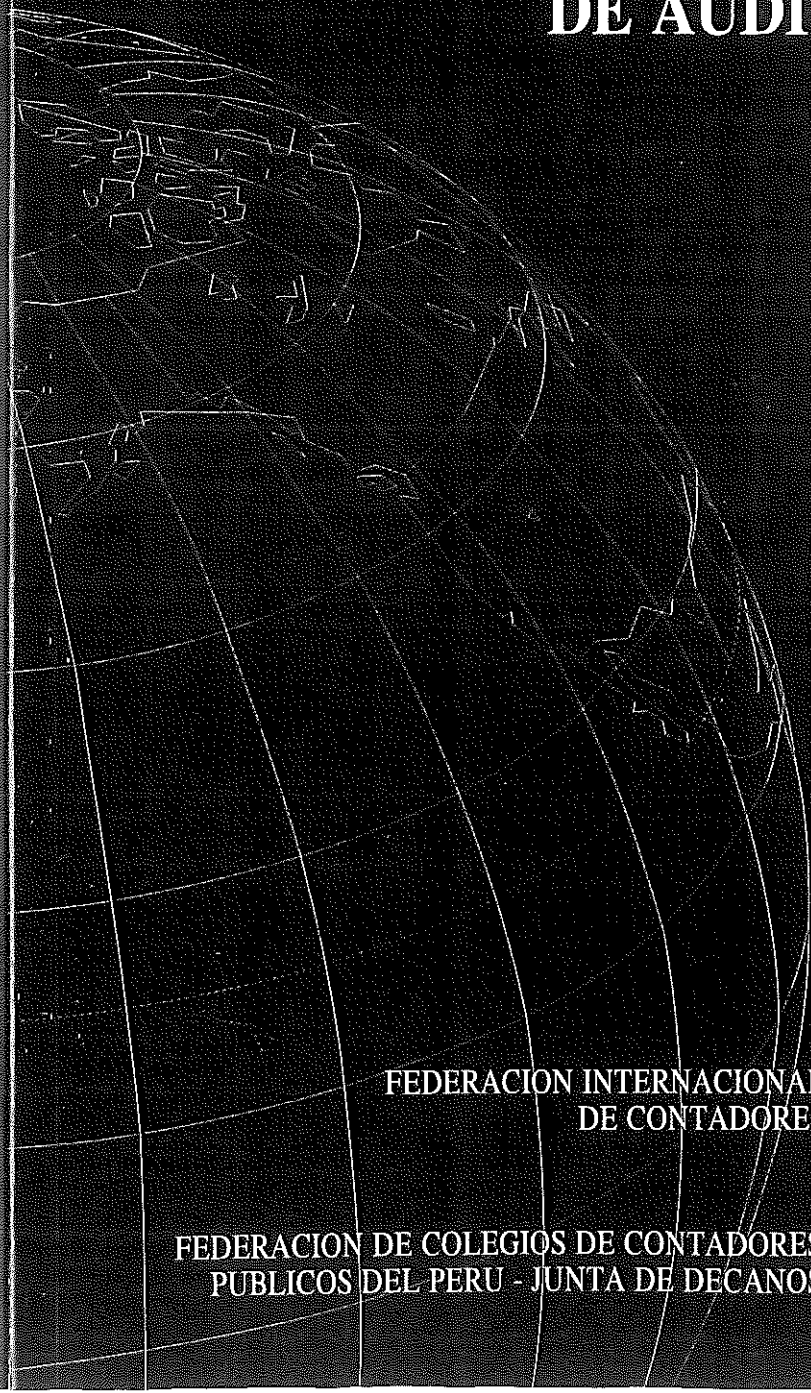


Exhibit R-296

International Standards on Auditing,
as published by the Technical Commission
Specializing in Auditing Standards of the
College of Public Accountants of Lima (“CTENA”),
February 15, 2000

NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORIA NIA's



**FEDERACION INTERNACIONAL
DE CONTADORES**



**FEDERACION DE COLEGIOS DE CONTADORES
PUBLICOS DEL PERU - JUNTA DE DECANOS**



Acuerdo N° 001-99-CTENA

COMISIÓN TÉCNICA ESPECIALIZADA DE NORMAS DE AUDITORÍA DEL COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

La Comisión Técnica Especializada de Normas de Auditoría del Colegio de Contadores Públicos de Lima.

Considerando:

Que, el establecimiento de normas uniformes para la preparación de información financiera así como para el ejercicio de la auditoría independiente constituye uno de los fines del Colegio de Contadores Públicos de Lima;

Que, a nivel internacional se vienen armonizando los principios básicos y los procedimientos esenciales que deben guiar la auditoría de estados financieros y servicios relacionados,

Que, el Comité Internacional de Prácticas de Auditoría (IAPC) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC) de la cual forma parte de la Federación de Colegios de Contadores Públicos del Perú y su Junta de Decanos, ha desarrollado y emitido las Normas Internacionales de Auditoría y Servicios Relacionados, en su versión revisada;

Que, la Resolución N° 27 del Congreso Nacional de Contadores Públicos del Perú llevada a cabo en la ciudad de Tumbes autorizó a la Federación de Colegios de Contadores Públicos del Perú - Junta de Decanos a poner en vigencia las Normas Internacionales de Auditoría y Servicios Relacionados;

Que, es de interés de la profesión contable del Perú cumplir con los requerimientos de las Normas Internacionales de Auditoría y Servicios Relacionados;

En uso de las atribuciones conferidas;

ACUERDA:

Primero: Proponer la aprobación de la aplicación en el País de las Normas Internacionales de Auditoría y Servicios Relacionados, en su versión revisada.

Segundo: Recomendar que las Normas Internacionales de Auditoría y Servicios Relacionados, en su versión revisada sea publicada y difundida por la Federación de Colegios de Contadores Públicos del Perú y su Junta de Decanos.

Lima, 30 de noviembre de 1999

CPC. Wilfredo Rubiños

Presidente

CPC. Juan Paredes

Vice - Presidente

CPC. Héctor Machuca

Secretario

CPC. Arnaldo Alvarado

CPC. Juan Aquije

CPC. Antonio Iwashita

CPC. Luis Montero

CPC. Pablo Pantigoso

CPC. Justo Rojas

CPC. Carlos Ruíz

CPC. Jaime Saldaña

**LA FEDERACIÓN DE COLEGIOS DE CONTADORES PÚBLICOS
DEL PERÚ - JUNTA DE DECANOS**

Visto el Acuerdo N° 001-99-CTENA de la Comisión Técnica Especializada de Normas de Auditoría del Colegio de Contadores Públicos de Lima.

RESUELVE:

Primero: Aprobar la aplicación en el Perú de las Normas Internacionales de Auditoría y Servicio Relacionados, en su versión revisada, a partir del 01 de enero del año 2000 con cargo a dar cuenta al próximo Congreso Nacional de Contadores Públicos del Perú.

Segundo: Disponer la publicación de la nueva versión de las Normas Internacionales de Auditoría y Servicios Relacionados.

Tercero: Recomendar a los Colegios de Contadores Públicos del Perú la difusión de las Normas que se aprueba.

Lima, 15 de febrero de 2000

CPC. Julio César Trujillo Meza
Presidente

HECHOS SUBSECUENTES

CONTENIDO

| | Párrafos |
|---|----------|
| Introducción | 1 - 3 |
| Hechos ocurridos hasta la fecha del dictamen del auditor | 4 - 7 |
| Descubrimiento de hechos posteriores al dictamen del auditor Previos a la emisión de los estados financieros | 8 - 12 |
| Descubrimiento de hechos posteriores a la emisión de los estados financieros | 13 - 18 |
| Oferta de valores al público | 19 |

Las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) son para ser aplicadas en la auditoría de estados financieros. Las NIAs son también para aplicarse, adaptadas según sea necesario, a la auditoría de otra información y servicios relacionados.

Las NIAs contienen los principios básicos y los procedimientos esenciales (identificados en letra negra) junto con los lineamientos relacionados en forma de material explicativo y de otro tipo. Los principios básicos y procedimientos esenciales se deberán interpretar en el contexto del material explicativo y de otro tipo que proporciona los lineamientos para su aplicación.

Para entender y aplicar los principios básicos y procedimientos esenciales junto con los lineamientos relacionados, es necesario considerar todo el texto de la NIA incluyendo el material explicativo y de otro tipo contenido en la NIA, no sólo el texto resaltado en negro.

En circunstancias excepcionales, un auditor puede juzgar necesario apartarse de una NIA para lograr en forma más efectiva el objetivo de una auditoría. Cuando surge una situación así, el auditor deberá estar preparado para justificar la desviación. Las NIAs necesitan ser aplicadas sólo a asuntos de importancia significativa.

La Perspectiva del Sector Público (PSP) emitida por el Comité del Sector Público de la Federación Internacional de Contadores se expone al final de una NIA. Cuando no se añade ningún PSP, la NIA es aplicable en todos los aspectos sustanciales al sector público.

Introducción

1. El propósito de la presente Norma Internacional de Auditoría (NIA) es establecer pautas y proporcionar orientación con respecto a la responsabilidad del auditor respecto a los hechos subsecuentes a la auditoría practicada. En esta NIA, el término "hechos subsecuentes" se emplea para referirse tanto a los hechos ocurridos entre el final del periodo y la fecha del dictamen del auditor, como a los hechos descubiertos después de la fecha de dicho dictamen.
2. **El auditor debe considerar el efecto que los hechos subsecuentes a la auditoría produzcan sobre los estados financieros y sobre su dictamen.**
3. La Norma Internacional de Contabilidad NIC 10 sobre "Contingencias y hechos ocurridos después de la fecha del balance general", se ocupa del tratamiento, en los estados financieros, de los hechos favorables y desfavorables ocurridos después del final del periodo e identifica dos clases de hechos:
 - (a) los que proporcionan evidencia adicional sobre condiciones que existían al final del periodo; y
 - (b) los que son indicadores de condiciones producidas subsiguientemente al final del periodo.

Hechos ocurridos hasta la fecha del dictamen del auditor

4. **El auditor debe aplicar procedimientos diseñados para obtener evidencia suficiente y competente de que todos los hechos ocurridos hasta la fecha de su dictamen que requieran ajuste o revelación en los estados financieros, han sido debidamente identificados.** Estos procedimientos son adicionales a los procedimientos de rutina que pueden aplicarse a transacciones específicas ocurridas después del final del periodo para obtener evidencia sobre los saldos de cuenta al final del periodo, por ejemplo, las pruebas de corte de inventario y de pagos a los acreedores. No puede esperarse, sin embargo, que el auditor lleve a cabo una revisión continua de todos los aspectos sobre los cuales, mediante procedimientos anteriormente aplicados, hayan podido llegar a una conclusión satisfactoria.
5. Los procedimientos para identificar hechos que pueden requerir ajuste o revelación en los estados financieros, deben aplicarse tan cerca como sea posible a la fecha del dictamen y generalmente incluyen los siguientes puntos:
 - Revisar los procedimientos establecidos por la administración para asegurar que los hechos subsecuentes han sido identificados.
 - Leer las actas de sesiones de los accionistas, directores y comités ejecutivos y de auditoría realizadas en fecha posterior a la del final del periodo e

indagar sobre los asuntos discutidos en aquellas sesiones respecto a las cuales no puede aún contar con las respectivas actas.

- Leer los últimos estados financieros interinos disponibles de la entidad y, de considerarlo necesario y pertinente, los presupuestos, pronósticos de flujos de efectivo y otros informes de administración que guarden relación.
- Indagar o ampliar las indagaciones escritas u orales previamente efectuadas ante el asesor legal de la entidad, sobre litigios y reclamos.
- Indagar ante la administración acerca de si existen hechos que hayan ocurrido subsecuentemente que puedan afectar a los estados financieros auditados. Los siguientes son ejemplos de indagaciones ante la administración sobre asuntos específicos:
 - La situación actual de las partidas que fueron contabilizadas en base a información preliminar o inconclusa.
 - Los posibles nuevos compromisos, préstamos o garantías que se hayan contraído.
 - Las posibles ventas de activos efectuadas o planeadas.
 - La posible emisión de nuevas acciones o bonos efectuada o planeada; o los posibles acuerdos de fusión o liquidación efectuados o planeados.
 - La posible expropiación o confiscación fiscal o la destrucción de activos de la entidad, por incendio o inundación, por ejemplo.
 - Si ha ocurrido o probablemente ocurra cualquier hecho que ponga en discusión la propiedad de las políticas contables utilizada en los estados financieros como sería el caso, por ejemplo, si aquellos hechos pusieran en duda la validez del concepto de empresa en marcha.
- 6. Cuando una entidad, como una división, sucursal o subsidiaria, es auditada por otro auditor, el auditor debe tomar en cuenta los procedimientos del otro auditor con relación a los hechos posteriores a la fecha y la necesidad de informar al otro auditor de la fecha planificada del dictamen de auditor.
- 7. **Cuando el auditor tiene conocimiento de los hechos que afectan materialmente los estados financieros, el auditor debe determinar si aquellos hechos son contabilizados apropiadamente o revelados adecuadamente en los estados financieros.**

Descubrimiento de hechos posteriores al dictamen del auditor previos a la emisión de los Estados Financieros

8. El auditor no tiene ninguna responsabilidad de aplicar procedimientos para identificar hechos posteriores que ocurran después de la fecha de sus dictamen.

Durante el periodo comprendido entre la fecha del dictamen del auditor y la fecha de entrega del informe conteniendo los estados financieros auditados y el referido dictamen, la administración tiene la responsabilidad de comunicar al auditor cualquier hecho que pueda afectar significativamente los estados financieros.

9. **Cuando el auditor tienen conocimiento de hechos ocurridos después de la fecha de su dictamen, pero antes de su entrega, que puedan afectar materialmente los estados financieros, debe considerar si los estados financieros deben ser rectificadas, debe discutir este asunto con la administración, y debe tomar las medidas apropiadas a las circunstancias.**
10. Si la administración rectifica los estados financieros, el auditor debe aplicar los procedimientos que considere necesarios en las circunstancias y dictaminar sobre los estados financieros rectificadas después de aplicar tales procedimientos. El auditor no debe fechar su dictamen con una fecha anterior a la cual aprobaron los estados financieros rectificadas y, consecuentemente, los procedimientos enunciados en los párrafos deben ser rectificadas y, consecuentemente, los procedimientos enunciados en los párrafos 4 y 5 deben ser ampliados hasta la fecha de su dictamen.
11. **Si la administración no rectifica los estados financieros en circunstancias en las cuales el auditor cree que deben ser rectificadas, y el dictamen del auditor no es entregado al cliente, este debe expresar una opinión con salvedades o una opinión adversa.**
12. Si el dictamen del auditor ha sido entregado al cliente, el auditor debe comunicar a las personas responsables de la dirección general que no se entregue los estados financieros y el dictamen del auditor a terceros. Si consecuentemente se confía en los estados financieros, el auditor necesita tomar acción para evitar que se siga confiando en el dictamen de este. La acción tomada dependerá de los derechos y obligaciones que lo amparen y de las recomendaciones de su asesor legal.

Descubrimientos de hechos posteriores a la emisión de los estados financieros

13. Después de la entrega los estados financieros el auditor no tiene obligación de continuar indagando con respecto a dichos estados financieros.
14. Si después de la entrega de los estados financieros, el auditor advierte un hecho que existía en la fecha de su dictamen, y que de ser conocido en aquel momento, hubiera causado la modificación del mismo, el auditor debe considerar si los estados financieros deben ser rectificadas, debe discutir este asunto con la administración y debe tomar medidas apropiadas a las circunstancias.

15. Cuando la administración revisa los estados financieros, el auditor debe aplicar los procedimientos de auditoría necesarios en la circunstancias, debe revisar las acciones por la administración para asegurarse que toda persona que recibió los estados financieros previamente emitidos, junto con su dictamen, ha sido informada de la situación y debe emitir un nuevo dictamen sobre los estados financieros rectificados.
16. **El nuevo dictamen del auditor debe incluir en un párrafo explicativo una referencia a una nota a los estados financieros donde se explique mas ampliamente la razón de la rectificación de los estados financieros previamente entregados y de un dictamen del auditor entregado antes.** La fecha del nuevo dictamen del auditor no debe ser anterior a la fecha en que los estados financieros rectificados son aprobados, y por tanto los procedimientos mencionados en los párrafos 4 y 5 se aplicarán generalmente a la fecha del nuevo dictamen del auditor. Las regulaciones locales de algunos países permiten al auditor restringir los procedimientos de auditoría con relación a los estados financieros rectificados para efectos del siguiente hecho que necesito la rectificación. En tales casos, en el nuevo dictamen del auditor se efectuará revelaciones adecuadas para tal efecto.
17. Cuando la administración no toma las acciones necesarias para asegurar que toda persona que recibió los estados financieros, previamente emitidos, junto con su dictamen ha sido informada de la situación y no revisa los estados financieros en circunstancias en que el auditor considera necesario su revisión, aquel debe comunicar a las personas responsables de la dirección general de la entidad que el tomara acción para prevenir a los usuarios de su dictamen y evitar que estos sigan confiando en el mismo. La acción que tome dependerá de los derechos que lo amparen y de las recomendaciones de su asesor legal.
18. Puede ser innecesario rectificar los estados financieros y entregar un nuevo dictamen del auditor, cuando es inminente la emisión de estados financieros de un periodo posterior, siempre que sean efectuadas las revelaciones adecuadas en estos últimos.

Oferta de Valores al Público

19. **En casos en que esta implicada la oferta de valores al público, el auditor debe determinar cualquier requerimiento legal entre otros aplicable al auditor en todas las jurisdicciones en los cuales se ofrece valores.** Por ejemplo, puede ser necesario que el auditor aplique procedimientos de auditoría adicionales a la fecha del documento final de ofertas y la lectura del mismo para determinar si la otra información en el documento de ofertas es compatible con la información financiera con la que esta asociado el auditor.

EL DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE ESTADOS FINANCIEROS

CONTENIDO

| | Párrafos |
|--|----------|
| Introducción | 1 - 4 |
| Elementos básicos del dictamen del auditor independiente | 5 - 26 |
| El dictamen del auditor independiente | 27 - 28 |
| Dictámenes modificados | 29 - 40 |
| Circunstancias que pueden dar como resultado una opinión diferente de una opinión sin salvedades | 41 - 46 |

Las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) son para ser aplicadas en la auditoría de estados financieros. Las NIAs son también para aplicarse, adaptadas según sea necesario, a la auditoría de otra información y servicios relacionados.

Las NIAs contienen los principios básicos y los procedimientos esenciales (identificados en letra negra) junto con los lineamientos relacionados en forma de material explicativo y de otro tipo. Los principios básicos y procedimientos esenciales se deberán interpretar en el contexto del material explicativo y de otro tipo que proporciona los lineamientos para su aplicación.

Para entender y aplicar los principios básicos y procedimientos esenciales junto con los lineamientos relacionados, es necesario considerar todo el texto de la NIA incluyendo el material explicativo y de otro tipo contenido en la NIA, no sólo el texto resaltado en negro.

En circunstancias excepcionales, un auditor puede juzgar necesario apartarse de una NIA para lograr en forma más efectiva el objetivo de una auditoría. Cuando surge una situación así, el auditor deberá estar preparado para justificar la desviación. Las NIAs necesitan ser aplicadas sólo a asuntos de importancia significativa.

La Perspectiva del Sector Público (PSP) emitida por el Comité del Sector Público de la Federación Internacional de Contadores se expone al final de una NIA. Cuando no se añade ningún PSP, la NIA es aplicable en todos los aspectos sustanciales al sector público.

Introducción

1. El propósito de esta Norma Internacional de Auditoría (NIA) es establecer normas y proporcionar guías sobre la forma y contenido del dictamen del auditor emitido como un resultado de una auditoría realizada por un auditor independiente a los estados financieros de una entidad. Muchas de las guías proporcionadas pueden ser adaptadas a dictámenes del auditor sobre información financiera distinta de los estados financieros.
2. El auditor debe *revisar y evaluar las conclusiones extraídas de la evidencia de auditoría obtenida como base para la expresión de una opinión sobre los estados financieros*.
3. Esta revisión y evaluación implica considerar si los estados financieros han sido, preparados de acuerdo con un marco conceptual aceptable¹ para informes financieros, ya sea las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs) o normas o prácticas nacionales relevantes. Puede también ser necesario considerar si los estados financieros cumplen con los requerimientos legales.
4. El dictamen del auditor debe contener una clara expresión de opinión escrita sobre los estados financieros tomados en su conjunto.

Elementos básicos del dictamen del auditor

5. El dictamen del auditor incluye los siguientes elementos básicos, comúnmente, en el siguiente orden:
 - (a) Título
 - (b) destinatario.
 - (c) Párrafo introductorio
 - i) identificación de los estados financieros auditados.
 - ii) una declaración de la responsabilidad de la gerencia de la entidad y de la responsabilidad del auditor,
 - (d) *párrafo de alcance* (describiendo la naturaleza de una auditoría)
 - i) una referencia a las NIAs o normas o prácticas nacionales relevantes,
 - ii) una descripción del trabajo realizado por el auditor.

¹ El marco de Referencia de Normas Internacionales de auditoría y Servicios Relacionados también identifica otro marco de referencia para informes financieros autorizados e integral. Los informes de acuerdo con este tercer tipo de marco de referencia se cubren en NIA "El Dictamen del auditor sobre Trabajos de Auditoría con propósito Especial".

- (e) *párrafo de opinión* conteniendo una expresión de opinión sobre los estados financieros,
- (f) fecha del dictamen,
- (g) dirección del auditor, y
- (h) firma del auditor.

Es deseable una medida de uniformidad en la forma y contenido del dictamen del auditor porque ayuda a propiciar la comprensión del lector y a identificar las circunstancias inusuales cuando éstas ocurren.

Título

6. El dictamen del auditor debe tener un título apropiado. Puede ser apropiado usar el término «Auditor Independiente» en el título para distinguir el dictamen del auditor de informes que podrían ser emitidos por otros, como por funcionarios de la entidad, el consejo de directores, o de informes de otros auditores que quizá no tengan que acogerse a los mismos requerimientos éticos que el auditor independiente.

Destinatario

7. El dictamen del auditor deberá estar dirigido en forma apropiada según requieran las circunstancias del compromiso y las regulaciones locales. El dictamen generalmente es dirigido ya sea a los accionistas o a los directores de la entidad cuyos estados financieros están siendo auditados.

Párrafo introductorio

8. El dictamen del auditor debe identificar a los estados financieros de la entidad que han sido auditados, incluyendo la fecha de, y el periodo cubierto por los estados financieros.
9. El dictamen deberá incluir una declaración de que los estados financieros son de responsabilidad de la gerencia² de la entidad, y una declaración de que la responsabilidad del auditor es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en la auditoría.
10. Los estados financieros son las representaciones de la gerencia. La preparación de tales estados requiere que la gerencia realice estimaciones y juicios contables significativos, determine los principios y métodos apropiados de

² El nivel de la administración responsable por los estados financieros variará de acuerdo a la situación legal en cada país.

contabilidad usados en la preparación de los estados financieros. En contraste, la responsabilidad del auditor es auditar estos estados financieros con el propósito de expresar una opinión sobre los mismos.

11. Una ilustración de estos asuntos en un párrafo introductorio es:

« Hemos auditado el balance general que se acompaña³ de la compañía ABC al 31 de diciembre de 19X1 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.»

Párrafo de alcance

12. El dictamen del auditor debe describir el alcance de la auditoría declarando que la auditoría fue conducida de acuerdo con NIAs o de acuerdo con normas o prácticas nacionales relevantes según sea apropiado. «Alcance» se refiere a la capacidad del auditor de llevar a cabo los procedimientos de auditoría considerados necesarios en las circunstancias. El lector necesita esto como una seguridad de que la auditoría ha sido llevada a cabo de acuerdo con normas o prácticas establecidas. A menos que se declare algo distinto, se supone que las normas o prácticas de auditoría seguidas son del país indicado por la dirección del auditor.
13. El dictamen deberá incluir una declaración de que la auditoría fue planeada y realizada para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.
14. El dictamen del auditor debe describir la auditoría incluyendo:
- (a) examinar, en base a pruebas la evidencia que soportan los montos y revelaciones de los estados financieros;
 - (b) evaluar los principios contables usados en la preparación de los estados financieros;
 - (c) evaluar las estimaciones importantes hechas por la administración en la preparación de los estados financieros; y
 - (d) evaluar la presentación general de los estados financieros.
15. El dictamen debe incluir una declaración hecha por el auditor de que la auditoría proporciona una base razonable para la opinión.
16. Una ilustración de estos asuntos en un párrafo de alcance es:

³ La referencia puede ser por números de página.

«Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (o referirse a las normas de prácticas nacionales relevantes). Dichas Normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, en base a pruebas, la evidencia que sustenta los montos y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.»

Párrafo de Opinión

17. El dictamen del auditor debe establecer claramente la opinión del auditor respecto de si los estados financieros proporcionan una visión verdadera y razonable (o están presentados razonablemente, en todos los aspectos significativos) de acuerdo con el marco conceptual para informes financieros y donde es apropiado, si los estados financieros, cumplen con los requisitos legales.
18. Los términos usados para expresar la opinión del auditor son «proporcionan una visión verdadera y razonable» o «presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos» y son equivalentes. Ambos términos indican, entre otras cosas, que el auditor considera sólo aquellos asuntos que son significativos para los estados financieros.
19. El marco conceptual para informes financieros es determinado por NICs, por reglas emitidas por organizaciones profesionales y por el desarrollo de la práctica general dentro de un país, con una apropiada consideración de imparcialidad y con debida atención a la legislación local. Para informar al lector del contexto en el cual se expresa «imparcialidad», la opinión del auditor debería indicar el marco conceptual sobre el que se basan los estados financieros usando palabras como «de acuerdo con (indicar NICs o normas nacionales relevantes).»
20. En adición a la opinión sobre el punto de vista verdadero y razonable (o presentación razonable, en todos los aspectos significativos), el dictamen del auditor puede necesitar incluir una opinión sobre si los estados financieros cumplen con otros requerimientos especificados por reglamentos o leyes relevantes.
21. Una ilustración de estos asuntos en un párrafo de opinión es:
- « En nuestra opinión, los estados financieros proporcionan una visión verdadera y razonable de (o presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos) la posición financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 19X1, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en

esa fecha de acuerdo con...⁴ (y cumplen con...⁵).»

22. **En cualquier situación donde no sea evidente de que país son los principios contables que han sido usados, deberá declararse el país.** Cuando se dictamina sobre estados financieros que se distribuyen en forma extensa fuera del país de origen, se recomienda que el auditor se refiera a las normas del país de origen en el dictamen del auditor, como sigue:

.. "de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el país A..."

Esta designación ayudará a comprender mejor que principios de contabilidad fueron usados en la preparación de los estados financieros. Cuando se dictamina sobre estados financieros que están preparados específicamente para uso en otro país (por ejemplo, donde los estados han sido traducidos al lenguaje y moneda de otro país en un financiamiento internacional), el auditor considerará la necesidad de referirse a los principios de contabilidad del país de origen donde se prepararon, y considerar si ha sido hecha la revelación apropiada en los estados financieros.

Fecha del dictamen

23. **El auditor debe fechar el dictamen al día de la terminación de la auditoría.** esto informa al lector que el auditor, ha considerado el efecto sobre los estados financieros y sobre el dictamen, de los acontecimientos y transacciones de los que el auditor se enteró y que ocurrieron hasta esa fecha.
24. **Dado que la responsabilidad del auditor es dictaminar sobre los estados financieros tal como han sido preparados y presentados por la gerencia, el auditor no debe fechar el dictamen antes del día en que los estados financieros sean firmados o aprobados por la gerencia.**

Dirección del auditor

25. El dictamen deberá indicar una localidad específica, que normalmente es la ciudad donde el auditor mantiene la oficina que tiene responsabilidad por la auditoría.

Firma del auditor

26. **El dictamen debe ser firmado a nombre de la firma de auditoría, a nombre personal del auditor, o ambos según sea apropiado.** El dictamen del auditor normalmente se firma a nombre de la firma porque la firma asume la responsabilidad por la auditoría.

⁴ Indicar NICs o normas relevantes.

⁵ Referirse a reglamentos o leyes relevantes.

El dictamen del auditor

27. Debe expresarse una opinión no calificada cuando el auditor concluye que los estados financieros proporcionan una visión verdadera y razonable (o están presentados razonablemente, en todos los aspectos significativos) de acuerdo con el marco conceptual identificado para informes financieros. Una opinión no calificada también indica implícitamente que cualquier cambio en principios de contabilidad o en el método usado en su aplicación, y los efectos de estos, han sido apropiadamente determinados y revelados en los estados financieros.
28. La siguiente es una ilustración de todo el dictamen del auditor incorporando los elementos básicos explicados e ilustrados anteriormente. Este dictamen ilustra la expresión de una opinión no calificada.

« DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE »

(DESTINATARIO APROPIADO)

Hemos auditado el balance general que se acompaña⁶ de la compañía ABC al 31 de diciembre de 19X1, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (o referirse a normas o prácticas nacionales relevantes). Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, en base a pruebas, la evidencia que sustenta los montos y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios contables usados y las estimaciones importantes hechas por la gerencia; así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los estados financieros proporcionan una visión verdadera y razonable de (o presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos) la posición financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 19X1, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con...⁷ (y cumplen con...⁸).

AUDITOR

Fecha
Dirección»

⁶ Ver nota 3

⁷ Ver nota 4

⁸ Ver nota 5

Dictámenes modificados

29. Se considera que un dictamen del auditor *es* modificado en las situaciones siguientes:

Asuntos que no afectan la opinión del auditor

- (a) énfasis de un asunto.

Asuntos que sí afectan la opinión del Auditor

- (a) opinión calificada;
(b) abstención de opinión, y
(c) opinión adversa.

La uniformidad en la forma y contenido de cada tipo de dictamen modificado ampliará la comprensión de dichos informes por el usuario. Consecuentemente, esta NIA incluye redacción sugerida para expresar una opinión no calificada así como ejemplos de frases de modificación para usarse cuando se emitan dictámenes modificados.

Asuntos que no afectan la opinión del auditor

30. En ciertas circunstancias el dictamen de un auditor puede ser modificado por el añadido de un párrafo de énfasis de asunto, para hacer resaltar un asunto que afecta a los estados financieros el cual se incluye en una nota a los estados financieros que discute más ampliamente el asunto. La adición de dicho párrafo de énfasis de asunto no afecta a la opinión del auditor. El párrafo podría preferiblemente ser incluido después del párrafo de opinión y podría ordinariamente referirse al hecho de que la opinión del auditor no es calificada en este respecto.
31. El auditor debe modificar el dictamen para añadir un párrafo para resaltar asuntos significativos respecto a un problema de negocio en marcha.
32. El auditor debe considerar modificar el dictamen para añadir un párrafo si hay una incertidumbre significativa (distinta de un problema de negocio en marcha), la resolución de la cual, esta dependiendo de eventos futuros y que pueda afectar a los estados financieros. Una Incertidumbre es un asunto cuyo resultado depende de acciones futuras o eventos, ninguna bajo el control directo de la entidad, pero que pueden afectar a los estados financieros.
33. A continuación, una ilustración de un párrafo de énfasis de asunto para una incertidumbre significativa en el dictamen del auditor:

« En nuestra opinión... (las demás palabras son las mismas que se ilustran en el párrafo de opinión - párrafo 28 anterior).

Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención a la Nota X a los estados financieros. La Compañía es la demandada en un juicio que alega infracción de ciertos derechos de patentes y que reclama regalías y daños punitivos. La compañía ha presentado una contrademanda, y las audiencias y los procedimientos de resultados en ambas acciones están en proceso. El resultado final del asunto no puede ser determinado actualmente, y no se ha hecho en los estados financieros ninguna provisión para cualquier obligación que pueda resultar.

(En la NIA « Negocio en Marcha » se expone una ilustración de un párrafo de énfasis de asunto relativo a un negocio en marcha.)

34. El aumento de un párrafo enfatizando un problema de negocio en marcha o una incertidumbre significativa, ordinariamente es adecuado para cumplir con las responsabilidades del auditor para opinar respecto de dichos asuntos. sin embargo, en casos extremos, como situaciones que implican múltiples incertidumbres que son importantes para los estados financieros, el auditor puede considerar apropiado expresar una abstención de opinión en vez de añadir un párrafo de énfasis de asunto.
35. Además del uso de un párrafo de énfasis para asuntos que afectan a los estados financieros, el auditor puede también modificar el dictamen usando un párrafo de énfasis, preferiblemente después del párrafo de opinión, para informar sobre asuntos distintos de los que afectan a los estados financieros. Por ejemplo, si es necesaria una corrección a información complementaria en un documento que contiene estados financieros auditados y la entidad se niega a hacer la corrección, el auditor debería considerar incluir en el dictamen un párrafo de énfasis describiendo la inconsistencia de importancia relativa. Puede también usarse un párrafo de énfasis cuando hay responsabilidades adicionales para dictámenes reglamentarios.

Asuntos que afectan la opinión del auditor

36. Un auditor quizá no pueda expresar una opinión no calificada cuando alguna de las siguientes circunstancias existe y, a juicio del auditor, el efecto del asunto es o puede ser de importancia relativa para los estados financieros.
 - (a) Hay una limitación en el alcance del trabajo del auditor; o
 - (b) Hay un desacuerdo con la gerencia respecto de la aceptabilidad de las políticas contables seleccionadas, el método de su aplicación o la adecuación de las revelaciones de los estados financieros.

Las circunstancias descritas en (a) podrían llevar a una calificación en la opinión. Las circunstancias descritas en (b) podrían llevar a una calificación en la

opinión o a una opinión adversa. Estas circunstancias se discuten detalladamente en los párrafos 41 – 46.

37. Una opinión calificada **debe expresarse cuando el auditor concluye que no puede expresarse una opinión sin salvedades pero que el efecto de cualquier desacuerdo con la gerencia, o limitación en el alcance no es tan importante y omnipresente como para requerir una opinión adversa o una abstención de opinión. Una opinión con salvedades deberá expresarse como 'excepto por' los efectos del asunto al que se refiere la calificación.**
38. Una abstención de opinión **debe expresarse cuando el efecto posible de una limitación en el alcance es tan importante y omnipresente que el auditor no ha podido obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría y consecuentemente no puede expresar una opinión sobre los estados financieros.**
39. Una opinión adversa **debe expresarse cuando el efecto de un desacuerdo es tan importante y omnipresente para los estados financieros que el auditor concluye que una salvedad al dictamen no es adecuada para revelar la naturaleza equívoca o incompleta de los estados financieros.**
40. Cada vez que el auditor expresa una opinión que es distinta de la opinión no calificada, debería incluirse en el dictamen una descripción clara de todas las razones sustantivas y, a menos que no sea factible, una cuantificación del (los) posible(s) efecto(s) sobre los estados financieros. Ordinariamente, esta información se expondrá en un párrafo separado precediendo a la opinión o abstención de opinión y puede incluir una referencia a una discusión más extensa, si la hay, en una nota a los estados financieros.

Circunstancias que pueden resultar en una opinión distinta a una opinión sin salvedades

Limitación en el alcance

41. Una limitación en el alcance del trabajo del auditor puede ser impuesta a veces por la entidad (por ejemplo, cuando los términos del trabajo especifican que el auditor no llevará a cabo un procedimiento de auditoría que el auditor cree que es necesario). Sin embargo, cuando la limitación en los términos de un trabajo propuesto es tal que el auditor cree que existe la necesidad de expresar una abstención de opinión, el auditor ordinariamente **no** debería **aceptar** dicho trabajo limitado como un trabajo de auditoría, a menos que se requiera por reglamentos existentes. También un auditor por reglamentos existentes no debería aceptar dicho trabajo de auditoría cuando la limitación infringe los deberes reglamentarios del auditor.
42. Una limitación al alcance puede ser impuesta por las circunstancias (por ejemplo, cuando el momento de nombramiento del auditor es tal que el auditor no

puede observar el conteo de inventarios físicos). También puede surgir cuando, según opinión del auditor, los registros contables de la entidad son inadecuados o cuando el auditor no puede realizar un procedimiento de auditoría que se cree que es deseable. En estas circunstancias, el auditor debería intentar llevar a cabo procedimientos alternativos razonables para obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría para sustentar una opinión no calificada.

43. Cuando hay una limitación en el alcance del trabajo del auditor que requiere la expresión de una opinión con salvedad o de una abstención de opinión, el dictamen del auditor deberá describir la limitación e indicar los posibles ajustes a los estados financieros que podrían haber sido determinados como necesarios si no hubiese existido la limitación.

44. Abajo se exponen ilustraciones de estos asuntos.

Limitación al alcance - opinión calificada

“Hemos auditado ... (las palabras que siguen son las mismas que se ilustran en el párrafo introductorio - párrafo 28 anterior).

Excepto por lo discutido en los siguientes párrafos, conducimos nuestra auditoría de acuerdo con ... (las palabras siguientes son las mismas que se ilustran en el párrafo de alcance - párrafo 28 anterior).

No observamos el conteo de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 19X1, dado que la fecha fue anterior al momento en que fuimos inicialmente contratados como auditores para la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros de la Compañía no fue posible satisfacernos respecto de las cantidades del inventario físico por otros procedimientos de auditoría.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de dicho ajuste si lo hubiera, como podría haberse determinado de ser necesario, si hubiéra sido posible satisfacernos respecto de las cantidades del inventario físico, los estados financieros dan una visión verdadera ... (las palabras restantes son las mismas que se ilustran en el párrafo de opinión - párrafo 28 anterior).”

Limitación en el alcance - abstención de opinión

“Fuimos contratados para auditar el balance general que se acompaña de la Compañía ABC al 31 de diciembre de 19X1, y los correspondientes estados financieros relacionados, de ganancias y pérdidas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. (Omitir la frase que declara la responsabilidad del auditor).

(El párrafo que discute el alcance de la auditoría se omitirá o corregirá de acuerdo a las circunstancias).

(Añadir un párrafo discutiendo la limitación en el alcance como sigue:)
No fue posible observar todos los inventarios físicos ni confirmar las cuentas por cobrar debido a limitaciones impuestas al alcance de nuestro trabajo por la compañía.

A causa de la importancia de los asuntos discutidos en el párrafo precedente no expresamos una opinión sobre los estados financieros.”

Desacuerdo con la gerencia

45. El auditor puede no estar de acuerdo con la gerencia sobre asuntos tales como la aceptabilidad de las políticas contables seleccionadas, el método de su aplicación, o la adecuación de las revelaciones en los estados financieros. **Si tales desacuerdos son de importancia para los estados financieros, el auditor deberá expresar una opinión con salvedad o adversa.**

46. Abajo se exponen ilustraciones de estos asuntos.

Desacuerdo sobre políticas contables - método de contabilidad inapropiado - opinión con salvedad.

“Hemos auditado ... (las palabras estantes son las mismas ilustradas en el párrafo introductorio - párrafo 28 anterior).

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con.. (las palabras restantes son las mismas que se ilustradas en el párrafo de alcance - párrafo 28 anterior).

Según se discute en la Nota X a los estados financieros, no se ha provisto ninguna depreciación en los estados financieros práctica que, en nuestra opinión, no está de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad. La provisión para el año que terminó el 31 de diciembre de 19X1 debe ser de xxx basada en el método de depreciación de línea recta usando tasas anuales de 5% para el edificio y 20% para el equipo. Consecuentemente, los activos fijos deberán ser reducidos en la depreciación acumulada de xxx y la pérdida para el año y el déficit acumulado debe aumentarse en xxx y xxx respectivamente.

En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros del asunto a que nos referimos en el párrafo precedente, los estados financieros proporcionan una vista verdadera y.... (las palabras restantes son las mismas ilustradas en el párrafo de opinión - párrafo 28 anterior).”

Desacuerdo sobre políticas contables - revelación inadecuada - opinión con salvedad

“Hemos auditado ... (las palabras restantes son las mismas ilustradas en el párrafo introductorio - párrafo 28 anterior).

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con ... (las palabras restantes son las mismas ilustradas en el párrafo de alcance - párrafo 28 anterior).

El 15 de enero de 19X2, la Compañía emitió títulos sin garantía por el monto de xxx con el fin de financiar la expansión de la planta. El convenio de los títulos restringe el pago de futuros dividendos en efectivo a utilidades después del 31 de diciembre de 19X1. En nuestra opinión, se requiere revelación de esta información de acuerdo a...⁹

En nuestra opinión, excepto por la omisión de la información incluida en el párrafo precedente, los estados financieros proporcionan una visión verdadera y ... (las palabras restantes son las mismas ilustradas en el párrafo introductorio - párrafo 28 anterior).

Desacuerdo sobre políticas contables - Inadecuada revelación - Opinión adversa

“Hemos auditado ... (las palabras restantes son las mismas ilustradas en el párrafo introductorio - párrafo 28 anterior).

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con ... (las palabras restantes son las mismas ilustradas en el párrafo de alcance - párrafo 28 anterior).

(Párrafo(s) que discute(n) el desacuerdo).

En nuestra opinión, a causa de los efectos de los asuntos discutidos en el (los) párrafo(s) precedente(s) los estados financieros no proporcionan una visión verdadera y razonable de (o no presentan razonablemente) la posición financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 19X1 y de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo para el año entonces terminado de acuerdo con ...¹⁰ (y no cumplen con...¹¹)”.

Perspectiva del sector Público

1. Si bien los principios básicos contenidos en esta NIA aplican a la auditoría de los estados financieros en el sector público la legislación que origina la obligatoriedad de la auditoría puede especificar la naturaleza, contenido y forma el dictamen del auditor.
2. Esta NIA no se aplica a la forma y contenido del dictamen del auditor en circunstancias donde los estados financieros sean preparados en conformidad con la base revelada de contabilidad ya sea por mandato de la legislación o directiva ministerial (u otra) y dicha base de como resultado estados financieros las cuales son erróneas.

⁹ Ver Notas 4 y 5

¹⁰ Ver Nota 4

¹¹ Ver nota 5

SUBSEQUENT EVENTS

CONTENTS

| | Paragraphs |
|---|------------|
| Introduction..... | 1–3 |
| Events occurring up to the date of the auditor’s report..... | 4–7 |
| Detection of events after the auditor’s report and prior to the issuance of financial statements..... | 8–12 |
| Detection of events after the issuance of financial statements..... | 13–18 |
| Public offering of securities..... | 19 |

The International Auditing Standards (IAS) are to be applied in the audit of financial statements. IAS are also to be applied, and adapted as necessary, to the audit of other related information and services.

IAS contain the basic principles and the essential procedures (identified in bold print) along with the related guidelines in the form of explanatory and other types of materials. The basic principles and essential procedures must be interpreted within the context of the explicative and other types of materials that provide the guidelines for their application.

In order to understand and apply the basic principles and essential procedures along with related guidelines, the entire text of the IAS must be considered, including the explanatory and other types of materials contained in the IAS, not just the text presented in bold type.

Under some unusual circumstances, an auditor may find it necessary to deviate from the IAS in order to more effectively achieve the objective of an audit. When a situation such as this occurs, the auditor must be prepared to justify the deviation. The IAS must be applied only to matters of significance.

The Public Sector Opinion (PSO) issued by the Public Sector Committee of the International Federation of Accountants is presented at the end of an IAS. When no PSO is added, the IAS is applicable to the public sector in all substantial aspects.

SUBSEQUENT EVENTS

Introduction

1. The purpose of these International Auditing Standards (IAS) is to establish guidelines and provide guidance with regard to the responsibility of the auditor as to events subsequent to an audit that has been conducted. In this IAS, the term “subsequent events” refers both to events that occur between the end of the period and the date of the auditor’s report, and to events detected after the date of said report.
2. **The auditor must consider the effect that events subsequent to the audit have on the financial statements and on his report.**
3. International Accounting Standard IAS 10, on “Contingencies and events occurring after the balance sheet date,” deals with how to treat, in financial statements, favorable and unfavorable events that occur after the end of the period. It identifies two types of events:
 - a) Those that provide additional evidence on conditions that existed at the end of the period; and
 - b) Those that are indicators of conditions that occurred after the end of the period.

Events occurring up to the date of the auditor’s report

4. **The auditor must apply procedures designed to obtain sufficient and competent evidence that all events occurring up to the date of his report that require adjustment or disclosure in the financial statements have been duly identified.** These procedures are in addition to routine procedures that may be applied to specific transactions occurring after the end of the period to obtain evidence on account balances at the end of the period, for example, evidence of inventory cuts and payments to creditors. It cannot be expected, however, that the auditor conducts a continual review of all aspects on which, through previously applied procedures, have been able to come to a satisfactory conclusion.
5. Procedures to identify events that could require adjustment or disclosure on financial statements must be applied as close in time to the date of the report as possible and generally include the following points:
 - Review of procedures established by the administration to ensure that subsequent events have been identified.
 - Read the minutes of meetings of shareholders, directors and executive and auditing committees on a date after the end of the period and inquire about

SUBSEQUENT EVENTS

matters discussed during those sessions with regard to which they are yet unable to have the respective minutes.

- Read the most recent financial statements available from the entity and, should it be considered necessary and relevant, budgets, cash flow forecasts and other related administrative reports.
 - Inquire about or expand upon the written or oral inquiries carried out previously before the entity's legal counsel, with regard to litigation and claims.
 - Inquire with the administration about whether there are events that occurred subsequently that may affect the audited financial statements. The following are examples of inquiries to administration regarding specific matters:
 - Current status of the entries posted based on preliminary or inconclusive information.
 - Possible new obligations, loans or collaterals undertaken.
 - Possible sales of assets carried out or planned.
 - Possible issuance of new shares or bonds carried out or planned; or possible merger or liquidation agreements planned or carried out.
 - Possible expropriation or fiscal confiscation or destruction of the entity's assets, e.g. by fire or flooding.
 - If any event has occurred or is likely to occur which places at issue the suitability of accounting policies used in the financial statements as would occur, for example, of such events called into question the validity of the going-concern value.
6. When an entity, as a division, branch or subsidiary, is audited by another auditor, the auditor must take into account the procedures of the other auditor with regard to the events after the date and the need to inform the other auditor of the planned date of the auditor's report.
7. **When the auditor has knowledge of the events that have a material effect on financial statements, the auditor must determine whether those facts are appropriately entered or sufficiently disclosed on the financial statements.**

Detection of events after the auditor's report and prior to the issuance of Financial Statements

8. The auditor is not responsible for carrying out procedures to identify later events occurring after the date of his report. During the period between the date of the auditor's report and the date of submission of the report containing the audited

SUBSEQUENT EVENTS

financial statements and such report, the administration is responsible for reporting to the auditor any fact that could have a significant effect on the financial statements.

9. **When the auditor is aware of facts occurring after the date of his report, but prior to its submission, which could have a material effect on the financial statements, he must consider whether the financial statements should be corrected, he must discuss this matter with the administration and he must take appropriate steps under the circumstances.**
10. Should the administration correct the financial statements, the auditor must apply the procedures he feels are necessary under the circumstances and report on the corrected financial statements after applying those procedures. The auditor must not date his report using a date prior to when the corrected financial statements were approved and, consequently, the procedures listed in the paragraphs must be corrected and, consequently, the procedures listed in paragraphs 4 and 5 must be applied up to the date of his report.
11. **If the administration does not correct the financial statement under circumstances in which the auditor believes that they should be corrected, and the auditor's report is not submitted to the client, he must express an opinion with provisos or an adverse opinion.**
12. If the auditor's report has been submitted to the client, the auditor must communicate to the responsible parties in general management not to submit the financial reports and the auditor's report to others. If the financial statements are consequently relied upon, the auditor must take action to prevent his report from being relied upon further. The action taken will depend on the rights and obligations he holds and on the recommendations of his legal counsel.

Detection of events after the issuance of the financial statements

13. After the financial statements are delivered, the auditor is under no obligation to continue inquiring with respect to such financial statements.
14. **If after the submission of the financial statements the auditor becomes aware of a fact that existed on the date of his report, and had it been known at the time would have caused modification thereof, the auditor must consider whether the financial statements must be corrected; he must discuss this matter with the administration and must take appropriate measures under the circumstances.**

SUBSEQUENT EVENTS

15. When the administration reviews the financial statements, the auditor must apply the auditing procedures as necessary under the circumstances, he must review the actions taken by the administration to ensure that all persons who received the previously issued financial statements, along with his report, has been informed of the situation and he must issue a new report on the corrected financial statements.
16. **The new auditor's report must include in an explanatory paragraph a reference to a note regarding the financial statements where he provides a more detailed explanation on the reason for the correction of the previously submitted financial statements and of a previously-submitted auditor's report.** The date of the new auditor's report must not be prior to the date when the corrected financial statements are approved, and therefore the procedures mentioned in paragraphs 4 and 5 shall be generally applied as of the date of the new auditor's report. Local regulations in some countries allow the auditor to restrict the auditing procedures as to the corrected financial statements for purposes of the next event that required the correction. In such cases, the new auditor's report shall contain sufficient disclosures for such purposes.
17. When the administration fails to take the necessary action to ensure that all persons who received the previously issued financial statements and his report have been informed of the situation and does not revise the financial statements under circumstances in which the auditor finds their revision necessary, he must report to the responsible party of the general management of the entity that he will take action to warn users of his report and to prevent them from continuing to rely upon it. The action that he takes will depend on the rights he holds and on the recommendations made by his legal counsel.
18. It may be unnecessary to correct the financial statements and deliver a new auditor's report when the issuance of financial statements for a later period is imminent, provided that these contain sufficient disclosures.

Public Offering of Securities

19. **In cases involving public offering of securities, the auditor must make a determination of any legal requirement among those that apply to the auditor in all jurisdictions in which securities are offered.** For example, it may be necessary for the auditor to apply additional auditing procedures as of the date of the final offer document and reading thereof in order to determine whether the other information in the offer document is compatible with the financial information with which the auditor is associated.

**THE INDEPENDENT AUDITOR’S REPORT ON
FINANCIAL STATEMENTS**

CONTENTS

| | Paragraphs |
|--|-------------------|
| Introduction..... | 1–4 |
| Basic elements of an independent auditor’s report..... | 5–26 |
| The independent auditor’s report..... | 27–28 |
| Amended reports..... | 29–40 |
| Circumstances that may occur as a result of an opinion that differs from an opinion without provisos..... | 41–46 |

The International Auditing Standards (IAS) are to be applied in the audit of financial statements. IAS are also to be applied, and adapted as necessary, to the audit of other related information and services.

IAS contain the basic principles and the essential procedures (identified in bold print) along with the related guidelines in the form of explanatory and other types of materials. The basic principles and essential procedures must be interpreted within the context of the explanatory and other types of materials that provide the guidelines for their application.

In order to understand and apply the basic principles and essential procedures along with related guidelines, the entire text of the IAS must be considered, including the explanatory and other types of materials contained in the IAS, not just the text presented in bold type.

Under some unusual circumstances, an auditor may find it necessary to deviate from the IAS in order to more effectively achieve the objective of an audit. When a situation such as this occurs, the auditor must be prepared to justify the deviation. The IAS must be applied only to matters of significance.

The Public Sector Opinion (PSO) issued by the Public Sector Committee of the International Federation of Accountants is presented at the end of an IAS. When no PSO is added, the IAS is applicable to the public sector in all substantial aspects.

Introduction

1. The purpose of these International Auditing Standards (IAS) is to establish guidelines and provide guidance on the form and content of the auditor's report issued as a result of an audit conducted by an independent auditor regarding the financial statements of an entity. Many of the guidelines provided may be adapted to auditor reports regarding financial information other than financial statements.
2. **The auditor must review and evaluate the conclusions drawn from the audit evidence obtained as a basis for expressing an opinion on the financial statements.**
3. This review and evaluation involves considering whether the financial statements have been prepared pursuant to an acceptable conceptual frame of reference¹ for financial reports, either under International accounting Standards (IAS) or pertinent national standards or practices. It may also be necessary to consider whether the financial statements satisfy legal requirements.
4. **The auditor's report must express a clear, written opinion regarding the financial statements taken as a whole.**

Basic elements of an auditor's report

5. The auditor's report includes the following basis elements, commonly in the following order:
 - (a) Title
 - (b) Addressee
 - (c) Introductory paragraph
 - i) Identification of audited financial statements
 - ii) A statement regarding the responsibility of the entity's management and the responsibility of the auditor
 - (d) *Scope paragraph* (describing the nature of an audit)
 - i) A reference to the IAS or pertinent national standards or practices,
 - ii) A description of the work done by the auditor.

¹ *The frame of Reference for International Auditing Standards and Related Services also identifies another frame of reference for authorized, complete financial reports. Reports pursuant to this third type of frame of reference are covered under IAS in "The Auditor's Report on Special Purpose Auditing Engagements."*

- (e) *Opinion paragraph* containing an expression of opinion on the financial statements
- (f) Report date
- (g) Auditor's address, and
- (h) Auditor's signature

Some degree of uniformity as to the form and content of the auditor's report is preferred because it assists the reader's understanding and helps him identify unusual circumstances when they occur.

Title

6. **The auditor's report must have an appropriate title.** It can be appropriate to use the term "Independent Auditor" in the title to distinguish the auditor's report from reports that could be issued by others, such as those by entity officers, the board of directors, or from reports by other auditors that may not have to satisfy the same ethical requirements as the independent auditor.

Addressee

7. **The auditor's report must be properly addressed as the circumstances of the obligation or local regulations may dictate.** The report will generally be addressed either to shareholders or to the directors of the entity whose financial statements are being audited.

Introductory paragraph

8. **The auditor's report must identify the financial statements of the entity that have been audited, including the date of and the period covered by the financial statements.**
9. **The report must include a declaration that says that the financial statements are the responsibility of the entity's management,² and a declaration saying that the responsibility held by the auditor is to express an opinion on the financial statements based on the audit.**
10. The financial statements are representations by the management. Preparation of such statements requires management to give significant accounting assessments and opinions, determine the appropriate accounting principles and methods used to prepare the financial statements. By way of contrast,

² *The level of administration responsible for the financial statements will vary depending on the legal situation of each country.*

the auditor's responsibility is to audit such financial statements with an aim to express an opinion about them.

11. An example of these matters in an introductory paragraph is:

"We have reviewed the attached³ general balance sheet of ABC company as of December 31, 19X1, and the corresponding profit and loss and cash flow statements for the year ending on said date. These financial statements are the responsibility of the management of the Company. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit."

Scope paragraph

12. **The auditor's report must describe the scope of the audit, declaring that the audit was carried out in accordance with the IAS or to pertinent national standards or practices, as appropriate.** "Scope" means the auditor's ability to carry out the auditing procedures found necessary under the circumstances. The reader needs this as assurance that the audit has been carried out pursuant to established standards or practices. Unless stated otherwise, it will be assumed that the auditing standards or practices followed are those of the country indicated by the auditor's address.
13. **The report must include a statement that the audit was planned and carried out to achieve reasonable assurance about whether the financial statements are free from significant errors.**
14. **The auditor's report must describe the audit, including:**
- (a) **Examine, based on the evidence, what supports the amounts and disclosures contained in the financial statements;**
 - (b) **Evaluate the accounting principles used in preparing the financial statements;**
 - (c) **Evaluate the significant assessments made by the administration in preparing the financial statements; and**
 - (d) **Evaluate the general presentation of the financial statements.**
15. **The report must include a statement by the auditor that the audit provides a reasonable basis for the opinion.**
16. An example of these matters in a scope paragraph is:

³ The reference may be by page numbers.

"We conducted our audit pursuant to International Auditing Standards (or refer the pertinent national standards of practice). These Standards require use to plan and carry out the audit to gain reasonable assurance as to whether the financial statements are free from significant errors. An audit includes examination, based on evidence, of the support for the amounts and disclosures contained in the financial statements. An audit also includes evaluation of the accounting principles used and the significant assessments made by the management, as well as an evaluation of the general presentation of the financial statements. We feel that our audit will provide a reasonable basis for our opinion."

Opinion paragraph

17. **The auditor's report must clearly establish the auditor's opinion with regard to whether the financial statements provide a true and reasonable view (or are reasonably presented in all significant aspects) pursuant to the conceptual frame of reference for financial reports and, where appropriate, whether the financial statements satisfy legal requirements.**
18. The terms used to express the auditor's opinion are "they provide a true and reasonable vision" or "reasonably present, in all significant aspects" and they are equivalent to each other. Both terms indicate, among other things, that the auditor considers only those matters that are significant for the financial statements.
19. The conceptual frame of reference for financial reports is determined by IAS, by rules issued by professional organizations and by the development of general practice within a country, with appropriate consideration for impartiality and with due attention to local law. In order to inform the reader about the context in which "impartiality" is expressed, the auditor's opinion should indicate the conceptual frame of reference on which the financial statements are based using words such as "pursuant to" (indicate IAS or pertinent national standards)."
20. In addition to the opinion regarding the true and reasonable point of view (or reasonable presentation, in all its significant aspects), the auditor's report may need to include an opinion as to whether the financial statements meet other requirements specified by pertinent regulations or laws.
21. An example of these matters in an opinion paragraph is:
- "In our opinion, the financial statements provide a true and reasonable vision of (or reasonably present, in all significant aspects) the financial position of the Company as of December 31, 19X1, and the results of its operations and

cash flows for the year ending on that date pursuant to...⁴ (and they satisfy...⁵)."

22. **In any situation where the country from which the accounting principles have been used is not apparent, the country must be stated.** When reporting on financial statements widely distributed outside the country of origin, it is recommendable for the auditor to make reference to the standards of the country of origin within the auditor's report, as follows:

... "pursuant to the generally accepted accounting principles in country A..."

This designation will help to better understand which accounting principles were used in the preparation of the financial reports. When reporting on financial statements specifically prepared for use in another country (for example, where the statements have been translated into the language and currency of another country in an international finance transaction), the auditor shall consider the need to make reference to the accounting principles for the country of origin where they were prepared, and consider whether the appropriate disclosure has been made within the financial statements.

Report date

23. **The auditor must date the report according to the date when the audit was completed.** This informs the reader that the auditor has considered how the events and transactions that the auditor was aware of and that occurred up to that date affected the financial statements and the report.
24. **Given that the auditor is responsible for reporting on the financial statements as they have been prepared and presented by the management, the auditor must not date the report for any date prior to when the financial statements are signed or approved by the management.**

Auditor's address

25. The report must indicate a specific location, which is normally the city where the auditor keeps the office that is responsible for the audit.

Auditor's signature

26. **The report must be signed in the name of the auditing firm, personally by the auditor, or both, as appropriate.** The auditor's report is normally signed in the name of the firm because the firm assumes responsibility for the audit.

⁴ Indicate IAS or pertinent standards.

⁵ Make reference to pertinent regulations or law

The auditor's report

27. An unqualified opinion must be expressed when the auditor concludes that the financial statements provide a true and reasonable vision (or are reasonably presented in all significant aspects) pursuant to the conceptual frame of reference identified for financial reports. An unqualified opinion also indicates implicitly that any changes in accounting principles or in the method used in their application, and the effects thereof, have been appropriately determined and disclosed within the financial statements.
28. The following is an example of the entirety of the auditor's report, incorporating the basic elements explained and illustrated above. This report illustrates the expression of an unqualified opinion.

“INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT”**(APPROPRIATE ADDRESSEE)**

We have audited the attached⁶ general balance sheet of ABC company as of December 31, 19X1, and the corresponding profit and loss and cash flow statements for the year ending on that date. These financial statements are the responsibility of the Company management. Our responsibility is to express an opinion regarding the financial statements based on our audit.

We carried out our audit pursuant to International Auditing Standards (or make reference to the pertinent national standards or practices). These standards require us to plan and carry out the audit to gain reasonable assurance regarding whether the financial statements are free from significant errors. An audit includes the examination, based on evidence, of the support for the amounts and disclosures contained in the financial statements. An audit also includes the evaluation of the accounting principles used and the important assessments made by the management, as well as to evaluate the general presentation of the financial statements. We feel that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements provide a true and reasonable vision of (or reasonably present, in all significant aspects) the financial position of the Company as of December 31, 19X1, and the results of its operations and cash flow for the year ending on that date pursuant to⁷... (and they satisfy...⁸).

AUDITOR

Date
Address”

⁶ See note 3

⁷ See note 4

⁸ See note 5

Amended Reports

29. An auditor's report *is* considered to be amended in the following situations:

Matters not affecting the auditor's opinion

- (a) emphasis on an issue.

Issues that do affect the Auditor's opinion

- (a) qualified opinion;

- (b) abstention from opinion, and

- (c) adverse opinion

Uniformity in the form and content of each type of amended report will improve understanding of these reports by the user. Consequently, this IAS includes suggested wording to express an unqualified opinion as well as examples of amending phrases to be used when issuing amended reports.

Issues that do not affect the auditor's opinion

30. Under certain circumstances, an auditor's report may be modified by adding a paragraph for emphasis of an issue, to highlight an issue that affects the financial statements, which is included in a note to the financial statements that discusses the matter more extensively. The addition of this paragraph for emphasis of the issue does not affect the auditor's opinion. The paragraph could preferably be included after the opinion paragraph and could ordinarily refer to the fact that the auditor's opinion is not qualified in that respect.
31. **The auditor must amend the report to add a paragraph to highlight significant matters regarding an ongoing business problem.**
32. **The auditor must consider modifying the report to add a paragraph if there is significant uncertainty (separate from an ongoing business problem), the resolution for which depends on future events and could affect financial statements.** Uncertainty is a matter whose outcome depends on future actions or events, none of which is controlled directly by the entity, but that could affect the financial statements.
33. Below is an illustration of a paragraph highlighting a matter for significant uncertainty in the auditor's report.

"In our opinion... (the remaining words are the same shown in the opinion paragraph – paragraph 28 above).

Without qualifying our opinion, we would bring attention to Note X to the financial statements. The Company is the defendant in a trial alleging violation of certain patent rights and claiming royalties and punitive damages. The company has filed a counter-suit, and the hearings and outcome proceedings for both actions are in process. The final result of the matter cannot be determined at this time, and in the financial statements there has been no provision for any obligation that could result.

(In the Ongoing Business, there is a paragraph for emphasis on a matter relating to ongoing business.)

34. The addition of a paragraph emphasizing an ongoing business problem or a significant uncertainty is usually sufficient for satisfying the auditor's responsibilities to give an opinion on those matters; however, in extreme cases, such as situations that involve multiple uncertainties which are significant for the financial statements, the auditor can consider it appropriate to express an abstention from opinion rather than adding a paragraph to highlight the issue.
35. In addition to using an emphasis paragraph for matters affecting the financial statements, the auditor can also amend the report using an emphasis paragraph, preferably after the opinion paragraph, to report on matters other than those affecting the financial statements. For example, if it is necessary to make a correction to supplemental information in a document containing the audited financial statements and the entity refuses to make the correction, the auditor should consider including an emphasis paragraph in the report, describing the inconsistency of relative importance. An emphasis paragraph may also be used when there are additional responsibilities for regulatory reports.

Matters affecting the auditor's opinion

36. An auditor may not be able to express an unqualified opinion at all when one of the following circumstances is present and, in this author's opinion, the effect of the matter is or can be relatively significant for the financial statements.
 - (a) There is a limitation to the auditor's scope of work; or
 - (b) There is a disagreement with the management as to the acceptability of the selected accounting policies; the method for applying them or the adjustment of the disclosures in the financial statements.

The circumstances described in (a) could have a qualification within the opinion. The circumstances described under (b) could lead to a qualification in the opinion or as to

an opinion which is adverse. These circumstances are discussed at length in paragraphs 41–46.

37. A qualified opinion **must be expressed when the auditor concludes that no opinion can be expressed without provisos but that the effect of any disagreement with the management, or limitation as to the scope is not so important and omnipresent to require an adverse opinion or abstention from giving an opinion. An opinion with provisos must be expressed as 'except for' the effect of the matter that the qualification makes reference to.**
38. Abstention from giving an opinion **must be expressed when the possible effect of a limitation on the scope is so significant and omnipresent that the auditor has not been able to gather sufficient appropriate auditing evidence and consequently cannot express an opinion regarding the financial statements.**
39. An adverse opinion **must be expressed when the effect of a disagreement is so significant and omnipresent for the financial statements that the auditor concludes that a proviso to the report is not sufficient to show the erroneous or incomplete nature of the financial statements.**
40. **Each time the auditor expresses an opinion which differs from the unqualified opinion, the report should include a clear description of all substantive reasons and, unless it is not viable, a quantification of the possible effect(s) upon the financial statements.** Ordinarily, this information would be presented in a separate paragraph preceding the opinion or abstention from opinion, and it can include a reference to a more extensive discussion, if any, within a note as to the financial statements.

Circumstances that may occur as a result of an opinion that differs from an opinion without provisos

Limitation in scope

41. A limitation to the scope of the auditor's work can be imposed at times by the entity (for example, when the terms of the engagement specify that the auditor shall not carry out an auditing procedure that the auditor feels is necessary). However, when the limitation as to the terms of a proposed engagement is such that the auditor believes that there is a need to express an abstention from giving an opinion, the auditor should usually **not accept** that limited engagement as an audit, unless it is required by existing regulations. Also, an auditor should not accept that auditing engagement due to existing regulations when the limitation infringes upon the auditor's duties pursuant to regulation.
42. A limitation to the scope can be imposed by the circumstances (for example, when the time of the auditor's appointment is such that the auditor cannot

observe the physical inventory counts). This can also occur when, pursuant to the auditor's opinion, the entity's accounting records are insufficient or when the auditor cannot carry out an auditing procedure that he feels is desirable. Under these circumstances, the auditor should try to carry out alternative procedures in order to obtain sufficient appropriate evidence to support an unqualified opinion.

43. **When there is a limitation as to the scope of the auditor's work that requires his expressing an opinion with provisos or of abstention from giving an opinion, the auditor's report should describe the limitation and indicate the possible adjustments to the financial statements that could have been determined as necessary were it not for the limitation.**

44. Examples of these matters are found below.

Limitation to the scope – qualified opinion

"We have audited... (the following words are the same as shown in the introductory paragraph – paragraph 28 above).

Except as discussed in the paragraphs below, we carried out our audit pursuant to... (the following words are the same as those shown in the scope paragraph – paragraph 28 above).

We did not observe the physical inventory count as of December 31, 19X1, given that the date was prior to the time when we were initially contracted as auditors for the Company. Due to the nature of the Company files, it was impossible for us to be satisfied with regard to the physical inventory amounts due to other auditing procedures.

In our opinion, except for the effects of said adjustment, if any, as it could be determined if necessary, had it been possible to satisfy us with regard to the physical inventory amounts, the financial statements of a true vision... (the remaining words are the same shown in the opinion paragraph – paragraph 28 above)."

Limitation as to scope – abstention from giving an opinion

"We were contracted to audit the attached general balance sheet of ABC Company as of December 31, 19X1, and the corresponding related financial statements on profits and losses and cash flows for the year ending on that date. These financial statements are the responsibility of the Company's management. (Omit phrase declaring auditor's responsibility).

(The paragraph discussed in the scope of the audit shall be omitted or corrected as the circumstances dictate).

(Add a paragraph discussing the limitation as to the scope as follows:)

It was not possible to observe all of the physical inventory nor confirm the accounts receivable due to limitations imposed upon the scope of our work for the company.

Given the importance of the issues discussed in the paragraph above, we express no opinion as to the financial statements."

Disagreement with management

45. The auditor may not be in agreement with the management on matters such as the acceptability of the selected accounting policies, the method for applying them, or the adjustment of the disclosures in the financial statements. **Should such disagreements be significant for the financial statements, the auditor must express an adverse opinion or one with provisos.**

46. These matters are illustrated below.

Disagreement on accounting policies – inappropriate accounting methods – opinion with provisos.

"We have audited... (the remaining words are the same as shown in the scope paragraph – paragraph 28 above).

We conducted our audit in accordance with... (the remaining words are the same as those illustrated in the scope paragraph – paragraph 28 above).

As discussed in Note X to the financial statements, no depreciation has been stated in the practical financial statements which, in our opinion, do not follow International Accounting Standards. The provision for the year ending December 31, 19X1 should be xxx based on the line depreciation method using annual rates of 5% for the building and 20% for equipment. Consequently, the set assets must be reduced in accumulated depreciation of xxx and the loss for the year and the accrued deficit should be increased by xxx and xxx, respectively.

In our opinion, except for the effect on financial statements of the matter we refer to in the paragraph above, the financial statements provide a true view and... (the rest of the words are the same as shown in the opinion paragraph – paragraph 28 above)."

Disagreement as to accounting policies – insufficient disclosure – opinion with provisos

"We have audited... (the remaining words are the same as shown in the introductory paragraph – paragraph 28 above).

THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS

We carried out our audit pursuant to... (the remaining words are the same as shown in the scope paragraph – paragraph 28 above).

On January 15, 19X2, the Company issued unsecured securities in the amount of xxx in order to finance the expansion of the plant. The agreement regarding the securities restricts the payment of future dividends in cash to earnings after December 31, 19X1. In our opinion, it is necessary to reveal this information pursuant to...⁹

In our opinion, except for the omission of the information included in the foregoing paragraph, the financial statements provide a vision that is true and... (the remaining words are the same as shown in the introductory paragraph – paragraph 28 above).

Disagreement regarding accounting policies – Insufficient disclosure – Adverse opinion

“We have audited... (the remaining words are the same as those illustrated in the introductory paragraph – paragraph 28 above).

We conducted our audit in accordance with... (the remaining words are the same as those illustrated in the scope paragraph – paragraph 28 above).

(Paragraph(s) discussing the disagreement).

In our opinion, because of the effects of the matters discussed in the foregoing paragraph(s), the financial statements do not provide a true and reasonable vision of (or do not reasonably present) the financial position of the Company as of December 31, 19X1, and of the results of their operations and their cash flows for the year terminated at that time pursuant to...¹⁰ (and do not meet...¹¹).”

Public Sector Perspective

1. *Although the basic principles contained in this IAS apply to audits of financial statements in the public sector, the legislation originating the mandatory nature of the audit can dictate the nature, content and manner of the auditor's report.*
2. *This IAS does not apply to the form and content of the auditor's report under circumstances where the financial statements are prepared pursuant to the disclosed accounting base, whether by legal mandate or ministerial directive (or other) and said basis results in financial statements which are inaccurate.*

⁹ See Notes 4 and 5

¹⁰ See Note 4

¹¹ See note 5