

WAYS TO IMPROVE INTERNAL AUDIT AND FINANCIAL CONTROL IN PUBLIC SECTOR ORGANIZATIONS

Varduhi Tananyan

Armenian State University of Economics, Ph.D. student
tananyanvarduhi.2000@gmail.com

Abstract: Financial control in public sector organizations has traditionally been viewed from the point of view of ensuring the discipline of cash flows, when overspending of budget items, or actual underperformance of AMD have been removed. However, at present, the beneficiaries of the public sector are also interested in the actual amount of spent financial resources. In this regard, there is a need to review the scope of internal audit objectives in public organizations. The article makes suggestions for improving financial internal control in public sector organizations, considering the sectorial characteristics of organizations.

Keywords: internal audit, public sector, financial control, internal audit standards, funding outcomes

JEL code: M40, M41

Research goals: identify ways to improve internal audit and financial control objectives in public sector organizations.

Research novelty: considering the process of active introduction of performance budgeting in the Republic of Armenia,

conceptual improvements of financial internal control were proposed.

Introduction

Organizations operating in the public sector pursue different objectives (see Figure 1). However, they operate with one common logic: to serve public interests and carry out non-commercial activities (Vershilo T.A., 2017). Therefore, the activities of these organizations are supported by public finances, which require special internal control approaches (Sattarova N.A., 2016). In particular, there is a problem not only of ensuring the discipline of the operations of the financial resources collected in public organizations, but also in terms of the purposeful spending of these resources and the evaluation of the intended end results (Gracheva Yu. A. 2000). Such functions are mainly performed within the framework of internal audit activity, which requires a special methodology of financial control in public organizations.

Research results

The process of financial control and internal audit in the public sector is distinguished by the fact that the operating organizations serve different public interests and segments of the population, and therefore pursue different end results when spending financial resources (Stepashin S.V., 2006). Thus, the activities of government agencies, NGOs, and mass media are generally wide-scale, as a rule, covering the general public. The activities of NGOs can be targeted to narrower objectives, and thereby serve the expectations formed in relatively narrow circles of the public. This

circumstance leads to the fact that various non-standard approaches to the organization of financial control are shown in different public organizations, based on the various end results expected from financing (Sitnik A.A, 2017).

At the same time, we consider it necessary to mention that the existing internal audit standards also do not consider the specifics of financial control of organizations operating in various public sectors (Standards of professional activity, 2011). Basically, internal audit standards come in three groups:

- 1) attribute standards,
- 2) operational standards (Performance Standards).
- 3) implementation standards.

The characterization standards consider the main characterizing features of parties that are not closely related to financial flows. Operational standards describe the essence of internal audit and provide qualitative standards for evaluating internal audit activity, but still do not clarify the aspects of control of financial relations formed in public sectors.

While descriptive and operational standards apply to internal auditing in general, implementation standards apply to specific types of auditing activities. The implementation standards are different for several types of auditing activities. In particular, this standard refers to the activities of providing audit assurances and consulting activities.

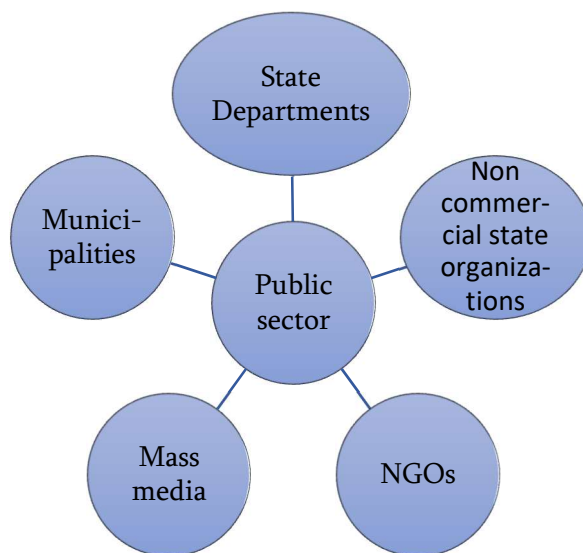


Figure 1. Structuring for the public sector organizations¹³

However, the applied standards have somewhat represented the approaches to evaluating the performance of the obligations undertaken by organizations, but still do not fully explain how to guide internal audit when performing financial control functions (Komyagin D.L. 2015).

In this regard, there is a demand to review the key functions of internal financial control in public sector organizations (Lagutin I.B., 2015), in which case, along with financial discipline, we suggest paying attention to the result created as a result of budget allocations (see Figure 2).

¹³ Composed by author

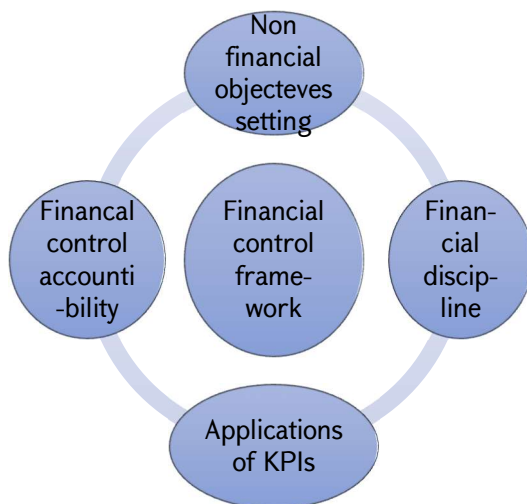


Figure 2. Key functions of financial control in public sector organizations¹⁴

Traditionally, internal auditing of public sector financial functions has sought to assess the discipline of actual realization of forecasted cash flows (Andreeva E. M., 2018).

However, when program budgeting came into operation in RA, a need was felt to define the relationship between budgetary financial expenses and the results expected from them. In this sense, the heads of public institutions become accountable for the use of budgetary resources not only for financial results, but also for non-financial results of services provided or purchased by organizations.

Naturally, when organizing an internal audit, we suggest setting key sector indicators that will characterize the end results expected from the expenditure of financial resources. The sectoral key

¹⁴ Composed by author

indicators of internal control cannot be standardized and will refer to different directions of public activity. And by comparing the estimated and actual final results, the internal control can assess the effectiveness of spending financial resources in a specific sector organization and organize appropriate accountability (see Figure 2).

Conclusion

Therefore, based on the sectorial characteristics of public activity, the internal audit should first of all find out what measurable targets the organization sets for itself, whether these targets have sufficient funding to achieve strategic goals, and also interpret what results have been formed by funding.

In doing so, the financial management of the public sector should become presentable with new qualities of control accountability, providing all stakeholders with information about the actual consequences of spending financial resources, which will create an opportunity to assess the actual value of budgeted financial resources and to understand how much a specific public structure has satisfied the beneficiaries with its activities. expectations.

References:

1. **Andreeva, E. M.** (2018) Disadvantages of Legal Framework for Financial Control: A Study of Intergovernmental Transfers. *Aktual'nye problemy rossiiskogo prava*, no 3, pp. 40–48. (in Russian)
2. **Gracheva, Yu. A.** (2000) *The Legal Framework for National Financial Control*. Moscow: Jurisprudencia, p. 376. (in Russian)

3. **Komyagin, D.L.** (2015) Control for Public Resources and its Consequences. *Finansovyi vestnik*, no 12, pp. 10–19. (in Russian)
4. **Logutin, I.B.** (2015) *Budgetary Control and Audit in Russia*. Moscow: Justitsinform, p. 368. (in Russian)
5. Standards of professional activity of the internal audit of the Republic of Armenia, (2011) introduction part, point 3,
6. **Sattarova, N.A.** (2016) The Financial and Legal Means of Ensuring the Financial Discipline in the Sphere of Money Circulation. *Finansovoe pravo*, no 4, pp. 27–29. (in Russian)
7. **Sitnik, A.A.** (2017) National Financial Control and Supervision: The Distinction between Terms. *Zakony Rossii*, no 7, pp. 3–7 (in Russian)
8. **Stepashin, S.V.** (2006) *Constitutional Audit*. Moscow: Nauka, p. 816. (in Russian)
9. **Vershilo, T.A.** (2017) Conduct of the Parliamentary Budgetary Control. *Zakony Rossii*, no 6, pp. 18–22. (in Russian)

ՆԵՐՔԻՆ ԱՌԻԴԻՏԻ ԵՎ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՎԵՐԱՀՍԿՈՂՈՒԹՅԱՆ ԲԱՐԵԼԱՎՄԱՆ ՈՒՂԻՆԵՐԸ ՀԱՆՐԱՅԻՆ ՈԼՈՐՏԻ ԿԱԶՄԱԿԵՐՊՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐՈՒՄ

Վարդուիի Թանանյան

Հայաստանի պետական տնտեսագիտական համալսարան,
ասպիրանտ

Բանալի բառեր - ներքին աուդիտ, հանրային հատված, ֆինանսական վերահսկողություն, ներքին աուդիտի ստանդարտներ, ֆինանսավորման հատույցներ

Հանրային ոլորտում գործող կազմակերպությունները տարբեր նպատակադրումներ են հետապնդում: Սակայն նրանք գործում են մեկ ընդհանրական տրամաբանությամբ՝ սպասարկել հանրային շահեր և ծավալել ոչ առևտրային գործունեություն: Հետևաբար, այդ կազմակերպությունների գործառնությունները ապահովվում է հանրային ֆինանսներով, որոնք վերահսկողության առանձնահատուկ մոտեցումներ են պահանջում: Մասնավորապես, խնդիր է դրվում ոչ միայն իրականացնելու հանրային կազմակերպություններում հավաքագրվող ֆինանսական ռեսուրսների ծախսային մասով գործառնությունների կարգապահության ապահովում, այլև այդ ռեսուրսների նպատակային ծախսման և նախատեսված վերջնարդյունքների ձևավորման գնահատում:

Ֆինանսական վերահսկողությունը հանրային ոլորտի կազմակերպություններում ավանդաբար դիտարկվել է դրամական հոսքերի կարգապահության ապահովման տեսանկյունից, երբ վերհանվել են նախահաշվային հոդվածների գերաժախսերը, կամ դրամային փաստացի թերակատարումները: Սակայն ներկայումս հանրային ոլորտի շահառուներին դրանց զուգահեռ, հետաքրքրում է նաև ծախսված ֆինանսական ռեսուրսների փաստացի հատույցը:

Այս առումով, հանրային կազմակերպություններում անհրաժեշտություն է ծագում վերանայելու ներքին աուդիտի նպատակադրումների շրջանակը:

Հոդվածում կատարվում են առաջարկներ հանրային հատվածի կազմակերպություններում ֆինանսական ներքին վերահսկողության բարելավման ուղղությամբ, հաշվի առնելով կազմակերպությունների ոլորտային առանձնահատկությունները:

Submitted: 06.01.2024; Revised: 22.01.2024; Accepted: 26.01.2024