

InDret

Sarbanes-Oxley Act of 2002

Pablo Salvador Coderch
Facultat de Dret
Universitat Pompeu Fabra

Working Paper núm: 106
Barcelona, octubre de 2002
www.indret.com

La fallida d'Enron (<http://www.enron.com/corp/>) i les seves més que probables causes han desencadenat una innegable crisi en els sistemes corporatius i reguladors del bon govern de les societats cotitzades als EE.UU. La [*Sarbanes-Oxley Act of 2002*](#) és la primera resposta legislativa a aquesta crisi. Seguiran d'altres, però InDret ha estimat oportú destacar en aquest número la primera resposta legislativa a la situació creada per la fallida d'Enron i d'altres companyies.

La Llei crea un organisme de supervisió de la comptabilitat de las companyies cotitzades (*Public Company Accounting Oversight Board*, Títol I) que, dotat d'un estatut orgànic específic, estarà compostat por 5 membres, persones de reconegut prestigi, integritat i reputació i expertes coneixedores de l'activitat d'auditoria.

Las funcions principals del nou organisme seran establir els estàndards que hauran de reunir els informes d'auditoria -en realitat, el problema principal que va plantejar el cas ENRON, desencadenant immediat de la Llei, fou el dels estàndards comptables, és a dir, de les regles que determinen com han d'establir les companyies la seva comptabilitat- així com inspeccionar i, en el seu cas, incoar els corresponents expedients disciplinaris. Totes les companyies audidores hauran de registrar-se davant del Consell de Supervisió, les regles del qual hauran de ser aprovades per la *Securities and Exchange Commission* (SEC).

La Llei regula així mateix -amb indubtable timidesa- la independència de l'auditor (Títol II) i, tot i que prohibeix que els auditors prestin serveis relacionats amb la comptabilitat de la companyia auditada a aquesta mateixa o que dissenyin o implementin per a ella sistemes d'informació financera, els permet prestar serveis legals no relacionats amb l'activitat d'auditoria (art. 201) i exigeix autorització del comitè de comptabilitat de la firma auditada per la prestació de serveis no comptables, particularment, els d'assessorament fiscal. És dubtós que les limitacions establertes per la Llei hagin de ser el punt d'arribada de l'estatut i límits de la funció auditora.

En resposta a una exigència llargament exposada des de molts sectors pròxims a la reforma del *Corporate Governance* i de l'activitat auditora, la Llei estableix la rotació obligatòria, cada cinc anys, d'auditors a la vegada que els obliga a mantenir informats els comitès de comptabilitat sobre tots els aspectes crítics de la política comptable de la firma, així com de totes aquelles que, decidides pels seus administradors, s'apartin dels principis comptables generalment acceptats.

El Títol III reforça l'exigència de responsabilitat corporativa dels comitès de comptabilitat i, més generalment, dels administradors de les companyies. El IV i el V introdueixen importants modificacions en la regulació de la SEC i tracten de sortir al pas dels problemes que la informació dels estats financers no inclosa en els balanços de les companyies auditades ("*Of balance sheets*") ha donat lloc en el passat, intenten reforçar els requisits d'independència i d'honestedat dels gestors de les companyies, en particular, dels responsables de la seva direcció financera i comptable, i regulen amb cert detall els conflictes d'interessos.

La Llei introdueix, finalment, nous tipus penals d'infraccions econòmiques al temps que agreuja les sancions penals associades a la comissió de delictes econòmics relacionats amb les activitats que constitueixen el seu objecte (Títols IX i següents).

La Llei Sarbanes-Oxley constitueix un primer pas en la bona direcció de la reforma del bon govern de les companyies cotitzades i de l'activitat auditora, però avui seria prematur esperar canvis radicals en els temes de fons: la renovació efectiva dels estàndards comptables i la regulació eficaç de l'activitat auditora, així com la seva diferenciació de totes aquelles amb les que pot entrar en clar conflicte d'interessos o en competència deslleial.