

THE VALUE OF AUDIT FOR THE SMEs

STUDY OF THE
PERCEPTION OF
RISKS ANALYSTS



AUDITORES

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Published by:
Instituto de Censores
Jurados de Cuentas de España

Editorial:
Paseo de la Habana, 1
28036 Madrid

Telephone:
+34 91 446 03 54

e-mail:
auditoria@icjce.es

Coordinator:
Communication Department

Technical Information Repsponsible:
Research Departament

ISBN:
978-84-15354-87-1

Legal Deposit:
M-33105-2018

AUDITORES

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

This document shows a partial insight of the results of a research project entitled

“The value of the audit for the SMEs in Spain”,

Specifically, in that concerning the perception by risks analysts (moneylender) in the process of granting finance to small and medium-sized companies. The part concerning the opinion of SMEs and members of the ICJCE accredited as Accounting Experts/auditors is still in process.

The work was engaged by the ICJCE to the Universidad de Cantabria (UC) by the signature of a collaboration agreement.



This document, together with the global study engaged by the ICJCE is being carried out by the Grupo de I+D+i “Contabilidad y Auditoría” (Innovation and research in audit and accounting), which is the core of the Cátedra Pyme de la Universidad de Cantabria, and under the framework of the Santander Financial Institute (SANFI).

The following researchers have participated:



JAVIER MONTOYA DEL CORTE RESPONSIBLE OF THE STUDY)
Profesor Contratado Doctor
Departamento de Administración de Empresas
Universidad de Cantabria

Área de Economía Financiera y Contabilidad. Áreas de docencia especializada: contabilidad, auditoría de cuentas y control interno. Acreditado como Profesor Titular de Universidad por la Agencia Nacional de Evaluación de la Calidad y Acreditación (ANECA). Principales líneas de investigación: auditoría de cuentas, Pymes y metodologías activas de enseñanza-aprendizaje. Premio Extraordinario de Doctorado en Ciencias Sociales y Jurídicas (2011). Premio del Consejo Social a la mejor

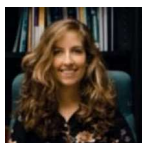
Tesis Doctoral en esta área (2008) y Premio Enrique Fuentes Quintana de la Fundación de las Cajas de Ahorro (2009). Más de cincuenta artículos publicados en revistas científicas indexadas, académicas y profesionales de diversos países: Argentina, Australia, Chile, Colombia, España, Estados Unidos, Holanda, México, Panamá, Polonia y Venezuela. Estancias docentes y de investigación: University College Dublin (Irlanda), Tecnológico de Monterrey (México), Universidad La Salle (México) y Universidad de Panamá (Panamá).



ESTEFANÍA PALAZUELOS COBO (COORDINADORA DEL ESTUDIO)
Profesora Ayudante Doctor
Departamento de Administración de Empresas
Universidad de Cantabria

Área de Economía Financiera y Contabilidad. Docencia especializada en contabilidad y auditoría. Sus principales líneas de investigación se centran en la auditoría, la financiación en Pymes y las metodologías activas de enseñanza-aprendizaje. Autora de la tesis doctoral titulada “Utilidad y valor añadido del servicio de auditoría en las Pymes. Enfoque en la triada auditores - empresas – usuarios”. Tiene publicaciones sobre auditoría de cuentas en varias revistas de reconocido

prestigio internacional. Ha participado en numerosos congresos científicos y en la elaboración de varios manuales/libros en materia de contabilidad y auditoría. Ha realizado estancias de investigación en la London School of Economics y en la Cranfield University (Reino Unido), así como en la Universidad de Cádiz.



PAULA SAN MARTÍN ESPINA
Contratada de Investigación
Departamento de Administración de Empresas
Universidad de Cantabria

Área de Economía Financiera y Contabilidad. Docencia especializada en contabilidad. Sus principales líneas de investigación se centran en la educación emprendedora y las metodologías activas de enseñanza-aprendizaje. Ha participado en numerosos congresos científicos y en la elaboración del informe Global Entrepreneurship Monitor (GEM). Ha realizado dos estancias de investigación en la Escuela de Negocios Internacional Emlyon Business School (Lyon, Francia).



ANA FERNÁNDEZ LAVIADA
Profesora Contratada Doctor
Departamento de Administración de Empresas
Universidad de Cantabria

Área de Economía Financiera y Contabilidad. Docencia en Contabilidad, Auditoría Financiera y Control Interno. Acreditada como Profesora Titular de Universidad por la Agencia Nacional de Evaluación de la Calidad y Acreditación (ANECA). Directora Ejecutiva de la Asociación Red GEM España. Premio del Consejo Social a la mejor Tesis Doctoral en el área de Ciencias Económicas y Sociales. Experto Contable Acreditado por el CGE-ICJCE. Estancias de investigación y profesor invitado

en London Business School (Reino Unido), University of California (Berkeley, Estados Unidos), University of Toronto y Rotman School of Management (Canadá) y University of Technology Sydney (Australia). Líneas de investigación en Auditoría Financiera y de Gestión, Control Interno, Emprendimiento Educativo y Social. Numerosas publicaciones de artículos en revistas indexadas, libros y contribuciones en congresos y otros foros académicos, nacionales e internacionales.



FRANCISCO JAVIER MARTÍNEZ GARCÍA
Catedrático de Universidad
Departamento de Administración de Empresas
Universidad de Cantabria

Área de Economía Financiera y Contabilidad. Delegado especial del Rector con rango de Vicerrector. Director del área estratégica “Banca, Finanzas y Actividad Empresarial” del Campus de Excelencia Internacional. Patrono y Director General de la Fundación UCEIF y de la Fundación FAEDPYME. Director, profesor e investigador en los Programas de Doctorado: “Metodologías y Líneas de Investigación en Contabilidad y Auditoría” y “Negocios y Gestión de la Actividad

Empresarial con aplicación a Pymes, Emprendimiento y Empresa Familiar”. Director y profesor del “Máster Internacional en Banca y Mercados Financieros” (impartido en España, México, Marruecos, Brasil y Chile). Co-director del “Máster en Contabilidad Avanzada”. Director e investigador de la Cátedra Pyme. Autor de numerosos libros, artículos, ponencias y conferencias, nacionales e internacionales, en temas de análisis financiero, auditoría, banca y Pymes. Miembro de comités editoriales y revisor de revistas científicas.



ÁNGEL HERRERO CRESPO
Profesor Titular de Universidad
Departamento de Administración de Empresas
Universidad de Cantabria

Área de Comercialización e Investigación de Mercados. Acreditado como Catedrático de Universidad por la Agencia Nacional de Evaluación de la Calidad y Acreditación (ANECA). Sus principales líneas de trabajo son el comportamiento del consumidor, la aplicación de nuevas tecnologías al marketing y la estrategia de marca de organizaciones y territorios. Investigador responsable del Grupo de I+D+i “Inteligencia de Marketing”. Director de la Cátedra de Imagen y Proyección

Regional de la Universidad de Cantabria. Vocal de la Junta Directiva de la Asociación Española de Marketing Académico y Profesional (AEMARK). Su actividad investigadora ha dado lugar a más de treinta artículos científicos publicados en revistas internacionales y nacionales de reconocido prestigio y numerosos capítulos de libros. Ha participado en más de treinta proyectos de investigación con financiación pública y privada.

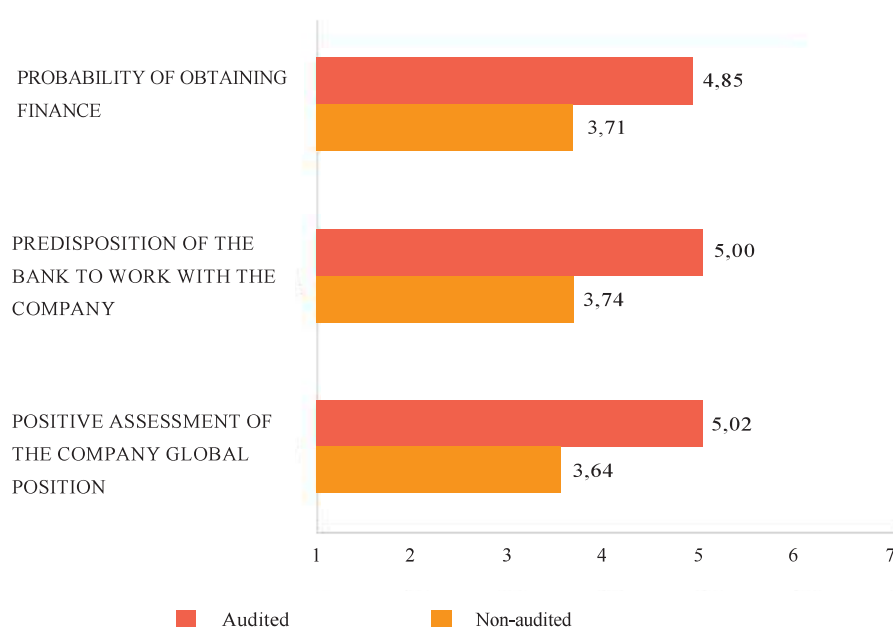
Content

Page

INDEX	5
CONCLUSIONS	7
1. INTRODUCTION: WHY, OBEJECTIVES AND STRUCTURE	9
2. METHODOLOGY: QUESTIONNAIRE, FIELD WORK AND PARTICIPANTS	11
2.1. Questionnaire design	11
2.2. Field work development	12
2.3. Sample participants description	13
3. ANALYSIS OF THE RESULTS	16
3.1. Relevance of the audit, the auditor and of the auditors' report content	16
3.1.1. General relevance of the audit	16
3.1.2. Relevance of the content of the auditors' report	17
3.2. Influence of the audit in the process of granting finance to SMEs	19
3.2.1. Quality of the financial information	19
3.2.2. Usefulness of the financial information	21
3.2.3. Confidence in SMEs asking for finance	22
3.2.4. Perceived risk of the finance operation	23
3.2.5. Access to finance possibilities	24
3.2.6. Processing time of the finance operation	25
3.2.7. Specific finance conditions	26
ANNEX	27

Conclusions

SMEs' likelihood to access finance



The objective of this **study** is to address the perception of the Spanish risk analysts on the value of the audit in the process of granting credit to SMEs. In particular, the document analyses their opinion about: (1) the audit service; the auditor or firm performing the engagement and the content of the new auditor's report; and (2) different variables of interest to the granting credit process on the basis of whether the SME's annual accounts are audited or not.

Regarding the first of these questions, the study shows the **relevance** of the **audit** in the **process of granting credit to SMEs**, because risk analysts consider that receiving the auditor's report together with the annual accounts is important. The relevance of the auditor's report itself, and in particular, of the content of the new model required in the new ISA-ESP is also confirmed. In this regard, the study reflects that risk analysts consider the auditor's report during the process of granting credit to SMEs, and that they consider both, the opinion and other parts of the report, especially the basis for the opinion, the most relevant aspects of the audit (key audit matters if we refer to PIE audits) and the emphasis of matter paragraphs.

Regarding the granting credit process; the study shows that the fact that the SME is audited has a clear positive effect on specific variables of interest for risk analysts. Particularly, those SME that present their annual accounts with an auditor's report are perceived as companies that prepare higher quality financial information, so that this information is more useful in making their decisions. In addition, they are companies that provide more trust and, therefore, the perceived risk of the financial transaction decreases. All of this contributes in a significant degree to audited SMEs having a greater opportunity to access the requested financial resources; reducing the processing time of the transaction; and having better financial conditions.

According to the results, this study reveals that **Audit** is a service that **offers a great value to SMEs** in their relations with financial entities; as it supplies information of interest for two main groups of stakeholders: on the one hand, it serves SMEs to be aware of the fact that having their annual accounts subject to audit is a benefit when they go to the bank to ask for finance, since it's a positive playing element and it's considered in the decision process of the risk analysts who are responsible for analysing and taking a decision about the finance transaction; on the other hand, it also serves the auditors and the ICJCE, who helps and represents the profession, by providing them with new arguments supporting the value of SME audits and considering the value that users of financial information give to that service. Therefore, this study gives auditors even more confidence in the interest and significance of the work that they perform, and it's an incentive for them to get new clients, most of them being unaware of the usefulness and benefits that audit may provide them with.

All the above must be understood with due caution, since there are some inherent limitations to the field work performed during the study. First, it must be considered that the study has been carried out in a single financial entity, with policies and processes that may differ from the ones in other entities. However, grant financial procedures are highly standardized in Spain, so we consider that results may be extrapolated to all the Spanish financial system. In addition, the large sample of financial analysts surveyed reduces significantly the likelihood of bias. On the other hand, the transversal character of the data might also be considered a limitation that does not allow the assessment of the opinion of the financial analysts throughout time. In any case, it's considered that transversal data provides a significant view of the problem subject matter of the study because financial analysts face decision making about SME financing every day, and their answers to the questions are therefore based on an extensive previous experience and on a consistent behavior along time.

✓AUDITORES

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA