

UNIVERSITY OF PUERTO RICO  
RÍO PIEDRAS CAMPUS  
SCHOOL OF BUSINESS  
ADMINISTRATION <sup>1</sup>  
DEPARTAMENT OF ACCOUNTING

---

**SYLLABUS - ACCT 4017**  
***THEORY AND PRINCIPLES OF AUDITING AND SYSTEMS***  
**FIRST SEMESTER 2018-2019**

---

**COURSE DESCRIPTION:**

An integrated approach to contemporary auditing practices is presented with an emphasis on the evaluation of accounting systems and internal controls. The theory and philosophy of the audit examination of accounts are also emphasized. Specific subjects of discussion include: generally accepted auditing standards, ethical standards, theory of evidence, explanation of statistical sampling and information technology in the examination of transactions. Also discussed are management advisory services provided by the Certified Public Accountants to their clients; practical applications are presented with illustrative examples. General review of the securities laws of the United States, including the Sarbanes-Oxley Act of 2002 (SOX) and its impact on the audit profession.

**Number of credit hours:** Three (3) credits

**Prerequisite** – Philosophy, Theory and Problems of Accounting II (Intermediate II), ACCT 4002

**Professor** - Rogelio J. Cardona, PhD., CPA, Esq.

**Office hours**- Monday and Wednesday, 8:00-8:30 AM; Tuesday and Thursday, 8:00-10:00 AM; 11:30 AM-12:00 PM; Others, by appointment

**Telephone** - (787) 764-0000, Ext. 87226, 87244

**E-mail address** - [rogelio.cardona1@upr.edu](mailto:rogelio.cardona1@upr.edu)

**INTRUCTIONAL OBJECTIVES:**

Upon completion of the Theory and Principles of Auditing course, a student will:

1. Identify the pertinent information that will allow an auditor to attest with respect to the reasonableness of financial information.
2. Critically evaluate the principles and auditing standards and how they can assist an auditor to carry out his or her duties.
3. Demonstrate knowledge (awareness) of the political, social and economic reality of organizations.

---

<sup>1</sup> Mission of the School of Business (FAE)- Develop professional and academic leaders, through an education of excellence and research initiatives that prepares them to serve in a business context

## **INSTRUCTIONAL OBJECTIVES, continuation:**

4. Understand the importance of ethical values, communication and interpersonal skills when communicating with others orally and in writing, regarding financial and non-financial matters of an entity.

## **INSTRUCTIONAL STRATEGIES**

- Conferences
- Discussion of cases, examinations and quizzes
- Individual practical exercises
- Application of concepts questions

Pursuant to Certification 112 (2014-15) of the UPR Governing Board, 25% of the contact hours of this course may be offered, at the Instructor's discretion, through alternative non-face-to-face methods using technology or other learning experiences of the same academic quality.

## **LEARNING RESOURCES**

- Conferences
- Computer software programs and applications
- Audiovisual aids
- Internet

## ESTRATEGIAS DE AVALÚO

Se utilizarán las siguientes estrategias de avalúo, entre otras: exámenes parciales, rúbricas y hojas de cotejo.

## ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN DE LA LABOR DEL ESTUDIANTE:

Dos exámenes parciales*	45%
Pruebas cortas (13 pruebas) **	5%
Examen final (parcial) ***	45%
Asistencia y Participación <u>efectiva</u> en clase	5%
	<b>100%</b>

\* Los exámenes parciales de este curso se ofrecerán los **viernes, de 4:00-5:30 pm.**

\*\* Se eliminarán las tres notas más bajas, quedando 10 pruebas @ 10 puntos c/u (100 puntos).

\*\*\* El examen final será en la fecha y hora que asigne el Registrador.

## Escala de Calificaciones

100-90	A
89-80	B
79-70	C
69-60	D
< 60	F

De ser necesario se realizará una evaluación diferenciada a estudiantes con necesidades especiales.

## LEY 51

Según la Ley de Servicios Educativos Integrales para Personas con Impedimentos, todo estudiante que requiera acomodo razonable deberá notificarlo al profesor el PRIMER DIA de clase.

Los estudiantes que reciban servicios de Rehabilitación Vocacional deben comunicarse con el (la) profesor(a) al inicio del semestre para planificar el acomodo razonable y equipo asistivo necesario conforme a las recomendaciones de la Oficina de Asuntos para las Personas con Impedimentos (OAPI) del Decanato de Estudiantes. También aquellos estudiantes con necesidades especiales de algún tipo de asistencia o acomodo deben comunicarse con el (la) profesor(a).

*Certificación #99 (01-02) del Senado Académico, Ley 51 de 1996 (Ley de Servicios Educativos Integrales para personas con impedimentos) y la Certificación 130 (1999-2000) de la Junta de Síndicos.*

HOURS	TOPICS	CHAPTER	ASSIGNED QUESTIONS
<b>Introduction, Professional Ethics, Audit reports; Other Assurance Services and Reports</b>			
1	A. Discussion of Class Syllabus: Class objectives, requirements and policies	N/A	N/A
1.5	B. General aspects of an audit	1	2, 7,12,13,14
2	C. The Profession of a Certified Public Accountant (CPA)		

<b>HOURS</b>	<b>TOPICS</b>	<b>CHAPTER</b>	<b>ASSIGNED QUESTIONS</b>
	1. Generally Accepted Auditing Standards (GAAS) 2. Extent of the Sarbanes-Oxley Act of 2002 (SOX) and the PCAOB 3. Quality Control System in a Firm	2	4,5,13,14,15
3	D. Audit Reports 1. Unqualified (Unmodified) opinion 2. Modified (Qualified) opinion 3. Adverse opinion 4. Disclaimer of opinion	3	2,3,4,8,16,20,21, 22
3	E. Professional Conduct (Ethics) 1. Ethical principles 2. Steps to follow to resolve an ethical dilemma 3. Code of Professional Conduct of the AICPA 4. Examples of ethical infractions by CPAs in Puerto Rico	4	7,9,10,11,17,18,19
3	F. Auditor's legal liability to clients and to third parties 1. Liability under the Federal Securities Laws of 1933 and 1934 2. Liability under the Sarbanes-Oxley Act of 2002 (SOX)	5 (Pág. 114-117; Pág. 124-132)	1,2,9,11,12,15,16 (b)
3	G. Other Services and Reports 1. Review services 2. Compilation services 3. Preparation services 4. Attestation engagements 5. Reports on Controls ("SOC") 6. Prospective financial statements	25	1,3,5,6,7,16,17,18,19,20
1.5	<b>1<sup>st</sup> PARTIAL EXAM (Friday, 4:00 pm)</b>		
1	Discussion of exam		
<b>Planning an audit of financial statements; Assessing the risks of material misstatement and fraud risk in an audit; Internal control; Other considerations</b>			
2	A. Responsibilities and Objectives of an audit of financial statements	6	2,3,11,14,20,21,22,23
2	A. Planning and the determination of Materiality in an audit 1. Criteria used to obtain new clients	8	3,4,5,8,9,25,26,27,28



<b>HOURS</b>	<b>TOPICS</b>	<b>CHAPTER</b>	<b>ASSIGNED QUESTIONS</b>
	1. Internal controls (conceptual discussion) 2. Substantive tests		
2	F. Completing the Audit 1. Evaluation of Contingent liabilities 2. Review for Subsequent events 3. Evaluation of final results 4. Issuance of the Auditor's Report 5. Subsequent Discovery of Facts	24	5,6,11,18,19,20,21
45	<b>FINAL EXAM ***</b>		

**\*\*\* Según el Calendario Preliminar del Primer semestre del año académico 2018-2019, el periodo de exámenes finales será del 12 al 19 de diciembre de 2018. Favor no programar ningún viaje de negocios o de vacaciones hasta que no termine este periodo, ni solicite que se le adelante el examen final por motivo de viaje. No habrá examen de reposición para ningún examen de la clase, ni trabajos para subir la nota en la clase.**

**Si un estudiante necesita ausentarse de un examen por compromisos de alguna organización como el Coro, la Tuna, atletismo o entrevistas, tiene que informárselo al profesor antes del día del examen.**

**El Prontuario está sujeto a cambios:** El objetivo del Prontuario es para que le sirva de guía durante el semestre y usted pueda planificar su tiempo adecuadamente. Sin embargo, el contenido del curso puede ser cambiado si fuera necesario.

### **CONDUCTA ESTUDIANTIL SUJETA A SANCIONES DISCIPLINARIAS**

La Universidad de Puerto Rico promueve los más altos estándares de integridad académica y científica. El Artículo 6.2 del Reglamento General de Estudiantes de la UPR (Certificación Núm. 13, 2009-2010, de la Junta de Síndicos) establece que “la deshonestidad académica incluye, pero no se limita a: acciones fraudulentas, la obtención de notas o grados académicos valiéndose de falsas o fraudulentas simulaciones, copiar total o parcialmente la labor académica de otra persona,

plagiar total o parcialmente el trabajo de otra persona, copiar total o parcialmente las respuestas de otra persona a las preguntas de un examen, haciendo o consiguiendo que otro tome en su nombre cualquier prueba o examen oral o escrito, así como la ayuda o facilitación para que otra persona incurra en la referida conducta”. Cualquiera de estas acciones estará sujeta a sanciones disciplinarias en conformidad con el procedimiento disciplinario establecido en el Reglamento General de Estudiantes de la UPR vigente.

### **NORMAS GENERALES:**

1. La asistencia a clase es compulsoria. Ausencias frecuentes podrían afectar (reducir) la nota final del curso. En caso de ausencia a clase por motivo de enfermedad, el estudiante deberá traer excusa médica.
2. **No se ofrecerán exámenes de reposición.** Si un estudiante falta a un examen, el próximo examen tendrá el doble del valor.
3. La puntualidad es compulsoria. Las tardanzas afectan la dinámica de la clase y constituyen una falta de consideración con los demás compañeros.
4. **No se permite el uso de gafas oscuras, “beepers”, teléfonos celulares, u otros equipos electrónicos, por ejemplo, “Ipods”, en el salón de clases.**
5. Cada estudiante debe corroborar que está asistiendo al curso y la sección en que aparece oficialmente matriculado.
6. Para obtener éxito en el curso se recomienda:
  - a. Leer todo el material asignado antes de venir a clases.
  - b. Asistir a clases puntualmente.
7. Recuerde que ***“La contabilidad se aprende de día a día y No la noche anterior”***.

### **BIBLIOGRAFÍA**

#### ***Texto sugerido***

Auditing and Assurance Services: An Integrated Approach; Alvin A. Arens, Randal J. Elder, Mark S. Beasley and Chris E. Hogan, Pearson (Prentice Hall), Sixteenth Edition (2017); ISBN-13:978-0134065823.

#### ***Texto sugerido, continuación***

La versión electrónica del texto sugerido para el curso también está disponible en: <https://www.pearsonhighered.com/product/Arens-Auditing-and-Assurance-Services-Student-Value-Edition-Plus-My-Accounting-Lab-with-Pearson-e-Text-Access-Card-Package-16th-Edition/9780134417301.html>

#### ***Texto de referencia***

Principles of Auditing and Other Assurance Services, O. Ray Whittington & Kurt Pany, Twentieth Edition, McGraw Hill (2016); ISBN-13: 978-0077729141

#### ***Referencias electrónicas***

[www.aicpa.org/risk](http://www.aicpa.org/risk)  
[www.aicpa.org](http://www.aicpa.org)  
<http://infotech.aicpa.org>  
<http://www.sec.gov>  
<http://www.pcaobus.org>

***Artículos de revistas profesionales y académicas:***

Bolt-Lee, Cynthia E. and Sara Kern. “Highlights of fraud research”, *Journal of Accountancy* (online), (November 2015), <http://www.journalofaccountancy.com/issues/2015/nov/fraud-research.html>

Christensen Brant E., Randal J. Elder, and Steven M. Glover (2015) “Behind the Numbers: Insights into Large Audit Firm Sampling Policies.” *Accounting Horizons*, March 2015, 29 (1): 61-81.

Donelson Dain C., Matthew S. Ege, and John M. McInnis (2017). “Internal Control Weaknesses and Financial Reporting Fraud”. *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, 36 (3): August 2017, 45-69.

Fan, Yangyang, Chan Li, and K. Raghunandan (2017). “Is SOX 404(a) Management Internal Control Reporting an Effective Alternative to SOX 404(b) Internal Control Audits?” *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, 36 (3): August 2017, 71-89.

Feng, M., C. Li, S. McVay and H. Skaife. (2015). Does Ineffective Internal Control over Financial Reporting Affect a Firm’s Operations? Evidence from Firms’ Inventory Management. *The Accounting Review*, 90: 529–557.

Ge, W., A. Koester and S. McVay. (2017). Costs and Benefits of Sarbanes-Oxley Section 404(b) Exemption: Evidence from Small Firms’ Internal Control Disclosures. *Journal of Accounting and Economics*, 63: 368–384.

Goria, E. “Ethics made easier: How to use the revised AICPA Code of Professional Conduct”, (June 2014) *Journal of Accountancy*, 30-33

Hobson, Jessen L. and Mayew, William J. and Peecher, Mark E. and Venkatachalam, Mohan (2017). “Improving Experienced Auditors’ Detection of Deception in CEO Narratives”, *Journal of Accounting Research*, 55(5): 1137-1166.

***Artículos de revistas profesionales y académicas, continuación:***

Hsieh, Yu-Ting and Chan-Jane Lin, “Audit Firms’ Client Acceptance Decisions: Does Partner-Level Industry Expertise Matter?” (2016). *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, 35 (2): 97-120

Kadous, Kathryn and Molly Mercer, “Are Juries More Likely to Second-Guess Auditors under Imprecise Accounting Standards?” (2016). *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, 35 (1): 101-117

Lager, Sean T. and A.J. Hurst, “How to manage risks related to multijurisdictional group audits”, (2017). *Journal of Accountancy*, (July 2017), 41-45.



Laurion, Henry, Alastair Lawrence, and James P. Ryans (2017) “U.S. Audit Partner Rotations”. *The Accounting Review*, (May 2017), 92 (3), 209-237.

Lightle, Susan, Castellano, Joseph F. and Baker, Bud, “Why audit teams need the confidence to speak up”, *Journal of Accountancy*, (January 2017), 46-51

Lu, Louise Y., Hai Wu, and Yangxin Yu (2017). “Investment-Related Pressure and Audit Risk”. *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, (August 2017), 36 (3), 137-157.

McNeal, Andi, “What’s Your Fraud IQ?” *Journal of Accountancy*, (December 2016), 38-41

Murphy, Maria L. and Ken Tysiac, “Data Analytics Helps Auditors Gain Deep Insight”, *Journal of Accountancy* (online), (April 2015), <http://www.journalofaccountancy.com/issues/2015/apr/data-analytics-for-auditors.html>

Murphy, Maria L., “Maintaining Independence with Nonattest Services”, *Journal of Accountancy*, (November 2016), 34-39

Peters, Gary F., C. Hines, A. Masli, and E. Mauldin. “Board Risk Committees and Audit Pricing.” (2015). *Auditing: A Journal of Practice and Theory*, 34 (4): 59-84.

Peters, Gary F., S. Parker, L. Abbott, and B. Daugherty. “Internal Audit Quality and Financial Reporting Quality: The Joint Importance of Independence and Competence.” (2016). *Journal of Accounting Research*, 54 (1): 3-40.

Peters, Gary F, J. Haislip and V. Richardson. “The Effect of Auditor IT Expertise on Internal Controls.” (2016). *International Journal of Accounting Information Systems*, 20: 1-15.

Raphael, J. “Rethinking the audit”, *Journal of Accountancy*, (April 2017), 29-32

Read, William J. and Ari Yezegel, “Auditor Tenure and Going Concern Opinions for Bankrupt Clients: Additional Evidence”, (2016). *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, 35 (1): 163-179

Rose, Anna M., Jacob M. Rose, Kerri-Ann Sanderson, and Jay C. Thibodeau (2017) “When Should Audit Firms Introduce Analyses of Big Data into the Audit Process?” *Journal of Information Systems: Fall 2017*, Vol. 31, No. 3, pp. 81-99.<https://doi.org/10.2308/isys-51837>

### ***Artículos de revistas profesionales y académicas, continuación:***

Schroeder, Joseph H. and Marcy L. Shepardson (2016) “Do SOX 404 Control Audits and Management Assessments Improve Overall Internal Control System Quality?” *The Accounting Review: September 2016*, 91 (5), 1513-1541.

Yoon, Kyunghye, Hoogduin, Lucas and Li Zhang, (2015). “Big Data as Complementary Audit Evidence”, *Accounting Horizons*, 29 (2): 431-438