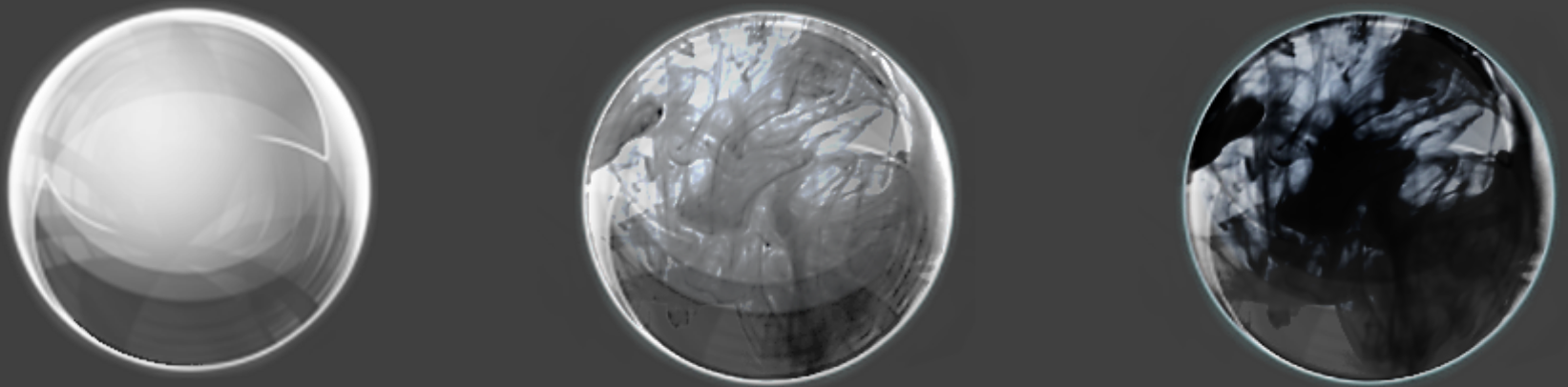


PUEDE EL COMPLIANCE RESTAURAR LA INTEGRIDAD?

Lecciones aprendidas desde los Comités de Auditoría

Regulación contable internacional y Gobierno corporativo
Fundación Ramón Areces
FEBRERO, 2017



“In the years ahead Enron, not September 11, will come to be
seen as the greater turning point in US society”

P. Krugman, 2002





Volkswagen



OLYMPUS



BERNARD L. MADOFF
INVESTMENT SECURITIES LLC
New York □ London



Adelphia





Why?



ENFOQUE DE INTEGRIDAD

Déficit de integridad de los líderes empresariales
provocan rutinas perversas

Se necesitan **CAMBIOS EN LA CONDUCTA**

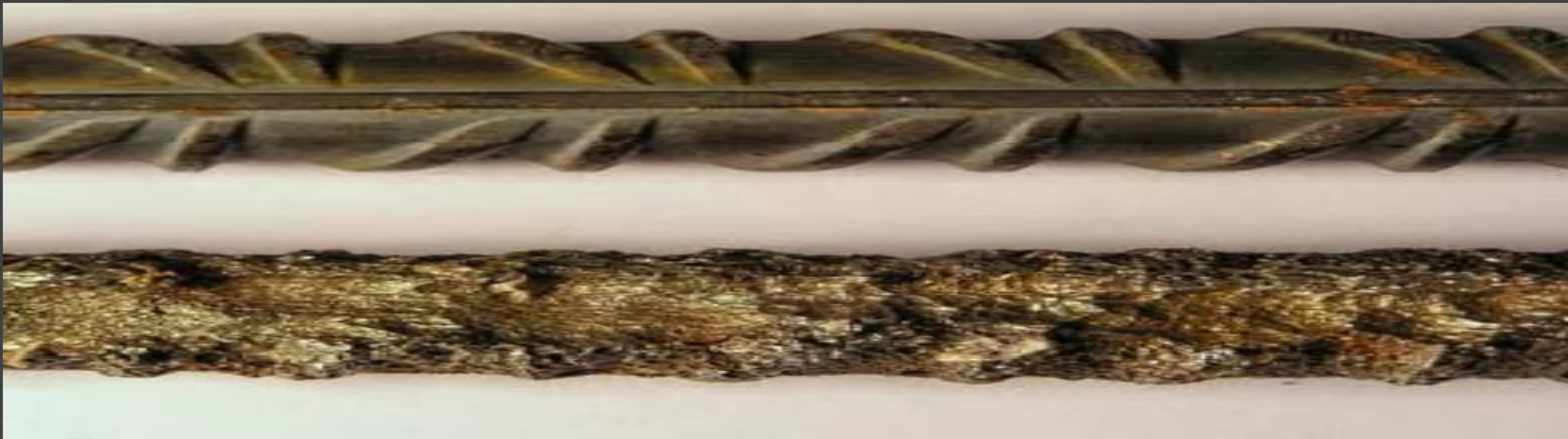




ENFOQUE DE COMPLIANCE

Débiles estructuras de gobernanza y control
secan las raíces de la auto-regulación y generan
incentivos perversos

Se necesitan **CAMBIOS NORMATIVOS**







1400 Smith Street

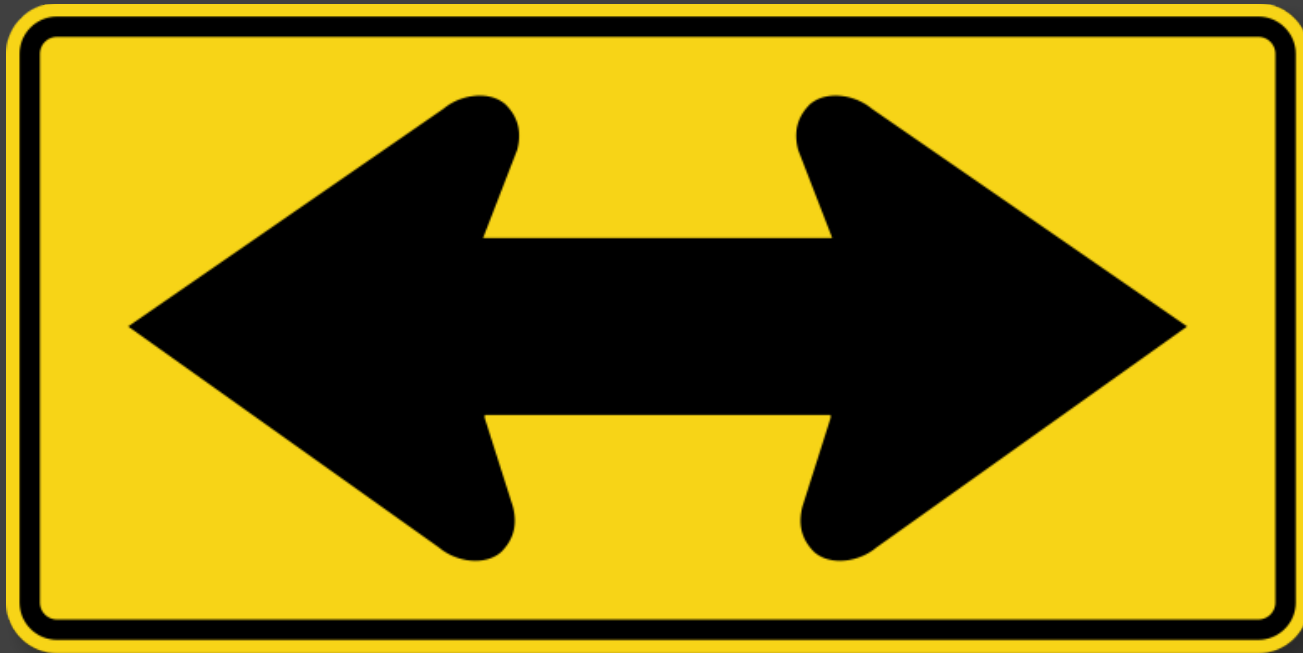


Código ético 

Self-regulation: existencia de Comité de auditoría 

Comité con miembros independientes 

Auditor independiente (consultoría (\$29 millions in 2000) auditoría (\$27 millions) 



1

Elección de un Comité (Adams et al, 2015)

2

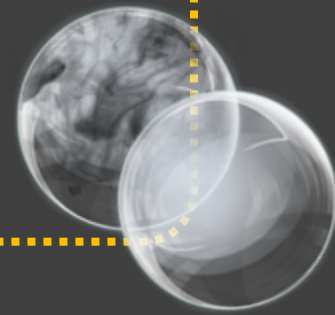
C. de Auditoría : consecuencias nefastas

3

Pre y post escándalos

4

Atención regulatoria especial



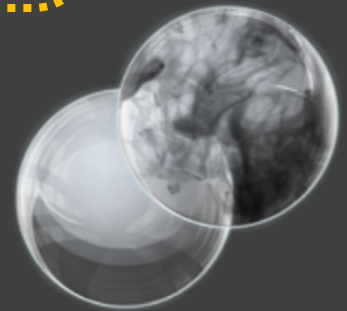
Enfoque de compliance

1

LIMITACIONES COGNITIVAS

2

SESGOS DE COMPORTAMIENTO

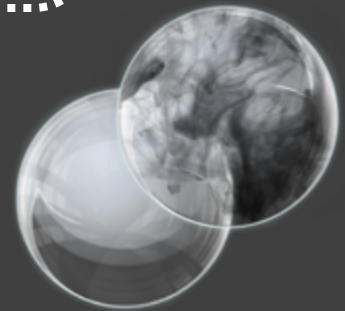


1

AKRASIA

2

FALTA DE ÉTICA DELIBERADA



1

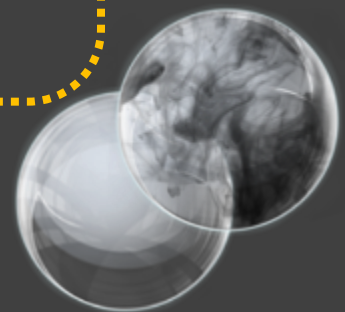
CONTRA ERRORES TÉCNICOS

- Mejora de la Gobernanza
- Consejos de administración

2

CONTRA VOLUNTAD LIMITADA

- Command & Control



LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL (2010/14)

Obligatoriedad Comision auditoria para cotizadas. Composicion y funciones

CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO SOCIEDADES COTIZADAS (2015)

Auditoria interna, refuerzo LSC y propuestas adicionales

REFORMA CÓDIGO PENAL (2015)

PROYECTO DE LEY DE AUDITORIA DE CUENTAS (2015)....

LA SOCIEDAD LO EXIGE

PERO....



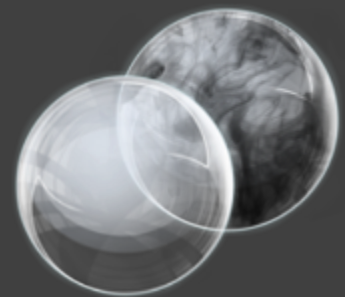


Nov, 3. 2015:

Incorporación de la Sra. Hui Chen, experta en Compliance, en la Sección de Fraude del Dpto de Justicia estadounidense

Razón: calificar la existencia y efectividad de modelos de *Compliance* en casos de responsabilidad penal de la persona jurídica

Evitar el “**PAPER-COMPLIANCE**”/
“OPERACIÓN MAQUILLAJE”



¿Cómo rediseñar
estructuras que den cabida a
personas más **íntegras**?

COMITÉS DE AUDITORÍA

1

La existencia de un Comité de auditoría es esencial

DETECTAR Y COMBATIR CONFLICTOS DE INTERESES

CERTIFICAR LA BONDAD DE LA INFORMACIÓN OFRECIDA

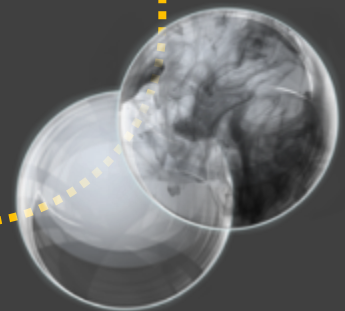
MEJORAR EL FLUJO, CALIDAD Y FIABILIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA OFRECIDA

REDUCIR LA PROPENSIÓN DE LOS ADMINISTRADORES A

- Manipular las ganancias

- Minimizar los riesgos

- Reducir la eficiencia del control



Su eficiencia depende de

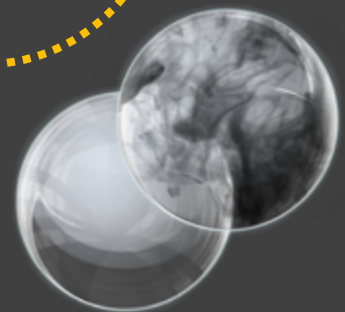
SU COMPOSICIÓN

SU TAMAÑO

2

LA CALIDAD DE SUS MIEMBROS, QUE SE
CORRELACIONA POSITIVAMENTE CON

- El *expertise* materias financieras y contables
- La independencia
- La dedicación



¿ES
SUFICIENTE?

Nuestra hipótesis

Conocimiento y dedicación
son una **RESTRICCIÓN**

LA FUNCIÓN OBJETIVO es
una nueva visión de la
independencia prudencial



INDEPENDENCIA EN SERIO

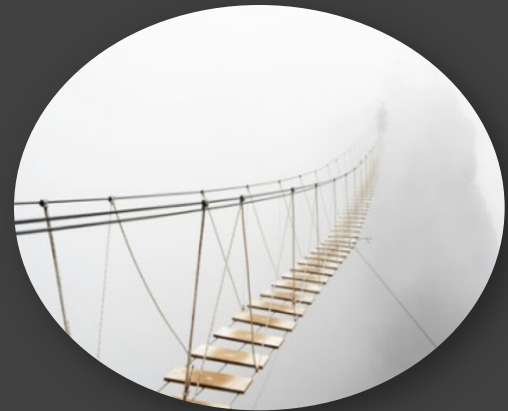
Diseño formal de **estructuras**
(órganos, procedimientos,
comités...)

+

Cambios en la **conducta**

+

Factor **agallas**



COMPLIANCE

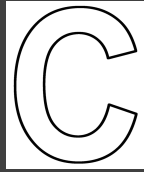
FUNCIÓN INDEPENDIENTE QUE IDENTIFICA, ASESORA, ALERTA, CONTROLA Y REPORTA LOS RIESGOS DE CUMPLIMIENTO, RIESGO DE SANCIONES, PÉRDIDAS FINANCIERAS Y PÉRDIDAS REPUTACIONALES, POR FALLOS EN EL CUMPLIMIENTO DE :

1. Leyes aplicables y regulaciones
2. Códigos internos
3. Buenas prácticas generalmente aceptadas

CULTURA DE COMPLIANCE

FOMENTO DEL CUMPLIMIENTO CONVENCIDO DE LAS NORMAS Y DE LOS PRINCIPIOS ELEGIDOS VOLUNTARIAMENTE.

AMBIENTE QUE IMPREGNE LAS RELACIONES CON SUS INTERLOCUTORES



UN **DEBER** //
REACTIVO

UNA **ELECCION** //
PROACTIVA

NORMAS

**NORMAS Y
PRINCIPIOS**

**REPRESENTACIÓN DEL BIEN
SUJETO CORPORATIVO**

**PRÁCTICA DEL BIEN
SUJETO MORAL**

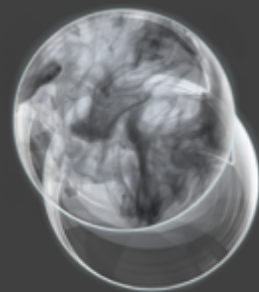
RIESGO DE SOBRE-REGULACION

SIN RIESGO

1

COMPLEJIDAD DE LA TAREA

CONVERTIR LA NORMA EN UNA PRÁCTICA

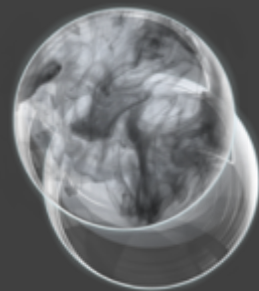


1

COMPLEJIDAD DE LA TAREA
CONVERTIR LA NORMA EN UNA PRÁCTICA

2

LÓGICA Y PROCEDIMIENTOS (PRODUCTOS)
MÁS LA PRUDENCIA EN LAS ZONAS
LIMÍTROFES



1

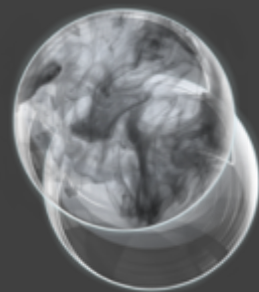
COMPLEJIDAD DE LA TAREA
CONVERTIR LA NORMA EN UNA PRÁCTICA

2

LÓGICA Y PROCEDIMIENTOS (PRODUCTOS)
MÁS LA PRUDENCIA EN LAS ZONAS
LIMÍTROFES

3

AUNAR LA ÉTICA Y LA ESTÉTICA
LA DIFERENCIA ENTRE CUMPLY EXPLICO Y
CUMPLY MIENTO ESTÁ EN LA ÉTICA



1

COMPLEJIDAD DE LA TAREA
CONVERTIR LA NORMA EN UNA PRÁCTICA

2

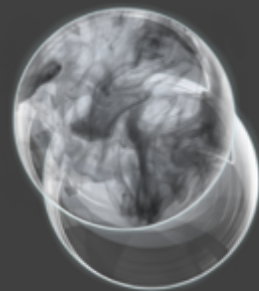
LÓGICA Y PROCEDIMIENTOS (PRODUCTOS)
MÁS LA PRUDENCIA EN LAS ZONAS
LIMÍTROFES

3

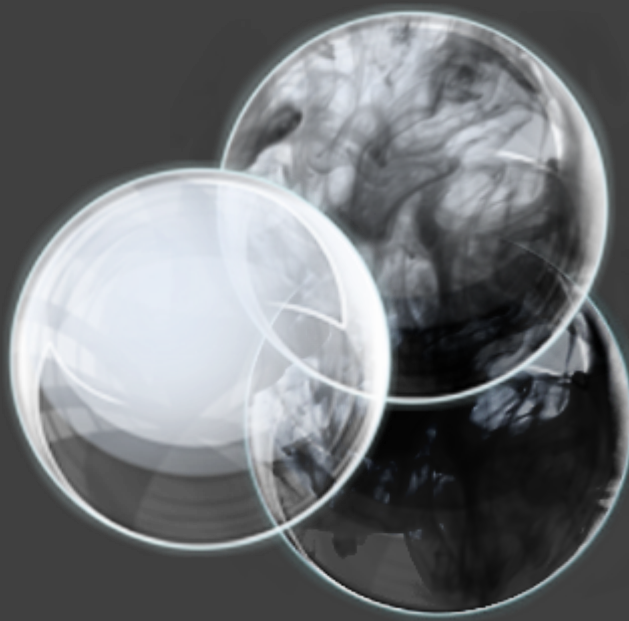
AUNAR LA ÉTICA Y EL CUMPLIMIENTO
EVITAR MAQUILLAJES Y CUALQUIER FORMA DE
MENTIRA

4

DEL CUMPLIMIENTO EXPLÍCITO
AL EXPLÍCITO E IMPLEMENTO







GRACIAS