

INTERNAL AUDIT FUNCTIONS DEVELOPMENT WITHIN BANKING CORPORATE RESPONSIBILITY

Julieta Kalashyan

Armenian State University of Economics, Ph.D. student

j.kalashyan@mail.ru

Abstract: Commercial banks improve their competitive positions not only through efficient financial operations, but also through implemented social programs, as they seek to demonstrate to the public the performance of their public obligations. In this regard, the scope of functions of the bank's internal audit expands, as there is a need to monitor and evaluate not only the financial, but also the social activity results of the organization aimed at sustainable development. The article makes suggestions for the expansion of internal audit functions aimed at improving CSR accountability.

Keywords: internal audit, social responsibility, sustainable development beneficiaries, CSR accountability, sustainable development audit assessments

JEL code: M43

Research goals: present the scope of internal audit activities performed in commercial banks in case of assessing the credibility of CSR accountability.

Research novelty: internal audit new functions were proposed, aimed at assessing the credibility of the accountability of the results of the implementation of the corporate social policy (CSR) implemented in banks

Introduction

In today's world, environmental and social management is one of the pillars of successful business. Companies adopt responsible management standards and publish reports on their investments and activities in environmental and social management along with financial reports. In Armenia, environmental and social management in its full extent and significance has not yet been widely spread, but corporate social responsibility is an integral part of the business strategy of modern organizations.

Within the framework of corporate social responsibility, organizations, realizing the impact of their activities on society and the environment, develop and implement long-term plans, expressing a caring attitude towards the environment in which they operate. It is important for any business because it has a positive impact on both business and society. Investments are made in projects that will have a long-term impact on society and contribute to sustainable development.

In this regard, the evaluation of the fulfillment of the corporate social obligations undertaken by the bank in the internal audit functions is important (How to perform an internal audit 2018).

Research results

In competitive conditions, banks pay a lot of attention to CSR and in this direction, they try to apply bottom policy. Programs

aimed at environmental protection and improvement of community life are considered primary (Julian D. Riano, Natalia Yakovleva 2020). Armenian regions should also be in the center of attention, and in order to ensure sustainable development, it should not be limited only to the demonstration of CSR in the capital (Tshuguryan A, Grigoryan L, Arabyan G., 2023). In the regions, it is necessary to implement programs aimed at increasing the financial literacy of the local population, as well as at acquiring certain knowledge and skills, which are necessary for getting a job or carrying out business activities. Therefore, CSR reports are not limited to purely environmental issues, but have a wider audience (see Figure 1).

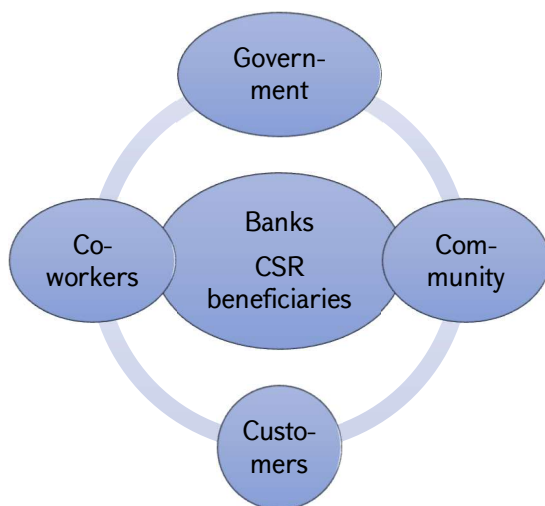


Figure 1. The main recipients of the Bank's CSR reports¹⁵

¹⁵ Composed by author

In this regard, the review of internal audit functions is highlighted, when the credibility assessment of CSR reports is in question. As a rule, the internal audit in the banking system is characterized by the monitoring of compliance with the norms of financial discipline and provides information to the management about the banking operational sphere (Arabyan G. 2023). However, when a CSR policy is applied, the internal audit expands its scope of activities and provides assessments in the operational directions taken for sustainable development. For this purpose, the stages of internal audit organization in the field of CSR policy implementation are emphasized (see Figure 2).

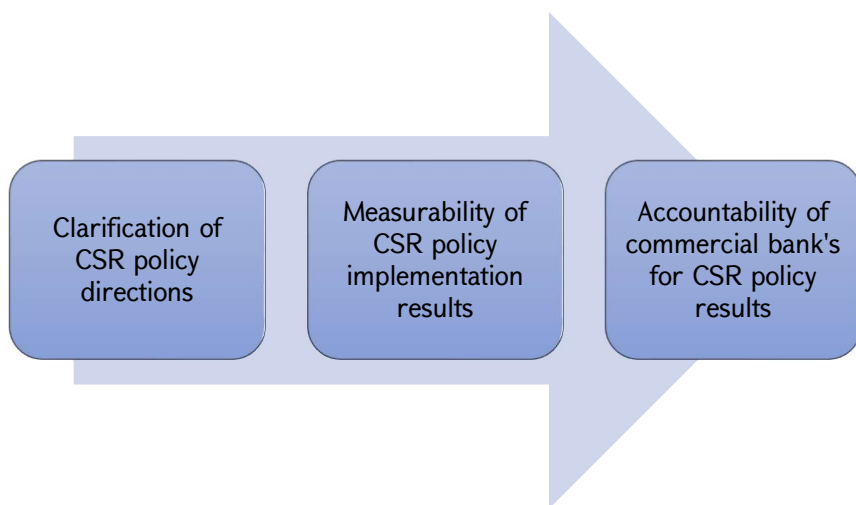


Figure 2. The procedure for organizing an internal audit for CSR policy in the commercial bank's¹⁶

¹⁶ Composed by author

First of all, the internal audit clarifies whether the commercial bank was consistent with the social policy directions and covered a wide range of responsibility in the reporting year, meeting the expectations of the state, society, customers and its employees from the bank's stable factor (Wood, David A. 2009). For this purpose, the audit monitors the directions of CSR policy implementation by the bank (see table 1) and, if necessary, makes suggestions for their improvement.

Table 2. Regulations for the organization of the internal audit on the implementation of the CSR policy

Clarification of CSR directions	Opportunities for outcome measures of CSR policy
Clients of the bank	
-expansion of electronic transactions	completely
- one-window transaction organization	partial
- using ramps for the disabled	partially
Bank employees	
- saving office lighting	completely
- paper saving	completely
- replacing going to work by private car with public transport	partially
Community	
- participation in urban tree planting	completely
- supports the financial literacy of the population	completely
- electricity solar panels directory	partially

Here it is important that the internal audit evaluates and separates the results of the charity programs implemented by the bank from the directions of social policy implementation.

In addition, the internal audit has a problem with measuring the results of the social programs implemented by the bank, which are not always possible to fully implement. However, the internal audit provides assessments on the performance of the social policy undertaken by the bank, which are the basis for assessing the credibility of the accountability of the results of the CSR policy implementation (see Figure 2).

Conclusion

Thus, the internal audit functions organized in banks, related to the implementation of the social responsibility policy, are expanded, apart from the financial and disciplinary orientation, including also evaluations of the implementation of social programs. In this case, the internal audit, first of all, expresses an opinion on whether the bank's activity is moving towards sustainable development, not considering only the increase in the proportion of green loans in the credit portfolio.

The internal audit mainly assesses, how the bank promotes the sustainable development of business through its particular activities and is fully accountable for its social responsibility accountability. In that regard, it is important to specify the regulations for the organization of the internal audit on the implementation of the CSR policy in commercial banks and the introduction of the appropriate control mechanism.

References:

1. **Arabyan, G.** (2023), Conceptual issues of internal audit, //Economics, Finance and Accounting, Vol. 1 No. 11 pp. 88-90., <https://doi.org/10.59503/29538009-2023.1.11-86>
2. How to perform an internal audit (2018) [https://www.udemy.com/course5.Petrascu Daniela, Internal audit: defining, objectives, functions and stages, <https://core.ac.uk/download/pdf/6313583.pdf6>](https://www.udemy.com/course5.Petrascu Daniela, Internal audit: defining, objectives, functions and stages, https://core.ac.uk/download/pdf/6313583.pdf6)
3. **Julian D. Riano, Natalia Yakovleva** (2020), Corporate Social Responsibility, Responsible Consumption and Production, pp.106-117.
4. DOI:[10.1007/978-3-319-95726-5_26](https://doi.org/10.1007/978-3-319-95726-5_26)
5. **Tshuguryan, A., Grigoryan, L., Arabyan, G.** (2023), Audit, manual, Yerevan, 2023, pp. 80-99.
6. Internal Audit Manual (2017) https://pdf.usaid.gov/pdf_docs/PA00TVM9.pdf
7. **Wood, David A.** (July 2009). Internal Audit Quality and Earnings Management. The Accounting Review.84(4): pp. 1255–1280. doi:10.2308/accr.2009.84.4.1255

ՆԵՐՔԻՆ ԱՌԻԴԻՏԻ ԳՈՐԾԱՌՈՒՅԹՆԵՐԻ ԲԱՐԵԼԱՎՈՒՄԸ ԲԱՆԿԱՅԻՆ ԿՈՐՊՈՐԱՏԻՎ ՊԱՏԱՍԽԱՆԱՏՎՈՒԹՅԱՆ ՇՐՋԱՆԱԿՈՒՄ

Ջուլիետա Քալաշյան

Հայաստանի պետական տնտեսագիտական համալսարան,
ասպիրանտ

Բանալի բառեր - ներքին աուդիտ, սոցիալական պատաս-
խանատվություն, կայուն զարգացման շահառուներ, ԿՍՊ
հաշվետվողականություն, կայուն զարգացման աուդիտորական
գնահատումներ

Առևտրային բանկերն իրենց մրցակցային դիրքերը բարելավում են ոչ միայն ֆինանսական արդյունավետ գործունեությամբ, այլև իրականացվող սոցիալական ծրագրերով, քանի որ ձգտում են ի ցույց դնել հանրությանը իրենց ստանձնած հանրային պարտավորությունների կատարողականը: Այս առումով, ընդլայնվում է բանկային ներքին աուդիտի գործառույթների շրջանակը, քանի որ անհրաժեշտություն է առաջանում մշտադիտարկելու և գնահատելու կազմակերպության ոչ միայն ֆինանսական, այլև սոցիալական գործունեության արդյունքները՝ միտված կայուն զարգացմանը:

Հոդվածում կատարվում են առաջարկներ ԿՍՊ հաշվետվողականության բարելավմանն ուղղված ներքին աուդիտի գործառույթների ընդլայնման գծով:

Առևտրային բանկերում կազմակերպվող ներքին աուդիտի գործառույթները, կապված սոցիալական պատասխանատվության քաղաքականության իրագործումից, ընդլայնվում են, ֆինանսական և կարգապահական ուղղվածությունից զատ՝ ընդգրկելով նաև սոցիալական ծրագրերի իրականացման գնահատումներ:

Այս պարագայում, ներքին աուդիտը նախ և առաջ կարծիք է հայտնում, թե որքանով է արդյոք բանկի գործունեությունը միտվում կայուն զարգացմանը, նկատի չունենալով միայն կանաչ վարկերի տեսակարար կշռի բարձրացումը վարկային պորտֆելում: Ներքին աուդիտն առավելապես գնահատում է, թե որքանով է բանկը իր սեփական գործունեությամբ խրախուսում գործարարության կայուն զարգացմանը և լիարժեք հաշվետու լինում իր սոցիալական պատասխանատվության

հաշվետվողականությամբ: Այդ առումով, կարևորվում է առևտրային բանկերում ԿՍՊ քաղաքականության իրականացման գծով ներքին աուդիտի կազմակերպման կարգաբերումների հստակեցումը և վերահսկողական համապատասխան մեխանիզմի ներդրումը:

Submitted: 10.01.2024; Revised: 25.01.2024; Accepted: 28.01.2024