

EL CAMBIO DE AUDITOR en la Bolsa Mexicana de Valores

Juan Alfonso Toscano Moctezuma¹

RESUMEN

El estudio del cambio de auditor ha despertado el interés de los investigadores contables por conocer las causas determinantes que inducen a las empresas a cambiar de auditor externo. En este artículo se presentan los resultados de un primer estudio exploratorio sobre las causas posibles de los cambios de auditor ocurridos en la Bolsa Mexicana de Valores durante el periodo del 2000 al 2008. A tal fin hemos utilizado una muestra observable de 1106 informes de auditoría correspondientes a un promedio aproximado de 125 empresas cotizadas. Los resultados obtenidos en este trabajo no son del todo concluyentes en cuanto a la existencia de una relación causal entre la emisión de un informe de auditoría con salvedades y el cambio de auditor.

Palabras clave: Cambio de auditor, informe de auditoría con salvedades.

INTRODUCCIÓN

La literatura internacional que aborda temas relacionados con el estudio del cambio de auditor ha despertado el interés de los investigadores contables por conocer con más profundidad las causas determinantes que motivan a las empresas a cambiar de auditor externo. No obstante, los resultados obtenidos en la gran mayoría de los trabajos empíricos son un tanto contradictorios en cuanto la existencia de una relación causal entre el informe de auditoría con salvedades y el cambio de auditor, lo que nos lleva a la necesidad de seguir profundizando en su estudio con mayor empeño y eficacia.

Tras el escándalo financiero de Enron en el 2002 y la consecuente desaparición de la firma auditora internacional Arthur Andersen, los mercados financieros en el mundo y en particular el mercado de capitales mexicano, han venido adecuando su legislación a los acuerdos

¹ Profesor investigador titular del Instituto de Ciencias Sociales y Administración, Universidad Autónoma de Ciudad Juárez; e-mail: jtoscana@uacj.mx



internacionales con el propósito hacer más transparente el mercado financiero mexicano, y así, restaurar la confianza a los inversionistas. Por todo ello, en el presente trabajo pretendemos hacer un primer análisis, para el caso mexicano, que nos permita aproximarnos al conocimiento sobre las causas posibles de los cambios efectivos de auditor efectuados por las empresas emisoras que cotizaron en la Bolsa Mexicana de Valores durante el periodo del 2000 al 2008, y en particular, para conocer si el informe de auditoría emitido con salvedades propicia el cambio de auditor en las empresas que cotizan en ese mercado de capitales. Para cumplir con nuestro objetivo, hemos estructurado este capítulo en tres apartados. En el primero de ellos hacemos una revisión del marco teórico sobre los cambios de auditor que la literatura internacional ha venido recogiendo al respecto. En el segundo apartado hacemos una aproximación empírica por el periodo del 2000 al 2008, referente a los cambios efectivos de auditor producidos en la muestra, incluyendo la metodología de trabajo aplicada y el análisis de los resultados alcanzados. Finalmente, en el tercer apartado presentamos las discusiones y conclusiones correspondientes al presente trabajo.

MARCO TEÓRICO SOBRE EL CAMBIO DE AUDITOR

En los últimos tiempos, la literatura internacional ha venido recogiendo numerosos estudios empíricos sobre las causas determinantes del cambio de auditor, entre los cuales se destacan por su naturaleza observable aquellos trabajos que buscan evidenciar la existencia de una relación causal entre la recepción del informe de auditoría con salvedades y el cambio de auditor (Chow y Rice, 1982; Craswell, 1988; Roberts *et*

al., 1990; Citron y Taffler, 1992; Beattie y Fearnley, 1995; Krishnan, 1994; Krishnan y Stephens, 1995; García Benau *et al.*, 2000; Gómez Aguilar y Ruiz Barbadillo, 2000; Lennox, 2000; y Sánchez Segura, 2003, entre otros).

En efecto, la literatura internacional recoge muchos trabajos empíricos (Chow y Rice, 1982; Craswell, 1988; Citron y Taffler, 1992; Krishnan, 1994; Krishnan y Stephens, 1995; Lennox, 2000; Sánchez Segura, 2003, entre otros) a través de los cuales se evidencia que las empresas que reciben informes de auditoría con salvedades pueden estar más incentivadas para realizar cambios de auditor. En este sentido, García Benau *et al.* (2000) señalan en un trabajo empírico sobre las causas determinantes del cambio de auditor para el caso español, que el tipo de opinión emitida en el último informe de auditoría tiene una cierta influencia, aunque no importante, con respecto al cambio de auditor. Sin embargo, la literatura internacional también recoge otros trabajos empíricos en el sentido opuesto (De Angelo, 1982; Schwartz y Menon, 1985; Smith, 1986; Haskins y Williams, 1990; Gómez Aguilar y Ruiz Barbadillo, 2000, entre otros), a través de los cuales no se pudieron obtener resultados concluyentes que permitieran explicar que el informe de auditoría con salvedades es una causa determinante del cambio de auditor. Asimismo, la literatura internacional también recoge otro tipo de trabajos empíricos (Magee y Tseng, 1990; Dye, 1991; Krishnan, 1994, entre otros) que se basan en el supuesto de que el cambio de auditor es la variable que puede influir significativamente sobre la opinión futura del informe de auditoría. Lo anterior supone que las empresas deciden cambiar de auditor cuando se asume que un nuevo auditor tiene una mayor probabilidad que el auditor saliente de emitir un informe

de auditoría con opinión limpia (Dye, 1991; Lennox, 2000, entre otros). Por su parte, De Angelo (1982) evidencia que la relación entre salvedades en el informe de auditoría y el cambio de auditor puede ir en dos vías distintas; es decir, la que apunta a que las salvedades en el informe de auditoría es la causa determinante del cambio de auditor, y la otra al cambio de auditor como la variable que puede derivar la emisión de salvedades. Igualmente existen otros trabajos empíricos (Chow y Rice, 1982; Krishnan, 1994, entre otros) que han evidenciado la posibilidad de que exista una relación significativa entre la identidad del auditor y las salvedades emitidas en el informe de auditoría. En este sentido, tanto Chow y Rice (1982) como Craswell (1988), en sus respectivos trabajos empíricos, no pudieron demostrar que las empresas que cambian de auditor lo hagan buscando un auditor con menor propensión a emitir una opinión con salvedades en sus informes de auditoría. Por el contrario, Gómez Aguilar y Ruiz Barbadillo (2000) expresan en su trabajo empírico que las empresas que reciben un informe de auditoría con salvedades y que luego cambian de auditor buscan contratar auditores menos especializados, de menor tamaño y con menor inclinación a emitir informes de auditoría cualificados, ya que según manifiestan estos autores, existe una alta probabilidad de mejorar la opinión después de un cambio de auditor si el nuevo auditor elegido es de menor calidad. En cuanto a la naturaleza del informe de auditoría recibido luego del cambio de auditor efectuado por la empresa, Cabal (2001) argumenta en su trabajo empírico que las empresas que reciben un informe de auditoría con salvedades y que luego cambian de auditor continúan recibiendo informes de auditoría con opinión cualificada a lo largo del tiempo. Contrariamente, Craswell (1988) señala en



su trabajo empírico que la proporción de informes de auditoría con opinión limpia para las empresas que cambiaron de auditor es significativamente mayor que la de las empresas que no lo sustituyeron. Todo ello, como puede observarse, abre un importante abanico en cuanto a posibilidades de investigación en el mercado mexicano de auditoría.

APROXIMACIÓN EMPÍRICA SOBRE EL CAMBIO DE AUDITOR EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES METODOLOGÍA Y MUESTRA UTILIZADA

Para aproximarnos al conocimiento sobre las causas determinantes del cambio de auditor en la Bolsa Mexicana de Valores y en particular para poder determinar si el informe de auditoría con salvedades induce a las empresas que cotizan en el mercado mexicano de capitales a efectuar un cambio de auditor, hemos analizado cada uno de los informes de auditoría de la muestra utilizada con el fin de conocer primeramente el tipo de informe de auditoría emitido y el nombre de la firma auditora correspondiente. En seguida, hemos procedido a determinar el total de cambios de auditor efectuados durante el periodo de estudio para, finalmente, poder determinar el total de informes de auditoría emitidos con salvedades y así conocer su grado de incidencia con respecto al total de cambios de auditor efectuados en dicho periodo de estudio.

Para tales efectos hemos utilizado una muestra observable de 1106 informes de auditoría correspondientes a un promedio de 125 empresas emisoras de acciones que cotizaron en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) durante el periodo del 2000 al 2008 según información publicada por la BMV en su página Web (<http://www.bmv.com.mx>) el pasado 15 de noviembre de 2009. El resumen de los datos contenidos en la muestra utilizada, se describen en la tabla 1.1.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Tras el proceso de los datos contenidos en la tabla 1.2. presentamos los resultados obtenidos con respecto al número total de cambios de auditor y su porcentaje alcanzado, para luego seguir con nuestro análisis sobre el número total de informes emitidos con salvedades, antes del cambio de auditor efectuado por las empresas emisoras para nuestra muestra.

Apreciamos en la tabla 1.2. que el porcentaje total de cambios de auditor efectuados por las empresas emisoras para el periodo analizado equivale a un 8.1%, correspondiente a la muestra utilizada. Este porcentaje total de cambios de auditor del 8.1% alcanzado para el caso mexicano, nos permite destacar que la tendencia a efectuar cambios de auditor por parte de las empresas emisoras que componen la muestra se encuentra muy por encima de los datos aportados por otros estudios empíricos. Así, Chow y

Rice (1982), en su estudio, obtuvieron un porcentaje de cambio del 4.4% en su muestra; por su parte, Krishnan y Stephens (1995) alcanzaron un 6.5% y en el trabajo de Krishnan *et al.* (1996) se observa una tasa del 6.2% de cambios de auditor. No obstante lo anterior, es necesario también señalar que el porcentaje de cambios de auditor alcanzado para el año del 2005 es de un 4.6% y que en otros estudios empíricos resulta ser muy similar. Por todo ello, lo que podemos deducir hasta ahora es que el mercado de auditoría que se oferta en la Bolsa Mexicana de Valores es muy dinámico y se encuentra en constante movimiento, debido en gran parte a la alta competencia que existe entre las distintas firmas auditoras para incentivar a las empresas establecidas a que cambien de auditor, ofreciéndoles muy posiblemente, como recompensa, una diferencia en la prestación de los servicios de auditoría en cuanto a precio y calidad. Aunque también es conveniente resaltar que dicho dinamismo del mercado mexicano de auditoría puede deberse a que las empresas establecidas son la que están decidiendo efectuar los cambios de auditor como consecuencia de haber recibido un informe con salvedades. Es nuestro siguiente tema de análisis. Concretamente, lo que a continuación les presentamos son los resultados obtenidos con base en los datos de la tabla 1.3., en lo que se refiere a la determinación del número total de informes de auditoría con salvedades emitidos previamente al cambio de auditor efectuado por las empresas emisoras, y

CONCEPTOS	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Número de informes de auditoría observados	120	122	125	128	132	132	118	115	114
Número de firmas auditoras participantes	17	17	17	18	21	21	22	20	18

Tabla 1.1. Descripción de la muestra utilizada.



AÑO	NÚMERO DE INFORMES DE AUDITORÍA	NÚMERO DE CAMBIOS DE AUDITOR	PORCENTAJE DE CAMBIOS DE AUDITOR
2000	120	4	3.3%
2001	122	7	5.7%
2002	125	24	19.2%
2003	128	15	11.7%
2004	132	11	8.4%
2005	132	6	4.6%
2006	118	8	6.8%
2007	115	6	5.2%
2008	114	9	7.9%
Total	1,106	90	8.1%

Tabla 1.2. Número total de cambios de auditor.

así poder concluir sobre la posibilidad de exista una relación causal entre el cambio de auditor y el informe de auditoría con salvedades.

El número total de los 90 cambios de auditor que se efectuaron por parte de las empresas durante el periodo del 2000 al 2008, únicamente 22 de estos cambios tienen como antecedente el haber recibido un informe de auditoría con salvedades. En otras palabras, lo que podemos observar en la tabla 1.3. es que el número total de informes de auditoría con salvedades emitidos antes del cambio de auditor asciende a 22 y su porcentaje equivalente es de 24.4% para todo el periodo analizado. Aunque es conveniente

resaltar que para los años del 2002, 2005 y 2007 el porcentaje total alcanzado fue de un 33.3% respectivamente. Con base en los resultados obtenidos en la tabla 1.3., podemos destacar que el 24.4% de porcentaje total de informes de auditoría con salvedades emitidos antes del cambio de auditor es poco significativo con respecto al número total de cambio de auditor efectuados durante el periodo analizado, por lo que hasta ahora nos resulta difícil poder aseverar que existe realmente una relación causal entre los informes de auditoría con salvedades y el cambio de auditor en el mercado mexicano de auditoría.

Con base en los resultados de la ta-

bla anterior y continuando con nuestro análisis sobre las posibles causas determinantes del cambio de auditor en la Bolsa Mexicana de Valores, en la tabla 1.4. se presentan resultados mediante los cuales pretendemos evidenciar la existencia de una relación causal entre el informe de auditoría emitido con salvedades y el cambio de auditor efectuado por las empresas mexicanas, pero ahora, analizado desde la óptica de que la empresa que previamente recibió un informe de auditoría con salvedades decide realizar el cambio con el propósito de que el nuevo auditor contratado le emita un informe de auditoría sin salvedades, es decir, un informe limpio.

AÑO	NÚMERO DE CAMBIOS DE AUDITOR	NÚMERO DE INFORMES CON SALVEDADES ANTES DEL CAMBIO DE AUDITOR	PORCENTAJE DE INFORMES CON SALVEDADES ANTES DEL CAMBIO DE AUDITOR
2000	4	1	25.0%
2001	7	0	0.0%
2002	24	8	33.3%
2003	15	4	26.7%
2004	11	1	0.1%
2005	6	2	33.3%
2006	8	1	12.5%
2007	6	2	33.3%
2008	9	3	22.2%
TOTAL	90	22	24.4%

Tabla 1.3. Informes de auditoría con salvedades previos al cambio de auditor.



AÑO	NÚMERO DE CAMBIOS DE AUDITOR POR HABER RECIBIDO UN INFORME CON SALVEDADES	NÚMERO DE INFORMES LIMPIOS EMITIDOS POR EL NUEVO AUDITOR	PORCENTAJE DE INFORMES LIMPIOS RECIBIDOS DESPUÉS DEL CAMBIO DE AUDITOR
2000	1	1	100.0%
2001	0	0	0.0%
2002	8	3	37.5%
2003	4	1	25.0%
2004	1	1	100.0%
2005	2	1	50.0%
2006	1	0	0.0%
2007	2	1	50.0%
2008	3	2	66.7%
TOTAL	22	10	45.5%

Tabla 1.4. Informes de auditoría limpios recibidos después del cambio de auditor por haber recibido antes un informe con salvedades.

Así, en la tabla 1.4. podemos observar que del total de 22 cambios de auditor que se efectuaron y que previamente recibieron un informe de auditoría con salvedades durante el periodo del 2000 al 2008, únicamente se emitieron 10 informes de auditoría limpios, lo que en porcentaje total representa un 45.5%. Si comparamos este porcentaje total del 45.5% de informes de auditoría limpios con respecto al 100% que representa el número total de 90 cambios de auditor efectuados por las empresas sin importar el tipo de informe de auditoría recibido, encontramos que dicho porcentaje se convierte a un 11.1%, lo que es muy poco significativo.

DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

La decisión de cambiar de auditor, para las empresas cotizadas, siempre ha tenido una trascendencia relevante en su relación con los mercados financieros y en especial para las empresas emisoras que cotizan en la Bolsa Mexicana de

Valores. Tras el escándalo financiero de Enron, ocurrido en el 2002, y la consecuente desaparición de la firma auditora internacional Arthur Andersen, los mercados financieros en el mundo y en particular el mercado mexicano de capitales a partir de entonces, ha venido adecuando su legislación¹ a los acuerdos internacionales con el propósito hacer más transparente el mercado financiero mexicano y así restaurar la confianza de los inversionistas. En este sentido, el mercado de los servicios de auditoría en el mundo, y en particular el mexicano, desde entonces ha venido experimentando una serie de movimientos *adicionales* en su estructura debido a los cambios de auditor efectuados por las empresas emisoras en la Bolsa Mexicana de Valores como consecuencia de las nuevas regulaciones establecidas por el mercado de capitales mexicano y la desaparición en 2002, de la firma de auditoría internacional Arthur Andersen. En el presente trabajo nos hemos propuesto como objetivo fundamental hacer un primer análisis exploratorio sobre las causas del cambio de auditor en

la Bolsa Mexicana de Valores. Los resultados obtenidos no son del todo concluyentes ni significativos en cuanto a que podamos aseverar que sí existe una relación causal entre el cambio de auditor efectuado por las empresas emisoras que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y el informe de auditoría con salvedades emitido por las firmas auditoras participantes en dicho mercado mexicano. Ello nos hace suponer que existen algunas otras razones: deterioro de las relaciones entre auditor y cliente, demanda de una auditoría diferenciada, el nivel de honorarios del auditor, endeudamiento de las empresas, demanda de servicios adicionales, fusiones de empresas, cambios en la gerencia de la empresa auditada, oferta pública de acciones, compra de opinión, etcétera, que realmente son las que inducen a las empresas mexicanas a efectuar cambios de auditor, lo cual nos motiva y compromete a seguir trabajando para

1 Nueva ley del mercado de valores publicada el 30 de diciembre de 2005 en el Diario Oficial de la Federación.



que en futuras investigaciones podamos llegar a resultados más definitivos y concluyentes acerca de cuáles son las causas determinantes del cambio de auditor en el mercado mexicano de auditoría.

BIBLIOGRAFÍA

- Beattie, V. y Fearnley, S. (1995). "The importance of audit firm characteristics and the drivers of auditor change in UK listed companies". *Accounting and business research*, no. 25, pp. 227-239.
- Bolsa Mexicana de Valores (2009). Información financiera digital de empresas emisoras, publicada el 15 de noviembre de 2009 en la página Web (<http://www.bmv.com.mx/>).
- Cabal, E. (2001). "Informes de auditoría". *Partida Doble*, no. 119, pp. 20-33.
- Chow, W. C. y Rice, S. J. (1982). "Qualified audit opinions and auditor switching". *The Accounting Review*, vol. 57, no. 2, pp. 326-335.
- Citron, D. B. y Taffler, R. J. (1992). "The audit report under going concern uncertainties: an empirical analysis". *Accounting and Business Research*, vol. 22, no. 88, pp. 337-345.
- Craswell, A. T. (1988). "The association between qualified opinions and auditor switches". *Accounting and Business Research*, vol. 19, no. 73, pp. 23-31.
- De Angelo, L. E. (1982). "Mandated successful efforts and auditor choice". *Journal of Accounting and Economics*, no. 4, pp. 171-203.
- Diario Oficial de la Federación (diciembre, 2005) "Nueva Ley del Mercado de Valores".
- Dye, R. A. (1991). "Informationally motivated auditor replacement". *Journal of Accounting and Economics*, vol. 14, pp. 374-394.
- García Benau, M. A., Ruiz Barbadillo, E. y Vico Martínez, A. (2000). "Factores que condicionan la elección y el cambio de auditor en la empresa española". *Revista de Contabilidad*, pp. 49-80.
- Gómez Aguilar, N. y Ruiz Barbadillo, E. (2000). "Un estudio empírico sobre la relación entre informe de auditoría y cambio de auditor". *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, vol. XXIX, no. 105, pp. 705-741.
- Haskins, M. y Williams, D. (1990). "A contingent model of intra-big eight auditor changes". *Auditing: A Journal of Practice and Theory*, vol. 9, no. 3, pp. 55-74.
- Krishnan, J. (1994). "Auditor switching and conservatism". *The Accounting Review*, vol. 69, no. 1, January, pp. 200-215.
- Krishnan, J. y Stephens, R. G. (1995). "Evidence on opinion shopping from audit opinion conservatism". *Journal of Accounting and Public Policy*, no. 14, pp. 179-201.
- Krishnan, J. y Krishnan, J. (1996). "The role of economic trade-offs in the audit opinion decision: An empirical analysis". *Journal of accounting, Auditing and Finance*, no. 11, pp. 565-586.
- Lennox, C. (2000). "Do companies successfully engage in opinion-shopping? Evidence from the UK". *Journal of Accounting and Economics*, vol. 29, pp. 321-337.
- Magee, R. P. y Tseng, M. (1990). "Audit pricing and independence". *The Accounting and Business Research*, no. 26, pp. 224-236.
- Roberts, R. W., Glezen, G. W. y Jones, T. W. (1990). "Determinants of auditor change in the public sector". *Journal of Accounting Research*, no. 18, pp. 220-228.
- Sánchez Segura, A. (2003). "Salvedades y cambio de auditor". *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, Vol. XXXII, no. 119, pp. 983-1012.
- Schwartz, K. B. y Menon, K. (1985). "Auditor Switches by failing firms". *The Accounting Review*, Vol. 60, no. 2, pp. 248-261.
- Smith, D. B. (1986). "Auditor 'subject to' opinions, disclaimers, and auditor changes". *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, vol. 6, no. 1, pp. 95-108.

