

Internal Control

Internal Control – Integrated framework
by COSO

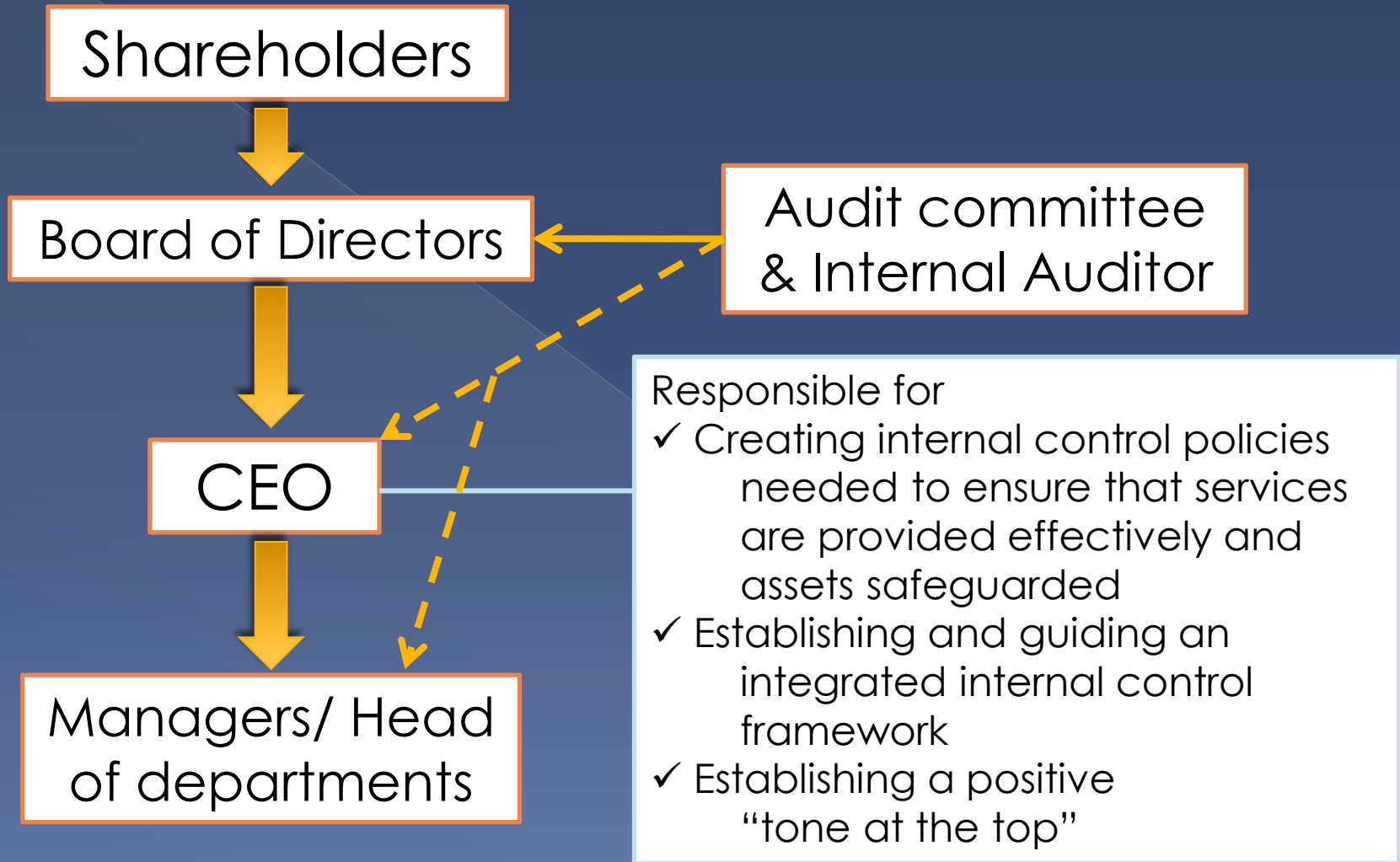


Who is Responsible for Internal Control?

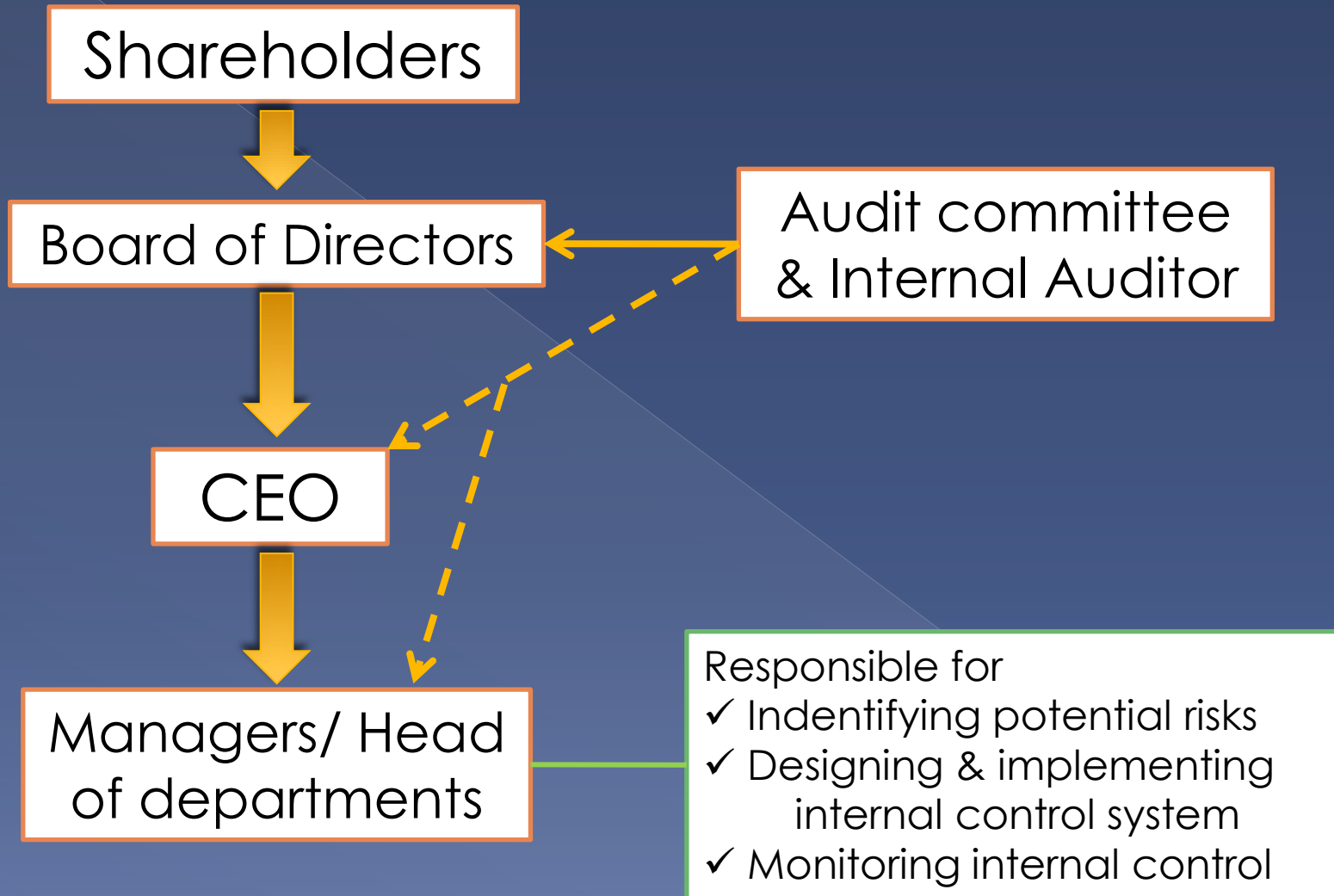
- ◉ Shareholders
- ◉ Board of Directors
- ◉ Audit committee
- ◉ CEO
- ◉ Managers/ Head of department
- ◉ Employees
- ◉ Internal control department (if any)
- ◉ Internal Auditor (if any)
- ◉ External Auditor (CPA)



Management's Responsibility for Internal Control



Management's Responsibility for Internal Control



History of COSO

- **COSO**: The Committee of Sponsoring Organizations (COSO)
- Organized in 1985 and sponsored jointly by 5 major professional associations in the US:
 - the American Accounting Association (AAA)
 - the American Institute of Certified Public Accountants (AICPA)
 - Financial Executives International (FEI)
 - the Institute of Internal Auditors (IIA)
 - the Institute of Management Accountants (IMA)

History of COSO (cont.)

- ◎ Mission: to provide comprehensive frameworks and guidance on
 - > 1) Enterprise Risk Management (ERM)
 - > 2) Internal Control (IC)
 - > 3) Fraud deterrencedesigned to improve
 - > Organizational performance
 - > Governanceand to reduce
 - > Fraudin organizations

History of COSO (cont.)

◎ Publication:

- For **Internal Control** → 1992 (revised 2013), “Internal Control – Integrated Framework”
- For **ERM** → 2004, “Enterprise Risk Management – Integrated Framework”
- For **Fraud** → 2 research studies.
 - 1999, “Fraudulent Financial Reporting: 1987-1997”
 - 2010, “Fraudulent Financial Reporting: 1998-2007”

Internal Control – Integrated Framework

CO's definition for Internal Control

“a process, affected by an entity's board of directors, management and other personnel, designed to provide reasonable assurance regarding the achievement of objectives in

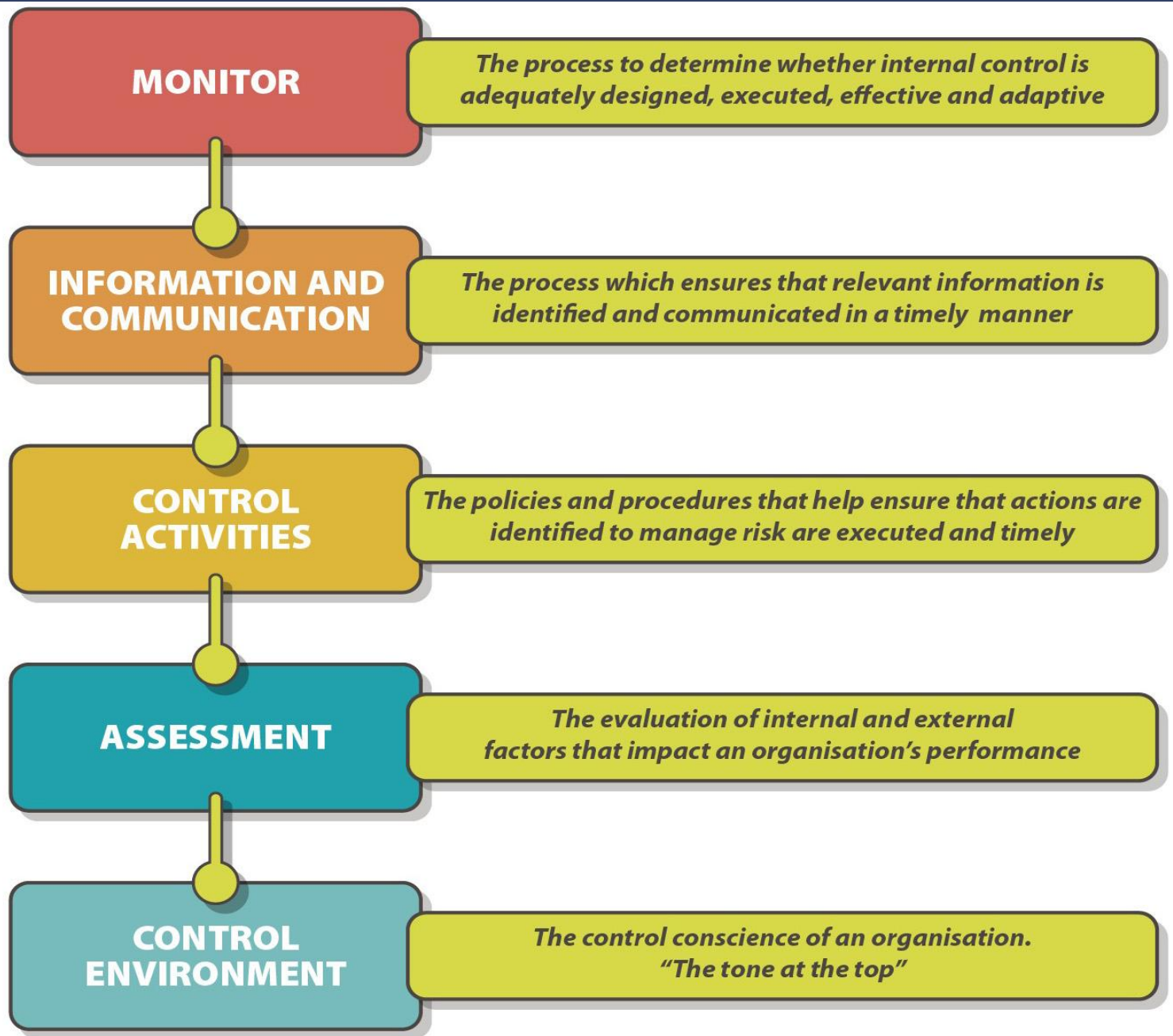
- 1) effectiveness and efficiency of operations
- 2) reliability of financial reporting
- 3) compliance with laws and regulations.”

Internal Control – Integrated Framework

COSO's 5 Components of Internal Control

- ⦿ Control environment
- ⦿ Risk assessment
- ⦿ Control activity
- ⦿ Information and Communication
- ⦿ Monitoring

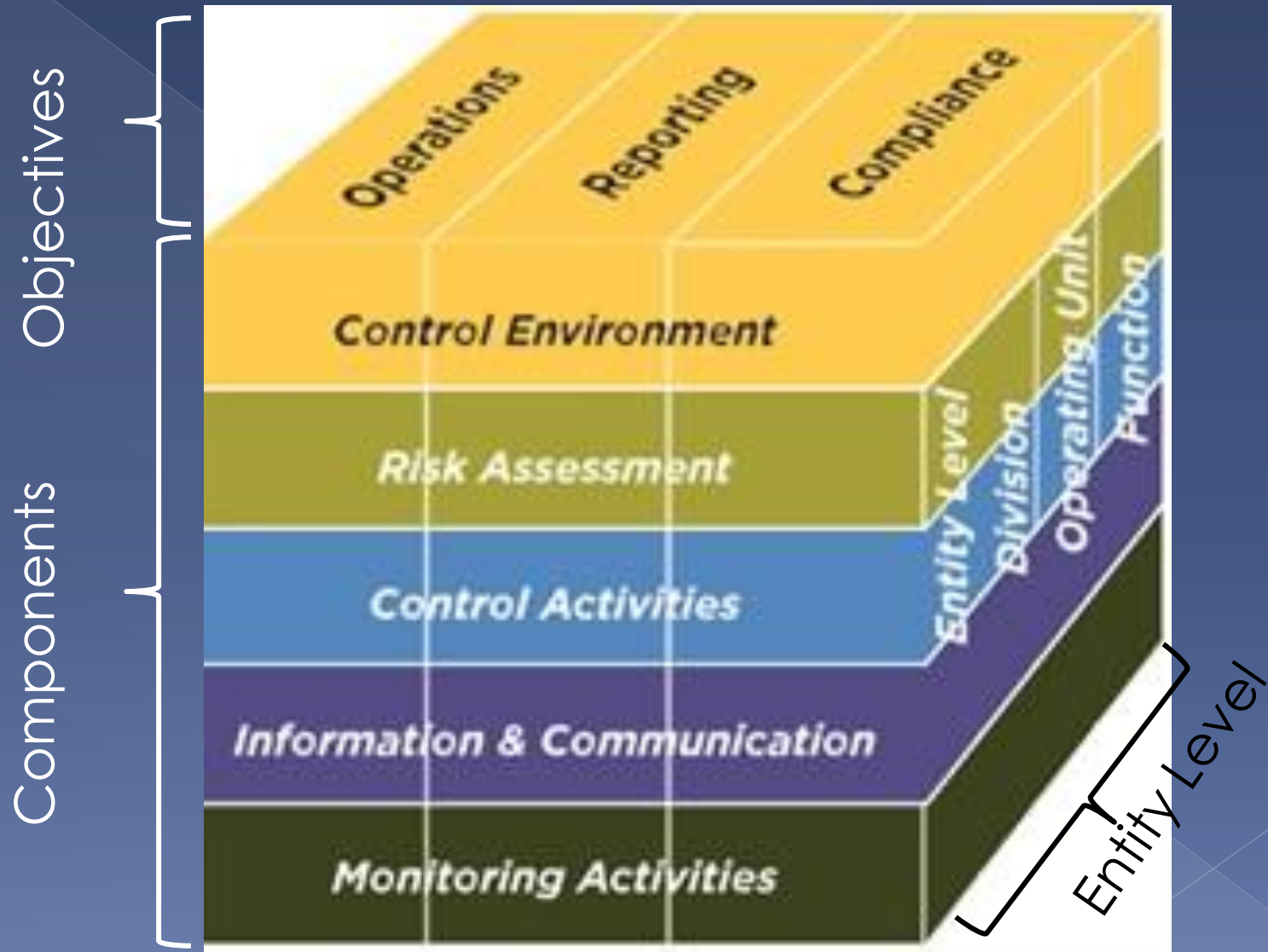
Components of Internal Control



Components of Internal Control



Organization's Objectives, Components of Internal Control and Entity Level



COSO's 17 Principles of Internal Control

COSO's 17 principles of internal control – summarized

Control environment	Risk assessment	Control activities	Information and communication	Monitoring activities
<ul style="list-style-type: none">1 Demonstrates commitment to integrity and ethical values2 Exercises oversight responsibilities3 Establishes structure, authority, and responsibility4 Demonstrates commitment to competence5 Enforces accountability	<ul style="list-style-type: none">6 Specifies suitable objectives7 Identifies and analyzes risk8 Assesses fraud risk9 Identifies and analyzes significant change	<ul style="list-style-type: none">10 Selects and develops control activities11 Selects and develops general controls over technology12 Deploys through policies and procedures	<ul style="list-style-type: none">13 Uses relevant information14 Communicates internally15 Communicates externally	<ul style="list-style-type: none">16 Conducts ongoing and/or separate evaluations17 Evaluates and communicates deficiencies

Source: Audit Committee Brief, March 2014. Deloitte Development Corporation. All rights reserved.

Control Environment

Control environment

- 1 Demonstrates commitment to integrity and ethical values
- 2 Exercises oversight responsibilities
- 3 Establishes structure, authority, and responsibility
- 4 Demonstrates commitment to competence
- 5 Enforces accountability

- 1) องค์การแสดงให้เห็นถึงคุณค่าของความซื่อสัตย์และจริยธรรม (tone at the top)
 - ✓ มีแนวทางที่เป็นตัวอย่างและมีมาตรฐานความประพฤติที่สะท้อนให้เห็นถึงคุณค่าความซื่อสัตย์และจริยธรรมขององค์การที่เป็นลายลักษณ์อักษร
 - ✓ มีการสื่อสารโดยการกระทำที่เป็นตัวอย่างของผู้บริหาร (Actions speak louder than words)
 - ✓ พนักงานได้รับการสื่อสารถึงคุณค่าของความซื่อสัตย์และจริยธรรมและมีช่องทางการสื่อสารจากล่างขึ้นบน สนับสนุนให้รายงานการประพฤติผิด
 - ✓ มีบทลงโทษสำหรับพฤติกรรมที่ขาดความซื่อสัตย์และจริยธรรม

Control environment

- 1 Demonstrates commitment to integrity and ethical values
- 2 Exercises oversight responsibilities
- 3 Establishes structure, authority, and responsibility
- 4 Demonstrates commitment to competence
- 5 Enforces accountability

Control Environment

- 2) คณะกรรมการ (B of D) มีความเป็นอิสระจากผู้บริหารและทำหน้าที่กำกับดูแลให้มีการพัฒนาและมีการนำระบบการควบคุมภายในมาใช้ในองค์กร
- 3) ผู้บริหาร (CEO) มีการกำหนดโครงสร้างองค์กร สายการบังคับบัญชา (สายการรายงาน) และมีการมอบหมายอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ โดยมีการกำหนดระดับอำนาจในการตัดสินใจให้กับแต่ละตำแหน่งหรือบุคคล

Control environment

- 1 Demonstrates commitment to integrity and ethical values
- 2 Exercises oversight responsibilities
- 3 Establishes structure, authority, and responsibility
- 4 Demonstrates commitment to competence
- 5 Enforces accountability

Control Environment

- 4) องค์กรมีมาตรฐานด้านความสามารถของบุคลากร มีการให้ความสำคัญในการว่าจ้างบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ มีการพัฒนาคนด้วยการฝึกอบรม มีการประเมินผลงาน การเลื่อนตำแหน่ง มีการจ่ายค่าตอบแทนที่เป็นธรรม และมีการกำหนดบทลงโทษทางวินัย
- 5) องค์กรให้ความสำคัญกับบุคลากรที่มีอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบต่องานด้านการควบคุมภายใน

Risk assessment

- 6 Specifies suitable objectives
- 7 Identifies and analyzes risk
- 8 Assesses fraud risk
- 9 Identifies and analyzes significant change

Risk Assessment

- 6) องค์กรมีการกำหนดเป้าหมายหรือวัตถุประสงค์ขององค์กรอย่างชัดเจน เพื่อให้ง่ายต่อการระบุและประเมินความเสี่ยงต่าง ๆ ที่อาจส่งผลให้องค์กรไม่สามารถบรรลุเป้าหมายที่ได้วางไว้
- 7) องค์กรมีการระบุความเสี่ยงที่อาจส่งผลต่อการบรรลุเป้าหมายขององค์กรที่ได้วางไว้ และวิเคราะห์ความเสี่ยงเพื่อหาแนวทางเพื่อจัดการความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นนั้น

Risk Assessment

Risk assessment

- 6 Specifies suitable objectives
- 7 Identifies and analyzes risk
- 8 Assesses fraud risk
- 9 Identifies and analyzes significant change

- 8) องค์การมีการประเมินความเสี่ยงจากการทุจริตที่อาจส่งผลกระทบต่อ**การบรรลุเป้าหมาย**ที่ได้วางไว้
- 9) องค์การมีการระบุ วิเคราะห์ และประเมินการเปลี่ยนแปลงที่อาจส่งผลกระทบต่อ**ระบบการควบคุมภายใน**อย่างมีนัยสำคัญ

Factors Affecting Risk Assessment

◎ Inherent Risk (ความเสี่ยงที่มีอยู่ตามธรรมชาติ)

- > **Opportunity:** The more liquid or mobile an asset is, or the more decentralized an operation is, the greater the potential for fraudulent activity.
- > **Unfamiliarity:** The newer the activity or program, the greater the possibility that its operation and risks may not be well understood and its objectives and goals may not be realized.
- > **Complexity:** The more complex an activity is, the greater the possibility of errors occurring.

Factors Affecting Risk Assessment

◎ Change

- > **Changes in Operating Environment:** Both in internal change and external change (change in IT, software → need expertise; change in rules and regulations)
- > **Changes in Personnel:** Staff turnover can impact the achievement of the entity's objectives because it takes time for new employees to achieve the proficiency of the employees they are replacing.

Control activities

10 Selects and develops control activities

11 Selects and develops general controls over technology

12 Deploys through policies and procedures

Control Activity

10) องค์กรเลือกและพัฒนากิจกรรมการควบคุมเพื่อลดความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อการบรรลุเป้าหมายที่ได้วางไว้ (ลดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้)

11) องค์กรเลือกและพัฒนากิจกรรมการควบคุมทั่วไปให้กับระบบสารสนเทศขอองค์กร

12) องค์กรนำกิจกรรมการควบคุมที่ได้กำหนดไว้มาดำเนินการผ่านนโยบายที่เขียนไว้เป็นลายลักษณ์อักษรและขั้นตอนปฏิบัติงาน

Categories of Control Activities

- ◎ **Directive controls** → provide guidance to employees to help achieve the desired objectives of the department, EX.
 - > **A job description** → provide employees with guidance as to what is expected of them
 - > **A personnel policy or code of ethics** → provide guidance on the conduct expected of all employees.
- ◎ **Preventive controls** → designed to deter the occurrence of errors or other undesirable events, EX. **Segregation of duties**

Categories of Control Activities

- ◉ **Detective controls** → identify on a timely basis when errors or other undesirable events have occurred, EX. **Reconciliations**
- ◉ **Corrective controls** → identify the flaws in the process and determine the actions to be taken to correct the problems, Ex. Additional employee training

Information and communication

13 Uses relevant information

14 Communicates internally

15 Communicates externally

Information & Communication

- 13) องค์การมีการสร้างหรือนำข้อมูลที่มีคุณภาพ และเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจมาใช้ใน กระบวนการควบคุมภายใน
- 14) องค์การมีการสื่อสารกับบุคลากรภายใน องค์การเพื่อให้ทราบถึงวัตถุประสงค์และความรับผิดชอบของทุกคนในองค์การต่อ ระบบการควบคุมภายใน
- 15) องค์การมีการสื่อสารกับบุคคลหรือ หน่วยงานภายนอกองค์การเกี่ยวกับปัจจัย หรือปัญหาที่อาจส่งผลกระทบต่อระบบการ ควบคุมภายใน

Monitoring activities

16 Conducts ongoing and/or separate evaluations

17 Evaluates and communicates deficiencies

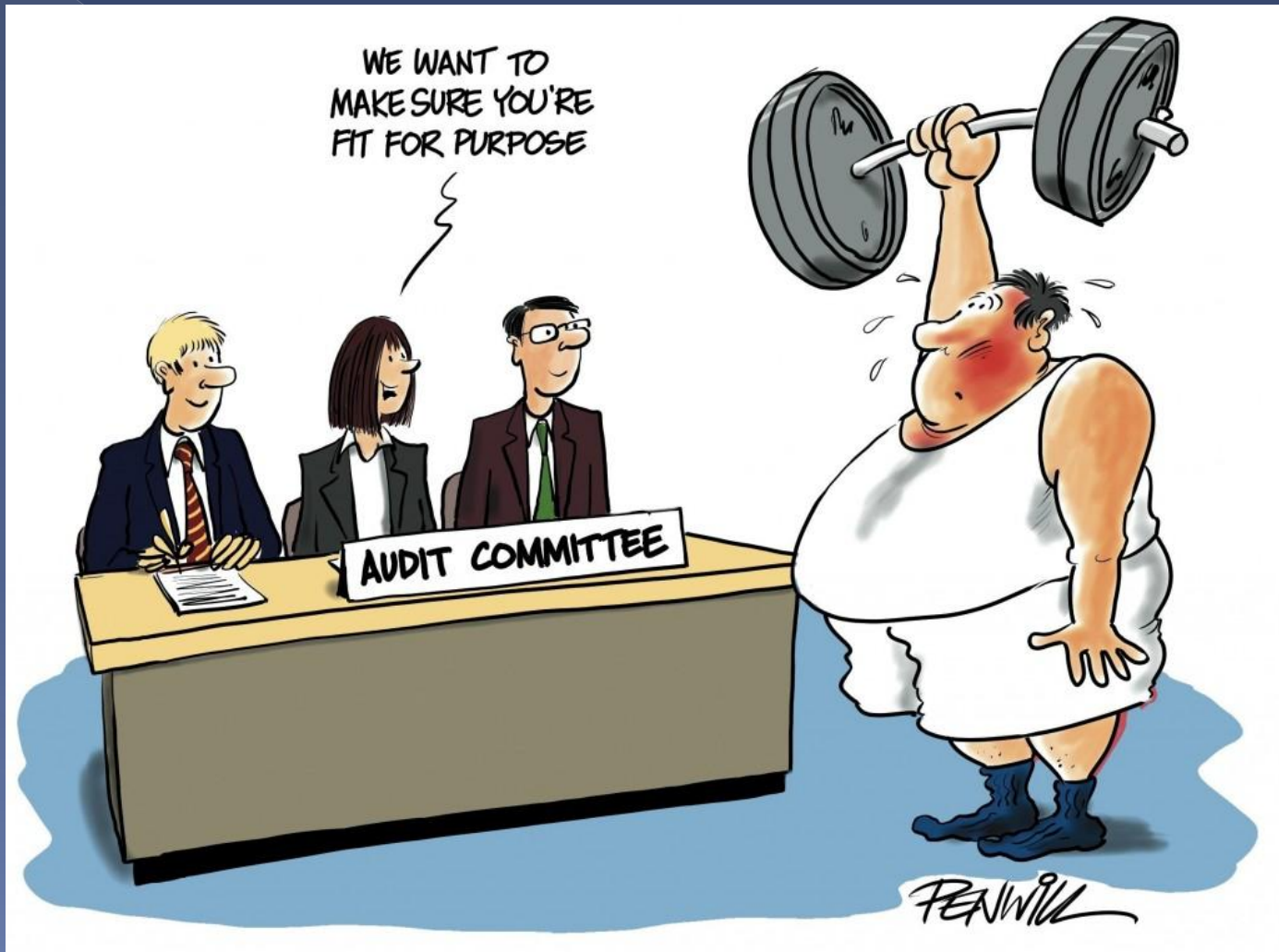
Monitoring Activities

- 16) องค์การมีการประเมินผลประสิทธิภาพระบบการควบคุมภายในอย่างต่อเนื่องและเป็นอิสระจากหน่วยงานอื่น เพื่อให้มั่นใจได้ว่าระบบที่มีอยู่ในปัจจุบันมีการดำเนินงานจริงอย่างมีประสิทธิภาพตามนโยบายและขั้นตอนการปฏิบัติที่ได้ระบุไว้
- 17) องค์การมีการสื่อสารกับบุคลากรภายในที่เกี่ยวข้อง (รวมถึงคณะกรรมการและผู้บริหาร) ถึงข้อบกพร่องในระบบการควบคุมภายในอย่างทันท่วงที เพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องปรับปรุงและแก้ไขข้อบกพร่อง

Limitations of Internal Controls

- ⦿ Provide only “Reasonable Assurance” (not absolute assurance) of achieving the entity’s objectives
- ⦿ Cannot prevent:
 - > bad judgment or decisions
 - > Human errors
 - > Power Override or circumvent internal control
 - > Collusion (a secret agreement or cooperation between two or more employees for an illegal or dishonest purpose; especially family members)
 - > external events or factors
- ⦿ Cost-benefit

Just for Fun



Just for Fun

