



*Sol de playa*, Jan Martínez. Pastel sobre papel. 2014

# Empresarismo



# El Concepto de Materialidad

Dr. Edwin Davila Aponte, MBA, Ph.D

**E**n esta investigación se examina el concepto de materialidad. Es este un elemento de relevante importancia ya que la confianza de los inversionista se ha visto defraudada por empresas que han presentado información financiera fraudulenta, la cual ha causado millones de dólares en pérdidas para el inversionista. El concepto de la confianza del inversionista se ve afectado, entre otros aspectos, por los errores materiales divulgados en los estados financieros de las firmas. El concepto de materialidad fue establecido de forma cuantitativa en la profesión contable a través del FASB, Statement of Financial Accounting Concepts No. 2 (Jacob's, 1997). Es éste uno de los marcos normativos de esta profesión y, se considera materialidad cuando la inclusión (de materialidad) o exclusión de ésta alteraría la conclusión del lector del estado financiero, o es algo crítico que un lector informado debe saber (Montes Salazar, 2006).

El riesgo es un elemento inherente a los mercados de inversión, y el ambiente es cada vez más volátil. Esto trae consigo, reacciones en diversas direcciones en los sectores económicos. Las firmas tienen que adoptar medidas que les permitan transmitir cierto grado de seguridad a los posibles inversores sobre las transacciones de su empresa. Las agencias reguladoras deben tomar medidas más severas para

garantizar esa transparencia en las finanzas de las firmas. Estas acciones, traen de por sí unos costos relacionados lo cual afecta directamente la eficiencia de los mercados de capital.

En esta investigación, se explora el impacto que tiene el concepto de materialidad en la divulgación de la información financiera de la firma. Luego se hace un análisis reflexivo sobre los aspectos más relevantes en cuanto al concepto de materialidad y la divulgación de la información, para finalmente presentar los hallazgos y conclusiones.

## Concepto de Materialidad

El concepto de la materialidad fue establecido cuantitativo en la profesión de la contabilidad con la declaración de FASB del No.2 sobre los conceptos de contabilidad financiera (Jacob, 1997). Es este uno de los marcos normativos de esta profesión y se considera materialidad, cuando la inclusión (de la materialidad) o la exclusión de esta alteraría la conclusión del lector del estado financiero, o es algo crítico que un lector informado debe saber (Salazar Montes, 2006).

Este concepto es de relevante importancia para diferentes usuarios de los Estados Financieros (Internos y Externos), y por lo tanto la gerencia de la empresa debe garantizar que en efecto la información de contabilidad sea representativa de lo ocurrido durante el período en que la firma está presentando dicha información financiera (AU 319.04). Como parte del entorno en que se desempeña la firma existen usuarios interesa-

dos en la información de contabilidad de ésta y la responsabilidad para con estos usuarios es asignada de acuerdo a la participación de la gerencia, los auditores y los usuarios (Whittington, Pany, Meigs y Meigs, p.113, 1992).

La gerencia de la firma es responsable de establecer los procedimientos que permitan recolectar la información financiera y presentarla de forma fehaciente y de acuerdo a los Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad (Dominiak y Louderback, 1999). En este sentido, Levit, (Chairman of the Securities and Exchange Commission, 1999) define la administración de las ganancias como la práctica en donde la gerencia refleja el deseo de esta y no necesariamente la ejecución de la empresa (Ducan, 2001).

Los auditores internos y externos comparten responsabilidades ante diferentes entidades reguladoras. Los auditores internos deben tratar de que se cumpla con las políticas internas y de la industria en donde opera la firma (SAS, 65, AU 322.04). Además, deben de mantener informados a la Junta sobre lo razonable de los procedimientos establecidos y el cumplimiento con estos (Whittington, Pany, Meigs y Meigs, 1992).

Los auditores externos, son responsables primeramente con los estándares de su profesión en el ejercicio de esta y luego con los usuarios de los Estados Financieros que éstos certificaron. Por lo general, son los usuarios externos a los que la opinión del auditor le brinda confianza para realizar ne-



gocios con la firma (proveer financiamiento, compra de acciones, entre otras (SAS, No.1 AU 150.02). Además, otros usuarios para los cuales el término materialidad es sumamente importante, son los inversionistas. Estos confían en la información que se le presenta para realizar transacciones con la firma. Las firmas tienen que ser cuidadosas al administrar sus inversiones. Un ajuste simple de la proporción de deuda y equidad en los fondos de inversión de una compañía puede afectar su valor comercial por varias razones principales: 1) los impuestos, 2) asimetría de la información y 3) problemas de flujo de liquidez (Chin-Bun Tse, 2002).

Las actuaciones más recientes de las firmas en cuanto al fraude corporativo han traído un alto grado de inestabilidad, inseguridad y desconfianza de parte de los usuarios de la información financiera de la firma (Callus, 2001). El principal ejecutivo del SEC, Levitt, expresó con preocupación sobre las firmas que operan de forma deshonestas y les restan credibilidad a las agencias responsables por velar la integridad de los Estados Financieros (Patterson y Smith, 2003).

En su función como regulador de la profesión el AICPA desarrolló una serie de principios en los cuales el concepto de materialidad debe ser considerado (SAB

No.99). Uno de los aspectos que debe ser considerado de acuerdo al principal oficial del SEC (en el año 1998 hizo un llamado en uno de sus discursos), es emplear procedimientos cualitativos al evaluar la materialidad en los Estados Financieros (Levitt, 1998).

Esta posición del SEC y el discurso de Levitt han generado investigación en torno a los métodos de evaluación cualitativos aún cuando no se han establecido guías uniformes para medirla (Jacobs, 2001). Esto último es sumamente difícil de establecer debido a que las normas a ser desarrolladas dependen del juicio del auditor, lo que añade complejidad a esta tarea (Curtis & Hayes, p.1, 2002).

## Análisis

El concepto de materialidad ha sido el concepto medular en esta investigación. Se ha expuesto sobre la confiabilidad de la información y lo relevante que puede ser al momento del inversionista tomar decisiones de inversión. Ivkovic, Z., & Jagadeesh, N. (2004) en su investigación se evalúa el efecto que tiene la divulgación de las ganancias sobre el valor de las acciones de la firma. Se establece, que la precisión relativa de la información de los analistas inmediatamente después de los avisos de ganancias son menores que en otros períodos. Los pronósticos de los analistas hechos poco después del anuncio de ganancias son más exactos que los pronósticos del anuncio en el día anterior, aunque son más exactos en otros períodos. Estos resultados indican, que aunque los analistas hacen interpretación de la información a base de los avisos trimestrales, las ganancias transportan información útil, pero esta no es la fuente dominante de información para los analistas.

La percepción del inversionista, se ha observado que los escándalos financieros del pasado han minado la confianza de los inversionistas. Lo propio ocurre con la divulgación de información que luego requiere corrección en los estados financieros. Tan, H., & Tan, S. (2009), en su investigación formulan una de las hipótesis relacionada con la premisa de corrección de errores en los estados financieros. Los autores establecen que el juicio del inversionista es influenciado por los errores en la información cuando esta ha sido corregida en formato anticipado. La investigación apoya que el hecho de que cuando el acceso erróneo se establece antes de la corrección, esta acción conduce

al inversionista a errar ya que no se ha divulgado la corrección del error. Interesantemente, un anuncio como advertencia de una corrección antes de que los participantes lean el acceso erróneo, no minimiza el efecto. Lo contrario ocurre si la corrección de la información se hace antes del acceso a la misma minimiza el efecto adverso que pueda causar el error.

La investigación de Tan, H., & Tan, S. (2009), es solamente una muestra de las implicaciones que tienen las correcciones de los estados financieros en la percepción del inversionista. Los inversionistas arriesgan gran cantidad de dinero en sus inversiones y esperan que la información en donde están apoyando su decisión de inversión sea correcta.

El concepto de materialidad fue otro aspecto revisado en esta investigación. Los fraudes corporativos están directamente relacionados con el concepto de materialidad ya que se le presenta una información falsa al inversionista y este confió en dicha información para hacer sus inversiones.

Debido a que el término materialidad se considera muy general o subjetivo es difícil de establecer reglas uniformes para cuantificarla (Stephen, 1989); máxime cuando el AICPA no ha establecido unas guías uniformes para ello. Esto desde luego, está sustentado en que es difícil medir el juicio o ponderarlo de manera uniforme (Patterson y Smith, 2003). Esto último, ha generado investigación para el desarrollo de métodos para tratar de cuantificar el grado de materialidad y sobre qué partidas en específico debe ser consideradas. Igualmente, se han desarrollado modelos computarizados para asistir a los auditores y contadores en esta tarea (Stephen, 1989).

Uno de los métodos más mencionado para tratar de cuantificar el grado de materialidad es "thumb rules" o reglas de dedo. Sephen (1989,) establece que muchas dificultades han enfrentado los auditores tratando de operacionalizar la planificación de materialidad en ausencia de una definición cuantitativa. Esta deficiencia ha contribuido al desarrollo de las "thumb rules" tanto de parte de los practicantes como de las investigaciones académicas (Thompson y Fowier, 1993).

De acuerdo a Stephen, algunas de las "thumb rules" que han surgido como juicio preliminar de materialidad, son las siguientes (Stepehn, p.1, 1989):

- Por ciento del ingreso antes de impuestos.
- Por ciento del ingreso bruto.
- Por ciento de los activos totales.
- Por ciento de las ventas totales.
- Por ciento de la equidad.
- Blended meted
- Sliding Scale methods

Fowler (1993), establecen al igual que Stephen (1989) que sin criterios externo desarrollados sobre el concepto materialidad, los contadores han confiado en el juicio profesional o utilizado internamente las "thumb rules" durante muchos años en la práctica. Un ejemplo de una escala que toma como base los ingresos es la siguiente (Fowler, 1993 y Stephen, 1989):

- Cinco por ciento del ingreso antes de impuestos cuando el ingreso excede de 2 millones.
- Cinco a diez por ciento del ingreso antes de impuestos cuando el ingreso no excede de 2 millones.
- O; uno por ciento del ingreso bruto..

Algunos métodos para determinar materialidad están apoyados en el juicio del auditor al aplicar reglas que no necesariamente se apoyan en una metodología

científica. Son estos métodos algunos de los aspectos que deben ser reevaluados y establecer medidas que permitan, determinar con precisión el grado de errores materiales en los estados financieros.

### Conclusiones

La literatura presentada en esta investigación, ha permitido apoyar el objetivo de la investigación sobre las implicaciones que puede tener el concepto de materialidad en la evaluación de los estados financieros y el rol de las agencias reguladoras sobre este concepto. La divulgación de la información puede ser un componente estratégico, si logra evidenciar un atractivo económico para el inversionista. De esta forma, también se hará evidente que la gerencia de la firma emplea buenas prácticas gerenciales y administrativas, sobre los recursos de la firma.

El concepto de materialidad ha sido incluido como parte del marco conceptual de la profesión de contabilidad, lo cual le asigna un alto grado de importancia a su consideración en la planificación y desarrollo de los estados financieros conforme a los Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad (GAAP). Sin embargo, la falta de instrumentos de medición con un relativo grado de precisión puede ser concebida como una paradoja de esta profesión. Cuando se trata de cuantificar el componente de juicio por parte del contador se sale de contexto el poder establecer guías uniformes (Jacobs, 2001).

Los métodos para cuantificar materialidad que se han estado utilizando (Thompson y Fowier, 1993), son unas representaciones porcentuales de unas partidas en particular, pero no siempre la ge-

rencia de las firmas lo consideran durante el periodo en que se están evaluando las transacciones por parte de los contadores. Esta acción no es generalizada pero tiene que ser ponderada cuando se apliquen las reglas de dedo o los criterios establecidos en el pronunciamiento en particular.

Cuando se evalúa otras áreas de investigación sobre el concepto de materialidad; se observa que los aspectos cualitativos de por sí solos no tienen un impacto relevante en la determinación del grado de materialidad (Kinney, Gurgstahler y Roger, 2002).

Se puede sintetizar que los esfuerzos para el desarrollo de métodos de medición del concepto de materialidad deben continuar generando investigación para que ayuden a desarrollar metodología adecuada que permita medir su efecto con mayor precisión.

### Referencias

- AICPA, Professional Standards, Vol. 1, 1998.
- Akhilesh Chandra, Thomas G. Calderon, (2009) "Information intensity, control deficiency risk, and materiality", *Managerial Auditing Journal*, Vol. 24 Iss: 3, pp.220 – 232
- Bottiglieri, William, Marder, Melvin, Paderon, Eduardo S. (1991) The Foreign Corrupt Practices Act: Disclosure Requirements and Management Integrity. *Advance Management Journal*. ABI/INFORM Research. Página 21.
- Callus, Andrew (2001): Enron Faces Ruin as Markets Count Costs, London, November 29, 2001.
- Carmichael, Douglas R. A Conceptual Framework for Independence
- Chiang, H., & Chia, F. (2005, September). Analyst's Financial Forecast Accuracy and Information Transparency. *The Journal of American Academy of Business*, Cambridge, 7(2), 164-167.
- Cho, Seong-Yeon, Hagerman, Robert L. (2003) Measuring Stockholder Materiality. *Accounting Horizons*. Página 63.
- Collins, Todd S Y Stock, Arthur. DataStream Systems, Inc. (Nasdaq: DSTM) Improperly Manipulated Reported Earnings By Utilizing Improper Accounting Methods, Alleges Class Action Brought By Investor.
- DeZoort, Todd, Paul Harrison, and Mark Taylor. "Accountability and auditors' materiality judgments: The effects of differential pressure strength on conservatism, variability, and effort." *Accounting, Organizations and Society* 31.4 (2006): 373-390.
- Dominiak, Geraldine F., Louderback, Joseph G. (1997) *Managerial Accounting (Eight Edition)* South Western College Publishing.
- Edgley, C. (2014). A genealogy of accounting materiality. *Critical Perspectives on Accounting*, 25(3), 255-271
- Emby, C., & Pecchiari, N. (2013). An Empirical Investigation of the Influence of Qualitative Risk Factors on Canadian Auditors' Determination of Performance Materiality. *Accounting Perspectives*, 12(4), 281-299. doi:10.1111/1911-3838.12019
- Fang, K. C., & Jacobs, B. (2000). Clarifying and protecting materiality standards in financial statements: A review of SEC staff accounting bulletin 99. *The Business Lawyer*, 55(3), 1039-1064. Retrieved from: <http://search.proquest.com/docview/228457253?accountid=458>
- Faux, J. (2012). Environmental event materiality and decision making. *Managerial Auditing Journal*, 27(3), 284-298. doi: <http://dx.doi.org/10.1108/02686901211207500>
- Gerard, J. A., Ph.D. C.P.A., & Weber, C. M., J.D. (2014). How agency theory informs a \$30 million fraud. *Journal of Finance, Accounting and Management*, 5(1), 16-47. Retrieved from <http://search.proquest.com/docview/1506155279?accountid=35812>
- Gleason, Cristi A., Mills, Lilliam F. (Sep 2001) Materiality and Contingent Tax Liability Reporting. *The Accounting Review*. Vol. 77 No. 2. Página 317.
- Hane, Paola J. (April 2001) Standards Committee Issues Draft of XBRL for Financial Statements. *Information Today*. Vol. 18 No. 14. Página 37.

- Hanmei Chen, Kurt Pany, Jian Zhang, (2008) "An analysis of the relationship between accounting restatements and quantitative benchmarks of audit planning materiality", *Review of Accounting and Finance*, Vol. 7 Iss: 3, pp.236 – 251
- Heitzman, Shane, Charles Wasley, and Jerold Zimmerman. "The joint effects of materiality thresholds and voluntary disclosure incentives on firms' disclosure decisions." *Journal of accounting and economics* 49.1 (2010): 109-132.
- Hirst, E., Jackson, K. E., & Koonse, L. (2001, April). Improving Financial Reports by Revealing the Accuracy of Prior Estimates. *Contemporary Accounting Researches*, 20(1), 165-193.
- Iyer, Govind, and Stacey Whitecotton. "Re-Defining "Materiality": An Exercise to Restore Ethical Financial Reporting." *Advances in Accounting* 23 (2007): 49-83.
- Jacobs, Jay J. (Jul 2001) Materiality It's not the same old concept anymore. *The CPA Journal* Página 37.
- Jordan, Lowe D., Pany, Kurt, (Dec 1996) An examination of effects of type of engagement, materiality and structure on CPA consulting engagements with audit clients. *Accounting Horizons* Tomo 10 No. 4 Sarasota. Página 32.
- Kruck, S.E., Sheetz, Steven D. Spreadsheet Accuracy Theory
- Lackmann, J., Chai, D., & Gunasekarage, A. (2012). The Usefulness of Financial Statement Information in Predicting Stock Returns: New Zealand Evidence. *Australasian Accounting Business & Finance Journal*, 6(2), 51-70.
- Lindorff, Dave (Dec 1997) One World One Gaap? *Global Finance. ABI/INFORM Research* Página 28.
- Mckee, Thomas E., Eldsen, Aasmund, (Jul 2000) Current materiality guidance for auditors. *The CPA Journal* Tomo 70 No. 7. Página 54.
- Pany, Kurt, Whittington, O Ray. (Dec 2001) Research implications of the Auditing Standard Board's current agenda. *Accounting Horizons* Tomo 15 No. 4. Página 401.
- Patterson, Evelyn R., Smith, Reed. (Feb 2003) Materiality Uncertainty and Earnings Misstatement. *The Accounting Review*. Vol. 78, No. 3 Página 819.
- Pownall, Grace, Schipper, Katherine (Sep 1999) Implications of accounting research for the SEC's consideration of international accounting standards for U.S. Securities offerings. *Accounting Horizons* Vol. 13 Sarasota. Página 259.
- Pratt, Michael J. (1996) Auditing Risk, Materiality & Judgement Standads: An International Comparison. *Managerial Finance. ABI/INFORM Research*. Página 86.
- Price, Renee, Wallace, Wanda A. (Jun 2001) Probability and Materiality. *The CPA Journal*. Vol.71 ) Página 18.
- Sergio Iván Ramírez Cacho, & Miguel Angel, O. T. (2011). The impact of new international guidelines materiality in auditing about the financial informations of smes. *Revista Universo Contabil*, 7(3), 133-n/a. Retrieved from <http://search.proquest.com/docview/911967699?accountid=458>
- Thompson, James H. Fowler, Kenneth J. (Mar 1993) Quantitative guidelines: Guidance based on professional pronouncements. *The CPA Journal*, Tomo 63 No 2. Página 48.
- Wahlen, James M., Boatsman, James R. (Dec 2000) American Accounting Association's Financial Accounting Standards Committee: Response to the SEC concepts release on International Accounting Standards. *Accounting Horizons*. Vol. 14 Página 489.
- Whittington, O. Ray, Pany, Kurt, Meigs, Walter B. Meigs, Robert F. *Principles of Auditing* (Tenth Edition) Irwin, Homewood, IL / Boston, MA.
- Worthington, James S. (Jul 1990) An inventory of materiality guidelines in accounting literature. *The CPA Journal Online*. <http://www.nysscpa.org/cpajournal/old/08658802.htm>