

Editada por la Facultad de Contaduría y Administración UNAM, enero-abril 2010 Ejemplar \$ 40.00 ISSN-0186-1042

Contaduría y **A**dministración

REVISTA INTERNACIONAL ARBITRADA

Núm. 230



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

UNAM

José Narro Robles
Rector
Sergio M. Alcocer Martínez de Castro
Secretario General

FCA

Juan Alberto Adam Siade
Director
Luis Antonio Cruz Soto
Jefe de la División de Investigación



María de Lourdes Álvarez Medina
Directora Editorial

José Silvestre Méndez Morales
Coordinador Editorial

COMITÉ EDITORIAL

Ricardo Arechavala Vargas
(Universidad de Guadalajara)
Demetrios Argyriades
(University of New York)
José Luis Calva Téllez
(Instituto de Investigaciones Económicas, UNAM)
Carlos Dávila Ladrón de Guevara
(Universidad de los Andes)
† Arturo Díaz Alonso
(Facultad de Contaduría y Administración, UNAM)
Theotonio Dos Santos
(Universidade Federal Fluminense)
Charles Edquist
(Lund University)
Paulo N. Figueiredo
(Escola Brasileira de Administração Pública e de Empresas)
Michel Flol
(HEC Grane Ecole, Paris)
Fernando Gómez-Bezares
(Universidad de Deusto)
Jorge M. Katz
(Universidad de Chile)
Bengt-Åke Lundvall
(University of Aalborg)
Ma. Antonieta Martín Granados
(Facultad de Contaduría y Administración, UNAM)
Juan Mascareñas Pérez-Iñigo
(Universidad Complutense de Madrid)
Luis Montaña Hirose
(Universidad Autónoma Metropolitana-I)
Edgar Ortiz
(Facultad de Contaduría y Administración, UNAM)
Carlota Pérez
(University of Cambridge, University of Sussex and Tallinn University of Technology)
Jorge Ríos Szalay
(Facultad de Contaduría y Administración, UNAM)
Nadima Simón Domínguez
(Facultad de Contaduría y Administración, UNAM)
Luc Soete
(Merrit, Universiteit Maastricht)
Carlos Alberto Vega Cárdenas
(Wellesley College)

Contaduría y **A**dministración

Núm. 230, enero-abril 2010

ISSN-0186-1042

Índice

Editorial..... 3

ARTÍCULOS DE INVESTIGACIÓN

**Optimal portfolio and consumption decisions under
exchange rate and interest rate risks
A jump-diffusion approach..... 9**

Francisco Venegas Martínez
Abigail Rodríguez Nava

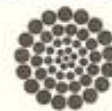
**El efecto enero en las principales bolsas
latinoamericanas de valores..... 25**

Francisco López Herrera
Domingo Rodríguez Benavides

**El declive del estado de resultados
tradicional ante la irrupción actual
del excedente limpio
Perspectiva histórica y conceptual..... 47**

Francisco Sousa Fernández

Revista Mexicana de
Investigación Científica
y Tecnológica



CONACYT

Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología

La importancia relativa en auditoría	
Las nuevas normas internacionales en comparación con la normativa vigente en Iberoamérica.....	77
Francisco Javier Martínez García	
Sergio Iván Ramírez Cacho	
Javier Montoya del Corte	
Ana Fernández Laviada	
Tratamiento contable de las <i>stock options</i> según la normativa contable internacional	105
Elena Merino Madrid	
Regino Banegas Ochovo	
Jesús Fernando Santos Peñalver	
Las franquicias en México en 1999 y 2007.....	131
Ma. Cristina Alba Aldave	
Índice de números anteriores.....	147

La importancia relativa en auditoría

Las nuevas normas internacionales en comparación con la normativa vigente en Iberoamérica*

Fecha de recepción: 11.12.2008

Fecha de aceptación: 02.04.2009

*Francisco Javier
Martínez García*

Catedrático, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, Universidad de Cantabria
martinfj@unican.es

*Sergio Iván Ramírez
Cacho*

Profesor-investigador, Facultad de Contabilidad y Administración Campus el Naranjo, Universidad de Colima. sergio_cacho@uacol.mx

*Javier Montoya
del Corte*

Profesor ayudante, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, Universidad de Cantabria. montoyaj@unican.es

Ana Fernández Laviada

Profesora, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, Universidad de Cantabria
ana.fernandez@unican.es

Los autores agradecen las valiosas sugerencias y comentarios realizados por los árbitros en el proceso de revisión de este trabajo.

Resumen

Como se sabe, actualmente estamos inmersos en una profunda crisis financiera internacional. Ante esta situación, resulta necesario introducir, entre otras medidas, mayores y mejores mecanismos de control para lograr una información contable plenamente transparente². En este sentido, la Federación Internacional de Contadores (IFAC) está revisando y actualizando las Normas Internacionales de Auditoría (NIAS), que constituyen el referente mundial más importante de los principios y requisitos que deben seguir los auditores para cumplir de la forma más adecuada su función como agentes que garanticen la fiabilidad de la información contable publicada por las empresas. De las NIAS existentes, se revisaron particularmente la 320 y la 450, las cuales regulan la aplicación de la importancia relativa por los auditores, dada la importancia del concepto en la planeación, ejecución y finalización de las auditorías y las críticas que su inapropiada utilización ha recibido en los últimos años. Específicamente, analizamos el contenido actualizado de ambas normas, que entrarán en vigor a partir del 15 de diciembre de 2009, y las comparamos con sus análogas en Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, España, México y Portugal. Debido a la aceptación mundial de las NIAS, es necesario que los organismos reguladores en estos países emprendan el camino hacia su adopción o convergencia.

Palabras clave: importancia relativa³, Federación Internacional de Contadores (IFAC), Normas Internacionales de Auditoría (NIAS), Iberoamérica.

Audit materiality. An approach to the new IFAC standars and those issued in Latin-American community of nations

Abstract

After the financial scandals of recent years, quality and independence of the external financial audit have increased to reinforce the regulatory framework. Under this context, since 2002, the International Federation of Accountants (IFAC) has been reviewing and clarifying its International Standards on Auditing (ISAs) which are the most important reference of principles and requirements auditors must comply with in order to fulfill their role in the assurance of the reliability of accounting information presented by companies. Among them, we study those related to materiality, i.e., ISA 320 and ISA 450, the revision of which has become a priority due to the importance of this concept through the audit process and its presence in the accounting and audit frameworks worldwide. The aim of this paper is twofold. Firstly, we analyze the new guidelines and requirements for auditors, management and those charged with governance which will be in force as of December 15, 2009. And secondly, we compare these International Standards with those issued in Argentina, Brazil, Chile, Colombia, Costa Rica, Spain, Mexico and Portugal since, due to the great acceptance of NIAs worldwide, all of these countries must decide whether to adopt ISAs or to update their local standards to converge with ISAs.

Keywords: audit materiality, International Standards of Auditing, International Federation of Accountans, Latin-American community of nations.

²Esta posición de mejora a través del desarrollo de normas de auditoría de mayor calidad es defendida por importantes organismos en el ámbito mundial, tales como la IOSCO, el INTOSAI, la OECD y la ONU (2008). No obstante, autores como Simunic (2003; 12-13) mantienen otras posturas al reconocer que si bien el incremento de normas específicas se asocia con una mejora en los servicios de auditoría, no debe abusarse de su emisión, pues éstas no logran sustituir el juicio profesional del auditor y podrían crear confusiones que afecten a la ejecución de su trabajo.

³Como señalan Almela Díez y Viedma Castaño (1996; 89), el término *materiality* comúnmente se traduce como materialidad y es utilizado en auditoría y contabilidad como un sinónimo de *importancia relativa*, tal y como aparece en la Norma Internacional de Contabilidad 1: Presentación de los estados financieros (NIC 1). Para el contexto mexicano y de Iberoamérica se considera *importancia relativa* como el más adecuado (véase, por ejemplo, el "Boletín 3030: Importancia relativa y riesgo de auditoría", IMCP, 2008).

Introducción

Hace algunos años, la crisis de confianza detonada con los escándalos financieros encabezados por el caso Enron-Andersen evidenciaron que los sistemas de contabilidad y auditoría de corte anglosajón no eran tan fiables y rigurosos como se creía (Brody *et al.*, 2003; Martínez *et al.*, 2008). Entonces, se tomaron algunas medidas encaminadas a robustecer el marco regulador y normativo de la auditoría. En Estados Unidos de Norteamérica (EE.UU.) el gobierno aprobó la Ley Sarbanes-Oxley (2002) que, entre otros aspectos, limitó el tipo de servicios que una firma de auditoría puede realizar simultáneamente a un mismo cliente y creó el Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB), organismo facultado para supervisar la contabilidad de las empresas públicas de este país. Con relación al tema que nos ocupa en este trabajo, la Securities and Exchange Commission (SEC), tras el célebre discurso "The Numbers Game" pronunciado por su presidente Arthur Levitt (1998), publicó el "SAB 99: Materiality" donde se critica duramente la aplicación del concepto de importancia relativa en la práctica de la auditoría y se destaca la relevancia que debe concederse a la utilización efectiva de su vertiente cualitativa (SEC, 1999). En el contexto de la Unión Europea (UE), se modernizó la Octava Directiva referente a la auditoría legal de las cuentas anuales y consolidadas, tras haber emitido distintos comunicados previos relacionados con el tema (CE, 2006). Además, en España se había publicado la Ley de medidas que reforman el sistema financiero (44/2002) y junto con Portugal y los demás estados miembros de la Unión Europea (UE) tienen prevista la adopción de las Normas Internacionales de Auditoría (NIAS) como referente para adecuar su actual marco normativo.⁴ Por su parte, en algunos países de Iberoamérica, siguiendo la corriente mundial, se inició un proceso para converger o directamente adoptar la normativa internacional que, por otra parte, estaba siendo actualizada por la Federación Internacional de Contadores (IFAC): Argentina y Costa Rica las adoptaron (FACPCE, 2005; CCPCR, 2005); Chile y México convergieron (BID, 2004; IMCP, 2009); Colombia resolvió armonizar con los usos y reglas internacionales⁵ (Ley 1116/2006; Art. 122); Brasil promulgó la Ley (11638/2007) sobre la divulgación de información financiera y

⁴El Artículo 26 (CE, 2006) señala que "[...] las NIAS adoptadas se publicarán en su totalidad en todas las lenguas oficiales de la Comunidad en el Diario Oficial de la UE", lo cual evidentemente está supeditado a que la IFAC concluya, el 15 de diciembre de 2009, el proceso de "Claridad" emprendido hace varios años. Por este motivo, se estima que la adopción de las NIAS en la UE no sucederá hasta el 2010.

⁵Actualmente, se discute en el seno de la Cámara de Representantes de Colombia el proyecto de ley (165/2007) por medio del cual el estado colombiano adopta las NIIF para la presentación de informes contables. Véase Martínez *et al.* (2008).

publicó un plan para converger con las normativas contables internacionales o de información financiera (NIC/NIIF)⁶ y con las NIAS en 2010 (IBRACON, 2008).

Las repercusiones de aquellos sucesos todavía no han terminado y ya se dio una nueva crisis económica mundial que evidencia que las medidas de control implantadas han vuelto a ser superadas por las prácticas fraudulentas que tanto afectan a la necesaria confianza de los inversores para el buen funcionamiento de los mercados, desatando una crisis financiera internacional en la que las instituciones bancarias han tenido el papel protagónico.

Las primeras consecuencias de esta nueva crisis son alarmantes. En EE.UU. han *quebrado compañías tan emblemáticas como Freddie Mac, Fannie Mae, Lehman Brothers, Main Street y el Meridian Bank*; asimismo, distintas instituciones bancarias se han fusionado debido a su preocupante insolvencia⁷. El Gobierno Federal decretó un plan de rescate para el sector financiero por una cuantía de 700.000 millones de dólares y, entre otras acciones, extendió un crédito puente de 85.000 millones de dólares para la aseguradora AIG.

Por su parte, en la UE, entre otras consecuencias, el banco Fortis quedó bajo control público por acuerdo entre los gobiernos de Bélgica, Holanda y Luxemburgo (El Mundo, 2008a); el Reino Unido nacionalizó el banco Bradford & Bingley (2008); en España se recortaron los créditos a promotores de bancos y cajas, una de las principales partidas crediticias del sistema financiero (El Mundo, 2008b); además, Portugal anunció el endurecimiento de la regulación de su sistema financiero (Invertia, 2008).

En México, se observó la disminución de las calificaciones crediticias, el proceso mercantil para negociación de deuda y la probable declaración de quiebra, entre

⁶ Las normas contables que actualmente gozan de mayor aceptación mundial son las NIC/NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). En cambio, las NIAS son emitidas por el International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) de la IFAC. Ambos organismos son de naturaleza privada y trabajan en favor de un mejor desarrollo de la contabilidad y la auditoría en el ámbito internacional.

⁷ Merrill Lynch fue absorbida por Bank of America, Wachovia por Citygroup y el Washington Mutual por JP Morgan. Para mayor información sugerimos consultar la página de la Federal Deposit Insurance Corporation www.fdic.gov (FDIC, 2008).

otros, del Corporativo Durango (CODUSA) ante una corte de EE.UU. y, posteriormente, del Corporativo Comercial Mexicana⁸ (COMERCI) (BMV, 2008).

En un contexto de crisis global, como el actual, resulta necesario introducir nuevos y mejores instrumentos de control, así como planteamientos más rigurosos de regulación y supervisión, que coadyuven en la lucha contra la ineficacia y corrupción que ha quedado al descubierto tras los recientes sucesos que tanto han afectado a la economía mundial⁹. Dentro de las diferentes teorías y líneas de pensamiento que surgen para evitar futuras crisis, este trabajo se centra en la función de la auditoría de estados financieros; por ello, planteamos en este artículo los siguientes objetivos específicos:

- Analizar de forma particular las novedades introducidas por la IFAC en las nuevas normas que regularán, a partir del 15 de diciembre de 2009, la aplicación en todo el mundo de uno de los principios más trascendentes en la realización de las auditorías de estados financieros: la importancia relativa (IAASB, 2008b).
- Comparar su contenido con el de las normas que actualmente regulan el concepto en Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, España, México y Portugal, por ser algunos de los países más representativos de Iberoamérica.

En el contexto de estos dos objetivos se trata principalmente de dar respuesta a la siguiente pregunta de investigación: ¿En qué medida y de qué forma puede con-

⁸El grupo financiero Banorte, S.A., otorgó un crédito quirografario a Comerci por mil millones de pesos con vencimiento en marzo de 2009, convirtiéndolo en uno de sus principales acreedores. Esta situación pudo evitarse si en el origen del crédito y en las revisiones periódicas (auditorías) Comerci hubiera revelado cierta información sobre la posición de sus derivados financieros, véase Milenio (2008) y Casas (2008). Una auditoría que evaluase las incidencias detectadas y no corregidas considerando su naturaleza y cuantía hubiera coadyuvado a una revelación de información financiera más veraz. Se sugiere analizar la nota número siete: "Instrumentos financieros derivados" de los estados financieros 2007 de Comerci, consultados el 21 de octubre 2008 en: <http://www.comerci.com.mx>

⁹Existen teorías y líneas de pensamiento alternativas que complementan los avances en la lucha por evitar las crisis financieras. Así, por ejemplo, dentro de la ya clásica teoría de la agencia, se encuentra el enfoque de los diseños de contratos, tendente a corregir las posibles deficiencias y a mejorar los contratos de los gerentes (agentes) para alinear mejor sus intereses con los de los inversores (principales). Para profundizar en esta línea, véanse, por ejemplo, los trabajos de Akerlof (1970), Ross (1973), Jensen y Meckling (1976), Grossman y Stiglitz (1980), Stiglitz (1987) y Moreno y Moreno (2002). En este mismo sentido, una línea de investigación más reciente está orientada a la manipulación del beneficio o *earnings management*, a cuyo desarrollo el lector puede acceder a través de trabajos como los de Blue Ribbon Committee (1999), Houston *et al.* (1999), Cohen y Hanno (2000), Johnstone (2000) y Bedard y Johnstone (2004), entre otros.

tribuir la adopción de los nuevos desarrollos internacionales sobre la importancia relativa en auditoría para evitar la sucesión de crisis financieras como la actual?

Este trabajo se organizó como sigue: después de esta introducción, en el segundo apartado exponemos la situación actual de la regulación de la auditoría en los países objeto de estudio; en el tercero, sintetizamos los resultados del análisis comparado de la normativa sobre importancia relativa aludida; finalmente, en el cuarto, concretamos las principales conclusiones alcanzadas.

Regulación de la auditoría y de la importancia relativa en algunos países de Iberoamérica

La regulación de la función auditora en todo el mundo está a cargo de organismos de naturaleza tanto pública como privada, los cuales desde la esfera de sus atribuciones trasladan ciertas actuaciones hacia otros organismos que regulan el sector bancario, el asegurador, el de pensiones y el de valores. Antes de analizar de forma comparada la normativa sobre importancia relativa, se presenta en el cuadro 1, de forma esquemática y resumida por razones de espacio, una síntesis de las normas que regulan la función de auditoría, en general, y la aplicación de la importancia relativa, más en particular, en los países que constituyen el núcleo de nuestro estudio.

Cuadro 1
Marco regulador de la auditoría y normativa sobre importancia relativa
en algunos países de Iberoamérica

País	Organismo regulador	Naturaleza	Normatividad de auditoría	Regulación de la importancia relativa
ARGENTINA (AR)	Federación Argentina de Consejos de Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE)	Privada	Resolución Técnica número 7 (RT-7) (FACPCE, 1985)	RT-7, sección III, inciso B, párrafos 2.1 al 2.9
			Resolución Técnica número 16 (RT-16) (FACPCE, 2000)	Inciso 7) Desviaciones aceptables y significación
			Norma Internacional de Auditoría (IFAC, 2008; 392-396)	NIA 320: Materialidad de auditoría, actualizada a 2004
	Otros organismos	Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias (SEFC), Banco Central de la República de Argentina (BCRA), Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN), Superintendencia de Administradoras de Fondos de Jubilaciones y Pensiones (SAFJP) y la Comisión Nacional de Valores (CNV)		
BRASIL (BS)	Consejo Federal de la Contabilidad (CFC, 2005)	Pública	Normatividad de contabilidad y auditoría (NBC-T-11) emitidas con la Resolución CFC (820/1997)	NBC-T-11.6: Relevancia de auditoría emitida con la Resolución CFC (981/2003)
	Otros organismos	Instituto Brasileño de Auditores Independientes (IBRACON), Comisión de Valores Mobiliarios (CVM), Banco Central de Brasil (BCB), Superintendencia de Seguros Privados (SUSEP) y el Consejo Monetario Nacional (CMN)		
CHILE (CL)	Colegio de Contadores de Chile (CCC)	Privada	Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas (NAGAS) Decreto Ley (3621/1981)	Sección 312: Riesgo e importancia relativa inherentes a un examen de auditoría
	Otros organismos	Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) y la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones (SAFP)		
COLOMBIA (CO)	Ministerio de Educación Consejo Técnico de la Contaduría Pública (CTCP)	Pública	Decreto (2649/1993)	Artículo 16
			Normas de Auditoría (NA) o de revisoría fiscal, artículo siete de la Ley (43/1990)	No tiene una sección específica
	Otros organismos	Superintendencias Financiera (SFC) y la Superintendencia de Supersociedades (SS)		



Continuación cuadro 1

País	Organismo regulador	Natura- leza	Normatividad de auditoría	Regulación de la importancia relativa
COSTA RICA (CR)	Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica (CCPCR)	Privada	NIAS, las normas de atestiguamiento y las demás declaraciones de la IFAC (CCPCR, 2005), (IFAC, 2008; 392-396)	NTA 320: Materialidad de auditoría, actualizada a 2004
	Otros organismos	Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN)		
ESPAÑA (ES)	Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC)	Pública	Normas Técnicas de Auditoría (NTAS)	Norma Técnica de Importancia Relativa (NTAIR) (ICAC, 1999)
	Otros organismos	Banco Central de España (BCE), Dirección General de Seguros y Pensiones (DGSP) y la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)		
MÉXICO (MX)	Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP)	Privada	Normas y Procedimientos de Auditoría	Boletín 3030: Importancia relativa y riesgo de auditoría (IMCP, 2008)
			Normas de atestiguamiento	
Otras declaraciones				
Otros organismos	Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF), Comisión Nacional de Ahorro para el Retiro (CONSAR), Bolsa Mexicana de Valores (BMV)			
PORTUGAL (PT)	Orden de Revisores Oficiales de Cuentas (OROC)	Pública	Normas Técnicas de Revisión Legal de Cuentas	Directriz 320: Materialidad (OROC, 1999)
			Directrices de Revisión/Auditoría	
Recomendaciones Técnicas				
Interpretaciones Técnicas (IT)				
Otros organismos	Banco de Portugal (BP), Comisión del Mercado de Valores Mobiliarios (CMVM), y el Instituto de Seguros de Portugal (ISP)			

Fuente: Elaboración propia

Análisis comparativo de la normativa sobre importancia relativa

Normas que regulan el concepto

Ante las duras críticas recibidas por los auditores debido al uso inadecuado de la importancia relativa en sus trabajos (Levitt, 1998; SEC, 1999), el IAASB (2004,

2006) inició un proceso de revisión y reedición de la "NIA 320: Materialidad en auditoría" (IFAC, 2008:392-396), del que surgieron las propuestas "NIA 320 (revisada y reeditada): La materialidad en la planificación y ejecución de una auditoría"; Norma Internacional de Auditoría revisada y reeditada (NIARR 320) y la "NIA 450 (revisada y reeditada): La evaluación de las incidencias detectadas durante la auditoría" (NIARR 450), (IAASB, 2008b).

Tras varios años de intenso trabajo, dicho proceso culminó con un comunicado del Public Interest Oversight Board (PIOB) el 2 de octubre de 2008, ratificando que durante el proceso de revisión y reedición de la NIA 320, el IAASB había seguido los estándares de independencia, calidad e imparcialidad previstos, por lo que las dos nuevas normas fueron aprobadas (IAASB, 2008a).

En la actualidad existen dos normas actualizadas que deben ser difundidas, estudiadas y consideradas —de acuerdo con la particular visión que tengan los organismos reguladores de la auditoría en cada país— en los procesos de adopción o convergencia con la normativa de contabilidad y auditoría en todo el mundo. A continuación se analizan comparativamente su contenido y novedades más relevantes¹⁰.

Análisis comparado de las principales novedades que plantea la NIARR 320 en relación con las normas de importancia relativa en los países objeto de estudio

Alcance. La norma delimita su alcance a la planeación y ejecución de la auditoría (párr. 1), dejando para la NIARR 450 la evaluación de las incidencias. En cambio, con la excepción de Colombia, el resto de las normas analizadas sí incluyen la etapa de evaluación o emisión del informe como parte de su alcance.

Definición. No contiene una definición formal de importancia relativa (párrs. 2-3), sino que se remite a su obtención del marco conceptual de la información financiera que sea de aplicación en cada caso; en cambio, el resto de las normas examinadas sí la definen. Las definiciones, aunque con ciertos matices, coinciden con la explicación que sobre el concepto hacen las NIC/NIIF. Así, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) de México la define como "El importe acumulado de los errores y desviaciones de principios de contabilidad, que podrían contener

¹⁰Algunos trabajos han revisado la investigación empírica previa sobre la aplicación del concepto de importancia relativa. En este sentido pueden consultarse, por ejemplo, los estudios de Holstrum y Messier (1982), Iskandar e Iselin (1999), Messier *et al.* (2005) y Martínez *et al.* (2007).

los estados financieros sin que, a juicio del auditor y a la luz de las circunstancias existentes, sea probable que se afecte el juicio o decisiones de las personas que confían en la información contenida en dichos estados”.

Lo anterior no debe confundirse con la expresión “importancia relativa de ejecución o desarrollo” (párr. 9), pues ésta se refiere, de forma más particular, al importe que debe establecerse para reducir a un nivel apropiadamente bajo la probabilidad de que las incidencias no corregidas y no detectadas excedan la importancia relativa establecida en la etapa de planeación para los estados financieros en su conjunto y, en su caso, para transacciones, saldos de cuentas y manifestaciones de información específicas, así como para evaluar el riesgo de incidencias significativas y determinar la naturaleza, momento de realización y extensión de los procedimientos de auditoría (párrs. 11 y A12). Esta definición es nueva y, por tanto, no aparece en ninguna de las normas revisadas.

Usuarios. Con relación a los usuarios de la información financiera, cuya consideración está presente en cualquier definición del concepto de importancia relativa, la nueva norma internacional establece como orientación que éstos poseen conocimientos razonables de contabilidad, negocios y economía; que entienden que los estados financieros son preparados, presentados y revisados bajo niveles de importancia relativa; que reconocen la incertidumbre inherente que implica la realización de estimaciones contables para la cuantificación de determinados rubros y que toman decisiones razonables sobre la base de la información contenida en los estados financieros (párr. 4). Estas circunstancias sólo se encuentran en forma parcial en la norma española.

Uso de la importancia relativa en auditoría, la cual se emplea para (párrs. 5, 6 y A1):

- Planear y ejecutar la auditoría, así como para evaluar el efecto de las incidencias no corregidas, si las hay, en los estados financieros y en el informe de opinión.
- Determinar la significatividad de una incidencia.
- Proveer bases al auditor para determinar el momento, naturaleza y extensión de los procedimientos de auditoría y evaluación de riesgos.
- Identificar y evaluar el riesgo de que existan incidencias significativas.

Estas consideraciones, con la excepción de Colombia, ya están presentes de forma parcial en todas las normas examinadas.

Cuantías de importancia relativa. Se advierte que la cuantía establecida no debe utilizarse como un umbral, o línea de corte, por debajo del cual las incidencias siempre deben considerarse como no significativas, pues además de su tamaño (vertiente cuantitativa) se debe tomar en cuenta su naturaleza y las circunstancias particulares en que cada una de ellas se produzca (vertiente cualitativa) (párr. 6). Esta situación también está prevista, con la excepción de Argentina, Colombia y Costa Rica, en el resto de las normas analizadas.

Objetivo del auditor. El objetivo del auditor, al establecer la estrategia global de auditoría, es aplicar la cuantía adecuada de importancia relativa en la etapa de planeación y ejecución (párrs. 8 y 10). Con la excepción de la norma colombiana, el objetivo coincide en términos generales, aunque con ciertos matices, con las demás normas estudiadas.

Requerimientos de planeación. De forma adicional al nivel de importancia relativa establecido para los estados financieros en su conjunto, el auditor ha de evaluar la existencia de transacciones, saldos de cuentas o informaciones adicionales más relevantes que, ante incidencias de menor cuantía, pudieran influir las decisiones económicas de los usuarios de la información financiera. En tal caso, el auditor deberá establecer niveles de importancia relativa más reducidos (párr. 10). Esta indicación también está prevista, con la excepción de Colombia, en el resto de las normas examinadas.

Requerimientos durante el progreso de la auditoría. La importancia relativa establecida en las etapas de planeación y ejecución para los estados financieros en su conjunto y, si es el caso, para transacciones, saldos de cuentas y manifestaciones de información específicas, deberá ser revisada ante la presencia de eventos que arrojen nueva información. Por tanto, si se considera necesario, dichos niveles deberán modificarse a un nivel inferior más apropiado. Como resultado también deberá revisarse y ajustarse la naturaleza, momento y extensión de los procedimientos de auditoría (párrs. 12, 13 y A13). Este ajuste también se considera en las normas de Brasil, Chile, México y Portugal.

Documentación. Finalmente, se requiere que el auditor registre por escrito en sus papeles de trabajo la importancia relativa establecida para los estados financieros

en su conjunto y para transacciones, saldos de cuentas y manifestaciones de información específicas, así como cualquier cambio que se haya realizado en dichos niveles (párr.14). Esta consideración sólo está presente en las normas de Brasil, España y Portugal.

Para concluir, en los cuadros 2 y 3 se recogen las referencias específicas de los requisitos aludidos dentro de cada norma y presentamos un resumen de éstas y otras novedosas circunstancias contenidas en la norma analizada que por razones de espacio no comentamos a detalle, pero que ilustran perfectamente la mejora sustancial que supone la revisión y reforma realizada de la normativa.

Cuadro 2
Párrafos de las normas de importancia relativa donde se encuentran las referencias a los requisitos establecidos por la NIARR 320

NIARR 320 EN VIGENCIA A PARTIR DEL 15 DE DICIEMBRE DE 2009	AR								
	NIA	RT-7	BR	CL	CO	CR	ES	MX	P
Alcance.	1	--	1.1	1	--	1	1.7	9	2-3
Definición.	3	7*	1.2	6	***	3	1.5	12	4
Usuarios.	--	--	--	--	--	--	1.6	--	--
Uso de la importancia relativa.	8	2.4	1.9	8	--	8	3.2	32 y 37	3
Cuantías de importancia relativa.	--	2.6	1.2	6	--	--	1.4 y 1.5	12	6
Objetivo del auditor.	1	1	**	1	--	1	2.1 a 2.3.	9	2
Requerimientos de planeación.	7	--	2.1	9 y 17	--	7	3.2	46	9
Requerimientos durante el progreso de la auditoría.	--	--	4.1	15 y 26	--	--	--	39	11
Documentación.	--	--	11.6.1.9	--	--	--	3.1	--	35

Fuente: Elaboración propia

(--) El concepto no se encuentra definido por la norma en cuestión, (*) Resolución Técnica No. 16 FACPCB, (**) Párrafo introductorio de la NBC-T-11.6, (***) Artículo 16 del Decreto Ley (2649/1993).

BR= Brasil, CH=Chile, CO=Colombia, CR=Costa Rica, ES=España, MX=México, PT=Portugal

Cuadro 3
Requisitos y pautas introducidas en la NIARR 320

NIARR 320 en vigencia a partir del 15 de diciembre de 2009	AR	BR	CL	CO	CR	ES	MX	PT
Alcance								
Se explica la relación entre importancia relativa y riesgo de auditoría	Sí	Sí	Sí	No	Sí	Sí	Sí	Sí
Definición								
Mientras la NIARR 320 no define formalmente el concepto de importancia relativa, las normas de los países objeto de estudio ¿lo hacen?	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí
Usuarios								
Se introduce una relación de características básicas que se les supone a los usuarios	No	No	No	No	No	Sí	No	No
Se requiere considerar al conjunto de usuarios de los estados financieros	No	No	No	No	No	Sí	No	No
Uso de la importancia relativa en auditoría								
El(Los) nivel(es) de importancia relativa determinados en la planeación no establecen un umbral por debajo del cual las incidencias son siempre no significativas	Sí*	Sí*	Sí*	No	Sí*	Sí*	Sí*	Sí*
Cuantías de importancia relativa								
Se requiere determinar una cuantía inferior al nivel de importancia relativa para los estados financieros en su conjunto y, en su caso, a los niveles de importancia relativa para clases de transacciones, saldos de cuentas y manifestaciones de información específicas	No	Sí	Sí	No	No	Sí	Sí	Sí
Objetivo del auditor								
El objetivo del auditor al establecer la estrategia global de auditoría es aplicar la cuantía adecuada de importancia relativa en la etapa de planeación y ejecución	Sí	Sí	Sí	No	Sí	Sí	Sí	Sí
Requerimientos de planeación								
Se ofrece orientación sobre la determinación del nivel de importancia relativa para los estados financieros en su conjunto	Sí	Sí	Sí	No	Sí	Sí	Sí	Sí
Posibilidad de determinar niveles de importancia relativa inferiores para clases de transacciones, saldos de cuentas y manifestaciones de información específicas	Sí	Sí	Sí	No	Sí	Sí	Sí	Sí
Requerimientos durante el progreso de la auditoría								
Se requiere revisar el nivel de importancia relativa para los estados financieros en su conjunto	No	Sí	Sí	No	No	No	Sí	Sí
Se requiere revisar, en su caso, los niveles de importancia relativa para clases de transacciones, saldos de cuentas y manifestaciones de información específicas	No	Sí	Sí	No	No	No	Sí	Sí

Continuación cuadro 3

NIARR 320 en vigencia a partir del 15 de diciembre de 2009	AR	BR	CL	CO	CR	ES	MX	PT
Requerimientos durante el progreso de la auditoría								
Se requiere revisar la(s) cuantía(s) inferior(es) al(a) los nivel(es) de importancia relativa inferior(es)	No	No	No	No	No	No	No	No
Documentación								
Se requiere documentar la cuantía de importancia relativa para los estados financieros en su conjunto	No	Sí	No	No	No	Sí**	No	Sí
Se requiere documentar, en su caso, los niveles de importancia relativa para clases de transacciones, saldos de cuentas y manifestaciones de información específicas	No	Sí	No	No	No	Sí**	No	Sí
Se requiere documentar la(s) cuantía(s) inferior(es) determinadas para evaluar los riesgos de incidencias significativas y diseñar procedimientos de auditoría adicionales	No	No	No	No	No	Sí**	No	No
NIARR 320 en vigencia a partir del 15 de diciembre de 2009	AR	BR	CL	CO	CR	ES	MX	PT
Documentación								
Se requiere documentar cualquier cambio efectuado en los anteriores en el progreso de la auditoría	No	No	No	No	No	No	No	No
Se requiere documentar cómo todo lo anterior (niveles y cuantías) ha sido determinado	No	No	No	No	No	Sí**	No	Sí

Fuente: Elaboración propia a partir de Martínez *et al.* (2008)

(*) de forma parcial, (**) establece que el auditor debe desarrollar y documentar en su plan global la determinación de los niveles de importancia relativa y su justificación, dejando evidencia en los papeles de trabajo.

Análisis comparado de las principales novedades que plantea la NIARR 450 en relación con las normas de importancia relativa en los países objeto de estudio

Alcance. Esta norma se vincula a la responsabilidad que tiene el auditor de evaluar el efecto de las incidencias identificadas y no corregidas, si las hay, en los estados financieros examinados, trasladando a la NIAR 700 la responsabilidad de opinar si los estados financieros en su conjunto están libres de incidencias significativas (párr.1). En cambio, como ya se explicó en el apartado Alcance de la NIARR 320,

en el resto de los casos analizados se incluye, en una misma norma, las directrices sobre importancia relativa para las tres etapas de la auditoría.

Definiciones y clasificación. Se define a las incidencias como las diferencias de cálculo, clasificación, presentación o manifestación en los estados financieros de acuerdo con el marco conceptual de la información financiera que sea aplicable. Además, se indica que éstas pueden provenir de errores o fraudes y que pueden resultar de inexactitudes durante el procesamiento de datos, omisiones de información, estimaciones contables incorrectas o un mal juicio por parte de la administración de la empresa al aplicar una política contable que el auditor considera inapropiada. También se explica que las incidencias no corregidas son aquéllas que se acumulan durante la auditoría y que no son ajustadas por la empresa (párr. 4 y A1). Del mismo modo, se establece la necesidad de acumularlas y clasificarlas (párr. 5) para lo cual establece dos criterios: el primero que toma en cuenta su grado de significatividad, es decir, si son o no “claramente triviales”¹¹ (párr. A2); y el segundo, atendiendo el grado de objetividad y certeza de las mismas, distinguiendo si son de hecho, de juicio o proyectadas (párr. A3).

Con la excepción de las normas de México y Portugal, que cuentan con algunas definiciones parciales, en ninguna de las otras normas analizadas se encuentran presentes los conceptos y los criterios mencionados.

Supervisión. Se requiere revisar la estrategia global de auditoría que se determinó en la etapa de planeación, considerando si la naturaleza y circunstancias que rodean las incidencias detectadas pueden indicar la existencia de otras adicionales, que al acumularse pueden llegar a ser significativas en conjunto (párrs. 6a y A4). Es decir, se debe considerar si la acumulación de incidencias se acerca a la importancia relativa establecida de acuerdo con la NIARR 320 (párrs. 6b y A5). Esta revisión debe efectuarse antes de evaluar el efecto de las incidencias no corregidas por la dirección de la empresa (párrs. 10, A11-A12). Este requisito, con la excepción de Colombia, está presente en el resto de las normas analizadas.

Evaluación. Para evaluar la significatividad de las incidencias no corregidas, individuales o acumuladas, aún siendo de cuantías inferiores a la importancia relativa

¹¹Estas incidencias no deben ser interpretadas como “no significativas”, que sí deben ser consideradas por el auditor; más bien se refiere a incidencias de naturaleza y magnitudes muy por debajo de los niveles establecidos en las etapas de planeación y ejecución de acuerdo con la NIARR 320.

establecida de acuerdo con la NIARR 320, el auditor debe considerar tanto el tamaño como la naturaleza y las circunstancias específicas en que cada una de ellas se produjo, ya sea del periodo actual o de periodos anteriores (párrs. 10, 11 y del A11-A20), circunstancia que sólo aparece en las normas de Chile y México. Para orientar en dicha tarea, la NIARR 450 contiene una lista enunciativa más no limitativa de once factores o circunstancias cualitativas¹² que por razones de espacio no se reproducen en este trabajo (párr. A16).

Esta novedad es la que más repercusiones debería producir en los juicios sobre importancia relativa de los auditores, pues sin duda se ha previsto con el objeto de “revolucionar” los criterios para decidir cuándo una incidencia —a pesar de no ser de una cuantía significativa— puede, si se considera su naturaleza o circunstancias concretas, afectar al informe de opinión. Con este intento por disciplinar la subjetividad de los juicios cualitativos que realizan los auditores, la IFAC contribuye a disminuir la mala calidad de la información financiera divulgada por las empresas pues, como señalan Montoya *et al.* (2008:121), se ha demostrado que su aplicación por los auditores no siempre se realiza de forma adecuada. Roubini (2008) —citado por García (2008:15)— señala un evento reciente ocurrido en la compañía Wells Fargo, unos de los cinco mayores bancos de EE.UU., que implantó el 1 de abril de 2008 una política contable según la cual determinados préstamos no deberán considerarse incobrables sino hasta después de haber transcurrido 180 días de su vencimiento. Previamente el término era de 120 días, situación que le ha llevado a reconocer beneficios adicionales por 265 millones de dólares en sus estados financieros y que evidentemente va en contra de uno de los once factores mencionados: que una incidencia contable se relacione con la incorrecta selección o aplicación de una política contable que es probable que tenga efectos significativos en la elaboración de los estados financieros futuros.

Así, solamente las normas de Brasil, México y España contienen algunos ejemplos de circunstancias de naturaleza cualitativa; sin embargo, no son tan claros y explícitos como los ahora introducidos en la nueva normativa internacional.

Comunicación. Se presentan novedosas responsabilidades para el auditor, quien ahora deberá informar:

¹²Los borradores que el IAASB publicó hasta 2006 contenían doce factores, de los cuales el octavo ha sido eliminado a partir de la versión publicada en marzo 2008: “Que la incidencia consista en una incorrecta clasificación de saldos entre partidas que deben presentarse de forma separada en los estados financieros”.

- A los administradores de la empresa: Las incidencias acumuladas durante la auditoría, que las leyes o reglamentos le permitan, y además solicitar su corrección (párrs. 8, A7 y A9). Esta obligación está presente, con la excepción de Colombia y España, en el resto las normas revisadas. La NIARR 450 también considera que el auditor debe obtener una declaración *escrita por parte de los administradores cuando éstos se nieguen a corregir* algunas o todas las incidencias comunicadas; en dicha declaración se deben exponer las razones para no hacer dichas correcciones por considerarlas de poca significatividad a nivel individual o acumulado (párrs. 14 y A24). Esta situación debe ser considerada al momento de opinar si los estados financieros están o no libres de incidencias significativas de acuerdo con la NIAR 700, (párrs. 9, y A10). Estas consideraciones no están presentes en ninguna de las normas revisadas.
- Al gobierno de la empresa: Cada una de las incidencias no corregidas, incluyendo las de periodos anteriores y el efecto que tendrán en el informe final (párr.13). En caso necesario debatirá con ellos y les pedirá su corrección para lo cual les presentará copia de la declaración donde los administradores manifestaron que no consideraban que esas incidencias fueran significativas (párrs. 12 y A21-A23). En este caso, ninguna de las normas analizadas consideran la comunicación con el gobierno de la entidad.

Documentación. Finalmente, se plantea la obligación de registrar en los papeles de trabajo la cuantía por debajo del cual las incidencias fueron consideradas como claramente triviales; todas las incidencias acumuladas durante la auditoría, indicando cuándo han sido corregidas; y las conclusiones sobre la significatividad de las incidencias no corregidas, individual o colectivamente (párrs. 15 y A25). Únicamente las normas de España y Portugal consideran esta obligación, pero lo hacen de forma parcial.

Al igual que hicimos para la NIARR 320, en los cuadros 4 y 5, recogemos de las normas revisadas los párrafos donde se encuentran las referencias a los requisitos establecidos por la NIARR 450, así como un resumen de éstas y otras novedades que contiene, reflejando la notable mejora que produce la revisión realizada de la normativa.

Cuadro 4
Párrafos de las normas de importancia relativa donde se encuentran las referencias a los requisitos establecidos por la NIARR 450

NIARR 450 en vigencia a partir del 15 de diciembre de 2009	AR		BR	CL	CO	CR	ES	MX	PT
	NIA	RT7							
Alcance	1	--	1.1	1	--	1	1.7	9	2-3
Definiciones y clasificación	--	--	--	--	--	--	--	10-11	48-49
Supervisión	11	--	5.3	26	--	11	3.4	56-59	42
Evaluación	--	--	1.6	30	--	--	5.2	12,44,61,63	--
Comunicación	15	--	5.4-5.5	31	--	15	--	61	14-16
Documentación	--	--	--	--	--	--	3.1	--	35

Fuente: Elaboración propia

(--) El concepto no se encuentra definido por la norma en cuestión.

Cuadro 5
Requisitos y pautas introducidas por la NIARR 450

NIARR 450 en vigencia a partir del 15 de diciembre de 2009	AR	BR	CL	CO	CR	ES	MX	PT
Alcance								
Se establece la responsabilidad que tiene el auditor de evaluar el efecto de las incidencias identificadas y no corregidas, si las hay, en los estados financieros examinados	Sí	Sí	Sí	No	Sí	Sí	Sí	Sí
Definiciones y clasificación								
Se introduce una definición del concepto de incidencia	No	No	No	No	No	No	No	No
Se establecen las causas por las que pueden surgir las incidencias	No	No	No	No	No	No	Sí	Sí
Se requiere acumular todas las incidencias que no sean claramente triviales	No	No	No	No	No	No	No	No
Se distingue entre incidencias significativas, no significativas y claramente triviales	No	No	No	No	No	No	No	No
Se distingue entre incidencias de hecho, derivadas de formación de juicios y proyectadas	No	No	No	No	No	No	No	No
Supervisión								
Se requiere considerar si la estrategia global y la planeación de la auditoría deberían ser ajustadas	Sí	Sí	Sí	No	Sí	Sí	Sí	Sí

Continuación cuadro 5

NIARR 450 en vigencia a partir del 15 de diciembre de 2009	AR	BK	CL	CO	CR	ES	MX	PT
Evaluación								
Se requiere reevaluar el(los) nivel(es) de importancia relativa utilizados en la planeación y ejecución	Sí	Sí	Sí	No	Sí	Sí	Sí	Sí
Se requiere evaluar si las incidencias no corregidas son individualmente significativas	No	No	Sí	No	No	Sí	Sí	No
Se requiere evaluar si las incidencias no corregidas son en conjunto significativas	Sí	Sí	Sí	No	Sí	Sí	Sí	Sí
Se requiere evaluar el efecto de las incidencias no corregidas en periodos anteriores	No	No	Sí	No	No	No	Sí	No
Se introduce una relación de factores cualitativos que podrían llevar al auditor a juzgar las incidencias como significativas aunque su cuantía sea inferior al(a los) nivel(es) de importancia relativa	No	Sí	No	No	No	Sí	Sí	No
Comunicación con los administradores de la empresa								
Se requiere comunicarles, en el nivel apropiado, y en el momento oportuno, todas las incidencias acumuladas durante la auditoría	Sí	Sí	Sí	No	Sí	No	Sí	Sí
Se requiere solicitarles que corrijan todas las incidencias acumuladas durante la auditoría	Sí	Sí	Sí	No	Sí	No	Sí	Sí
Se requiere obtener una explicación de los motivos que les han llevado a no corregir las incidencias acumuladas	No	No	No	No	No	No	No	No
Comunicación con los administradores de la empresa								
Se requiere obtener una declaración escrita en la que manifiesten que consideran que los efectos de las incidencias no corregidas, no son significativas	No	No	No	No	No	No	No	No
Comunicación con los responsables del gobierno de la empresa								
Se requiere comunicarles las incidencias no corregidas por los administradores y su efecto potencial en el informe de auditoría	Sí*	No	No	No	Sí*	No	No	No
Se requiere solicitarles la corrección de las incidencias no corregidas por los administradores	No	No	No	No	No	No	No	No
Se establece la posibilidad de solicitarles una declaración escrita donde expliquen por qué las incidencias no corregidas que se les comunicó no han sido finalmente corregidas	No	No	No	No	No	No	No	No
Documentación								
Se requiere documentar la cuantía por debajo de la cual las incidencias son consideradas claramente triviales	No	No	No	No	No	No	No	No



Continuación cuadro 5

NIARR 450 en vigencia a partir del 15 de diciembre de 2009	AR	BR	CL	CO	CR	ES	MX	PT
Documentación								
Se requiere documentar todas las incidencias acumuladas durante la auditoría y si éstas han sido corregidas	No	No	No	No	No	No	No	No
Se requiere documentar su conclusión en cuanto a si las incidencias no corregidas, individualmente o de forma acumulada, hacen que los estados financieros en su conjunto sean significativamente incorrectos y las bases sobre las que se ha alcanzado esa conclusión	No	No	No	No	No	Sí	No	Sí

Fuente: Elaboración propia a partir de Martínez *et al.* (2008)

(*) Sólo comunicarlás, pero no explicar su efecto potencial.

Conclusiones

Tanto la crisis de confianza de principios de siglo, aún no superada, como la nueva crisis económica iniciada en 2008 han demostrado que las actuaciones realizadas para blindar la fiabilidad en la información financiera han sido insuficientes, por lo que resulta necesaria la existencia de mayores y mejores medidas de control, regulación y supervisión.

Como se ha puesto de manifiesto en este artículo, con la entrada en vigor de las NIARR 320 y 450, el 15 de diciembre de 2009, la Federación Internacional de Contadores (IFAC) participa en este proceso con la actualización y mejora, entre otras, de la normativa que regula la aplicación de un principio tan trascendente como es el de importancia relativa, dotando a los auditores de nuevos instrumentos de control que deben ayudar a incrementar las necesarias garantías de transparencia y credibilidad que la sociedad requiere en la información contable.

Indudablemente, si los auditores cumplen con rigurosidad los nuevos requisitos y pautas establecidas en las nuevas normas internacionales, se llevarán a cabo auditorías de mayor calidad, que dotarán a la información financiera de un mayor control hacia la transparencia necesaria para luchar contra las crisis sucesivas como la actual.

Para el caso concreto de Iberoamérica, se debe destacar que esta evolución en el desarrollo de los requisitos y pautas sobre importancia relativa, en particular, y del conjunto de las NIAs, en general, debe tener importantes implicaciones en diferentes niveles. De este modo, resulta imprescindible, en primer lugar, contar con el apoyo de los organismos reguladores de cada país, que a través de diferentes mecanismos deben converger de forma efectiva con las NIAs que entrarán en vigor. Además, desde el ámbito profesional se debe contribuir al mejor ejercicio de la práctica, mediante una adecuada preparación y entrenamiento de los auditores, así como de los oportunos controles de calidad de sus trabajos. Finalmente, no podemos olvidar a las universidades, que desde el punto de vista académico deben aportar un esfuerzo adicional en la formación curricular de los futuros profesionales.

Referencias

- ALMELA DÍEZ, B. y J. A. VIEDMA CASTAÑO (1996). "El riesgo de la auditoría y la materialidad", Alicante: Instituto de Cultura Juan Gil-Albert.
- AKERLOF, G. (1970). "The market for "lemons", quality, uncertainty and the market mechanism". *Quartely Journal of Economics*, pp. 488-500.
- BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO (BID) (2004). "Memorándum de donantes", documento elaborado para Chile (CHM1001) por el FOMIN, consultado el 1 octubre 2008 en: <http://idbdocs.iadb.org/wsdocs>
- BEDARD, J. C. y K. M. JOHNSTONE (2004). "Earnings manipulation risk, corporate governance risk, and auditors planning and pricing decisions". *Accounting Review*, Vol.79. No.2, pp. 277-304.
- BLUE RIBBON COMMITTEE (1999). "Report and recomendations on improving the effectiveness of corporate audit committees". *The New York Stock Exchange and The National Association of Securities Dealers*, New York.
- BOLSA MEXICANA DE VALORES (BMV) (2008). "Comunicado de información relevante: Grupo COMERCI suspende el pago de sus obligaciones financieras", <http://bmv.com.mx/eventore/COMERCI> [Fecha de consulta: 21 de octubre 2008].

- BRADFORD & BINGLEY (2008). "A message to our customers", <http://www.bradford-bingley.co.uk/customer-communication.asp> [Fecha de consulta: 3 de octubre].
- BRODY, R., D. JORDAN y K. PANY (2003). "Could \$51 million be immaterial when Enron reports income of \$105 million?". *Accounting Horizons*, junio, Vol. 7, No. 2, pp. 153-160.
- CASAS, D. (2008). "La quiebra de Comercial Mexicana repercute en Banorte", versión digital del 11 de octubre 2008, *La crónica*, http://www.cronica.com.mx/nota.php?id_nota=390401 [Fecha de consulta: 20 de octubre 2008].
- COHEN, J. R. y D. M. HANNO (2000). "Auditors consideration of corporate governance and management control philosophy in preplanning and planning judgments" En *Auditing-A Journal Of Practice & Theory*, Vol. 19, No. 2, pp. 133-146.
- COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE COSTA RICA (CCPCR) (2005). "Circular número 07/2005 adopción de las NIAs", <http://www.ccpa.or.cr> [Fecha de consulta: 1 de octubre].
- COMISIÓN EUROPEA (CE) (2006). "Directiva 2006/43/CE del Parlamento Europeo relativa a la auditoría legal de cuentas anuales y de las cuentas consolidadas", DO, No. L-157, Vol. 49, 9 junio, http://ec.europa.eu/internal_market/auditing [Fecha de consulta: 1 de octubre].
- CONSELHO FEDERAL DE CONTABILIDADE (BRASIL) (CFC) (1997). "Resolução 820, aprova a NBC T 11, Normas de Auditoría Independente das Demonstrações Contábeis", <http://www.cfc.org.br> [Fecha de consulta: 1 de octubre 2008].
- (2003). "Resolução 981, aprova a NBC T 11.6, Relevância na Auditoría", <http://www.cfc.org.br> [Fecha de consulta: 1 de octubre 2008].
- DECRETO LEY 3621 (1981). "Por medio del cual el CCC se convierte en sucesor legal del CC", <http://www.contach.cl> [Fecha de consulta: 1 de octubre 2008].

DECRETO 2649 (1993). "Reglamenta la contabilidad en general y se expiden los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia", <http://www.incp.org.co> [Fecha de consulta: 1 de octubre 2008].

EL MUNDO (2008a). "Benelux toma el control de Fortis", <http://www.elmundo.es/mundodinero/2008/09/28/economia> [Fecha de consulta: 12 de octubre 2008].

————— (2008b). "La crisis de EEUU afectará a la concesión de créditos a los promotores españoles", <http://www.elmundo.es/elmundo/2007/08/30/suivienda/1188466643.html> [Fecha de consulta: 15 de octubre 2008].

FEDERACIÓN ARGENTINA DE CONSEJOS PROFESIONALES DE CIENCIAS ECONÓMICAS (FACPCE) (1985). "Resolución Técnica 7, normas de auditoría", <http://www.facpce.org.ar> [Fecha de consulta: 1 de octubre 2008].

————— (2000). "Resolución técnica 16, marco conceptual de las normas contables profesionales", <http://www.facpce.org.ar> [Fecha de consulta: 1 de octubre 2008].

————— (2005). "Resolución 315, adopción de las Normas Internacionales de Auditoría", *Normas Profesionales Argentinas Contables, de Auditoría y Sindicatura*, 4ª ed., Buenos Aires: FACPCE, abril.

FEDERAL DEPOSIT INSURANCE CORPORATION (FDIC) (2008). "Press Releases 2008", <http://www.fdic.gov/news/news/press/2008/> [Fecha de consulta: 20 de octubre 2008].

GARCÍA, M. F. (2008). "Manipulaciones contables en épocas de crisis", en *Técnica contable*, Año. LX, No. 712, octubre, pp. 14-15.

GROSSMAN, S. y J. STIGLITZ (1980). "On the impossibility of informationally efficient markets". *American Economic Review*, junio, pp. 393-480.

HOLSTRUM, G., y W. JR. MESSIER (1982). "A review and integrations of empirical research on materiality" *Auditing: A Journal Of Practice & Theory*, Vol. 2, No. 1, pp. 45-63.

HOUSTON, R.W., M. F. PETERS y J. H. PRATT (1999). "The audit risk model, business risk, and audit planning decisions". *The Accounting Review*, No. 74, pp. 281-298.

INSTITUTO BRASILEÑO DE AUDITORES (IBRACON) (2008). "Normas para auditoras também terão convergencia" <http://www.ibracon.com.br> [Fecha de consulta: 1 de octubre 2008].

INSTITUTO DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE CUENTAS (ICAC) (1999). "Norma técnica sobre el concepto de importancia relativa", <http://www.icac.meh.es> [Fecha de consulta: 1 de octubre 2008].

INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS (IMCP) (2008). *Normas y procedimientos de auditoría y normas para atestiguar*, 29ª ed., México.

————— (2009): "Folio 29/2008-2009 Convergencia con Normas Internacionales de Auditoría", <http://portal.imcp.org.mx/content/view/7388/188> [Fecha de consulta: 18 de febrero 2009].

INTERNATIONAL AUDITING AND ASSURANCE STANDARDS BOARD (IAASB) (2004). Project History: Materiality in Planning and Performing an Audit and Evaluation of Misstatements Identified during the Audit", <http://www.ifac.org/IAASB/ProjectHistory.php?ProjID=0001> [Fecha de consulta: 14 de octubre 2008].

————— (2006). "Exposure draft of ISA 320 (Revised and redrafted): Materiality in planning and performing an audit; ISA 450 (redrafted): Evaluation of misstatements identified during the audit", <http://www.ifac.org> [Fecha de consulta: 1 de octubre 2008].

————— (2008a). "IAASB Issues Seven Revised ISAs, Including Updated Standard on Scope of Audit and Auditor's Role", <http://www.ifac.org> [Fecha de consulta: 4 de octubre 2008].

————— (2008b). "Revised and Redrafted International Standards on Auditing, ISA 320, Materiality in Planning and Performing an audit, and ISA 450, Evaluation of Misstatements Identified during the Audit. Conforming Amendments to Other ISAs", <http://www.ifac.org/IAASB/Projects.php#InProgress> [Fecha de consulta: 14 de octubre 2008].

- INTERNATIONAL FEDERATION OF ACCOUNTANTS (IFAC) (2008). "Handbook of International Auditing, Assurance and Ethics Pronouncements", <http://www.ifac.org/store> [Fecha de consulta: 14 de octubre 2008].
- INVERTIA (2008). "Portugal estudia endurecer la regulación de su sistema financiero", http://ar.inventia.com/noticias/noticias.aspx?idNoticia=200810011238_EFE_FA3015 [Fecha de consulta: 14 de octubre 2008].
- ISKANDAR, T. M. e E. R. ISELIN (1999). "A review of materiality research". *Accounting Forum*, Vol. 23, No. 3, pp. 209-239.
- JENSEN, M. C. y WH.MECKLING (1976). "Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure", *Journal of Financial Economics*, octubre, pp. 305-360.
- JOHNSTONE, K. M. (2000). "Client-acceptance decisions: Simultaneous effects of client business risk, audit risk, auditor business risk, and risk adaptation" *Auditing-A Journal Of Practice & Theory*, Vol. 19, pp. 1-27.
- LEY 43 (1990). "Del 13 de diciembre, por la cual se reglamenta la profesión de Contador Público", <http://incp.org.co> [Fecha de consulta: 1 de octubre 2008].
- LEY 44 (2002). "De medidas de reforma del sistema financiero", http://noticias.juridicas.com/base_datos [Fecha de consulta: 1 de octubre 2008].
- LEY 1116 (2006). "Por la cual se establece el Régimen de Insolvencia Empresarial", <http://www.mincomercio.gov.com> [Fecha de consulta: 1 de octubre 2008].
- LEY 11638 (2007). "Estende às sociedades de grande porte disposições relativas à elaboração e divulgação de demonstrações financeiras", www.planalto.gov.br [Fecha de consulta: 1 de octubre 2008].
- LEVITT, A. (1998). "The Numbers Game", discurso pronunciado como director de la US SEC el 28 de septiembre, N. Y., <http://www.sec.gov> [Fecha de consulta: 11 de febrero 2009].

- MARTÍNEZ GARCÍA, F. J., J. MONTOYA DEL CORTE y A. FERNÁNDEZ-LAVIADA (2007). "La materialidad en auditoría como barrera hacia la comparabilidad de la información financiera: Una revisión de la investigación empírica previa" *Contaduría y Administración*, No. 222, mayo-agosto, pp. 21-40.
- , S. RAMÍREZ CACHO, J. MONTOYA DEL CORTE y A. FERNÁNDEZ-LAVIADA (2008). "Nueva normativa sobre materialidad y su repercusión en las normas de Colombia, España y México", en *Revista Internacional Legis de Contabilidad & Auditoría*, No. 35, julio-septiembre, pp. 11-38.
- MESSIER, W. JR., N. MARTINOV-BENNIE y A. EILIFSEN (2005). "A review and integration of empirical research on materiality: Two decades later", en *Auditing: A Journal Of Practice & Theory*, Vol. 24, No. 2, pp. 153-187.
- MILENIO, DIARIO (2008). "Admite Banorte exposición de riesgo con Comercial Mexicana", nota de prensa publicada el 10 de octubre 2008, <http://www.milenio.com/node/94075> [Fecha de consulta: 20 de octubre 2008].
- MONTOYA DEL CORTE, J., F. J. MARTÍNEZ GARCÍA y A. FERNÁNDEZ-LAVIADA (2008). "La utilización efectiva de los factores cualitativos de la materialidad: un análisis empírico para los Auditores de cuentas ejercientes en España", en *Spanish Accounting Review*, Vol. 11, No. 1, pp. 101-128.
- MORENO, M. N. y P. B. MORENO (2002). "Los problemas de agencia en la auditoría externa", en *Revista Internacional Legis de Contabilidad & Auditoría*, No. 11 julio-septiembre, pp. 39-61.
- ORGANIZACIÓN DE LAS NACIONES UNIDAS (2008). "Problemas prácticos y cuestiones relacionadas con la aplicación de las normas internacionales de auditoría", <http://www.unctad.org> [Fecha de consulta: 17 de febrero 2009].
- ORDEN DE REVISORES OFICIALES DE CUENTAS (OROC) (1999). "Directriz 320: Materialidad de revisión/auditoría", en CD Manual del ROC, versión 33.
- PROYECTO DE LEY 165 (2007). "Colombia adopta las IFRS para la presentación de informes contables", Gaceta del Congreso, año XVI, No. 517, 11 de octubre, <http://www.solucionesltda.com/documentos> [Fecha de consulta: 1 de octubre 2008].

ROSS, M. (1973). "The economic theory of agency: The principal's problem", en *American Economic Review*, Vol. 63, No. 2, pp. 134-139.

ROUBINI, N. (2008). "The coming systemic bust of the U.S. banking system. Dead stocks rallying" *RGE monitor*, <http://www.rgemonitor.com> [Fecha de consulta: 3 de octubre 2008].

SARBANES OXLEY (SOX) (2002). "U.S. House of Representatives, Sarbanes Oxley Act. 107th Congress, 2nd Session, <http://www.fl1.findlaw.com> [Fecha de consulta: 1 de octubre 2008].

SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION (SEC) (1999). "Staff Accounting Bulletin No. 99: Materiality", 12 august, <http://www.sec.gov> [Fecha de consulta: 11 de febrero 2009].

SIMUNIC, D. A. (2003). "The Adoption of International Auditing Standards in Canada", *Certified General Accountants Association of Canada*, <http://www.cga-canada.org> [Fecha de consulta: 13 de febrero 2009].

STIGLITZ, J. E. (1987). "Principal and agent". *J. Eatwell et al. Allocation, information and markets*. New York: The New Palgrave.

