamamos gobierno corporativo? y ¿Quién es el órgano encargado de regular las leyes federales, como la SAROX? Se entiende por gobierno corporativo aquel que se encarga de proteger y asegurar los derechos de todos los interesados en una empresa, tanto internos como externos, asegurando una adecuada y oportuna revelación de los aspectos materiales relacionados con la empresa y su control interno en la administración de riesgos. El órgano encargado de regular la industria de valores y hacer cumplir las leyes federales, de los Estados Unidos, es la Comisión de Valores (Securities and Exchange Commission-SEC), equivalente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en México.

El objetivo de este paper es determinar si las empresas sujetas a mayores regulaciones, en su sistema de control interno, reflejan una menor materialidad al revelar sus estados financieros. Para ello se realizó un estudio sobre el control interno en la información financiera y su impacto en el costo de capital, en el cual se

¹ Una revelación hace referencia a la publicación correcta y veraz de la información.

² Messo D. Beneish ha sido auditor (1978-1981) y Consultor (1981-1982) de Coopers & Lybrand, donde actualmente ejerce como profesor de contabilidad, consejero doctoral y miembro del comité en la Universidad de Indiana. Durante el transcurso de su vida profesional, a recibido numerosos reconocimientos, entre ellos: Innovative Teaching Award, Finalist Trustee Teaching Award, Best Investigation Award, entre otros. Beneish ha enfocado sus proyectos al manejo de información contable, control interno, auditoria y análisis de variables financieras.

seleccionaron 713 firmas, de las cuales 330 eran “non-accelerate filers”³ y 382 eran “accelerate filers”⁴.

Este estudio pretende comprobar si la hipótesis de que: las firmas que se apegan a mayores regulaciones en sus sistemas de control interno, reflejan una menor materialidad en la revelación de información financiera, dando una mayor confianza a los inversionistas, es correcta. En principio se observó que al preparar la información financiera con los requisitos de la SAROX 302, la información financiera aun contenía aspectos equívocos por sistemas de control interno deficientes. Debido a esto, al realizar la evaluación y el reporte público sobre las debilidades del control interno de la empresa, por el director general, los inversionistas encontraban mayores errores materiales de los esperados y como consecuencia había una pérdida de confianza y desvalorización del valor de la firma. Después se observa que las empresas “accelerated filers”, contaban ya con una mejor calidad de información financiera, al pasar por las regulaciones de la SAROX 302 y un mayor control en sus sistemas, al esperar ser auditadas. Cuando se realiza la auditoría externa y se publican las debilidades materiales del control interno, se encuentran menores errores materiales y ningún demérito en el valor de la firma, por parte de los inversionistas.

Los resultados observados de este estudio fueron consistentes con la hipótesis planteada, donde las firmas apegadas a mayores regulaciones en sus sistemas de control interno reflejaron una menor materialidad en la revelación de información financiera, dando una mayor confianza a los inversionistas y como consecuencia un nulo cambio en el costo de capital de la empresa. Se encontró que las firmas experimentan retornos negativos anormales⁵, en el capital, cuando se reportan las debilidades de control interno estando únicamente bajo la regulación del SAROX 302. En cuanto a las revelaciones de las firmas sujetas al SAROX 302 y 404, no se detectó efecto alguno en el costo de capital. De esta forma Beneish acepta la hipótesis de su estudio, donde se cubren tres corrientes diferentes: el efecto de información, bajo la incertidumbre en el precio de las acciones; el efecto de la atestiguación por parte del auditor, en la credibilidad del reporte y finalmente los efectos en los mercados de capital de la ley Sarbanes-Oxley.

³ El término de “non-accelerated filers” se le asigna a las compañías que están establecidas como públicas, con un capital emitido a valor de mercado menor a 75 millones de dólares, las cuales son consideradas como pequeñas empresas y deben cumplir con los requisitos de la SAROX 302.

⁴ “Accelerated filers” se le asigna a las compañías que están establecidas como públicas, por lo menos desde hace 12 meses, con un capital emitido a valor de mercado de 75 millones de dólares o más, obligadas a cumplir con la SAROX 302 y 404.

⁵ El concepto de retornos anormales se refiere a la diferencia entre los retornos de capital que se obtuvieron realmente, contra los esperados por los inversionistas.

BILIOGRAFIA:

Beneish, Messod D., Brooke, Mary y Hodder, Leslie. "Internal Control Weaknesses and Information Uncertainty" Mayo 2008, The Accounting Review. Marzo 2009. 83, 3; ABI/INFORM Global pg. 665.

"Sarbanes Oxley (SOX) Compliance, SOX 404, Sarbanes Oxley (SOX) Information for Non-Accelerated Filers" Non-accelerated fillers.com. Marzo 2009. < <http://www.non-accelerated.com/>>

Haynes and Boone, LLP. "SEC Issues Final Rules On Accelerated Filing Deadlines for Certain Public Companies" Septiembre 2002, World Services Group. Marzo 2009. <http://www.hg.org/articles/article_225.html>

"Corporate governance" The Institute of Chartered Accountants. Marzo 2009. <http://www.icaew.com/index.cfm/route/127640/icaew_ga/en/Technical_and_Business_Topics/Topics/Corporate_governance/Corporate_governance>