

Mexico City, may 30th, 2022.

Subject: Comments from Colombia to IPSASB Exposure Draft 81.

Mr. Ian Carruthers

Chairman of the International Public Sector Accounting Standards Board (IPSASB)

Dear Mr. Carruthers:

I extend my warmest regards and thanks for the support of the IPSASB, especially to Dr. Kamira Sanchez, who collaborated with FOCAL to present the technical session on the ED 81 Draft Standard.

In this regard, the FOCAL presidency submits the comments received from the General Accounting Office of Colombia and the National Director of Accounting of Panama for consideration. With these actions, FOCAL continues to strengthen the joint work with the IPSASB, contributing the experience of each country in the application of standards in Public Sector Accounting.

Yours sincerely,



Juan Torres García

Head of the Government Accounting Unit of Mexico
Secretariat of Finance and Public Credit of Mexico
FOCAL President

Annexes:

- Annex No. 1 - Comments to Exposure Draft 81 IPSASB Standards_Colombia
- Annex No. 2 - Comments to Exposure Draft (ED) 81, Conceptual Framework Updat: Chapter 3, Qualitative Characteristics and Chapter 5, Elements in Financial Statements. Country: Republic of Panama
- Annex No. 3 - Comentarios al Proyecto de Norma (ED) 81, Actualización del Marco Conceptual: Capítulo 3, Cualitativo Características y Capítulo 5, Elementos en Estados Financieros. País: República de Panamá

cc. Marleny María Monsalve Vásquez, General Accountant of the Nation, General Accounting Office of the Nation of Colombia,
mmonsalve@contaduria.gov.co

cc. Aracelly Mendez Núñez, National Director of Accounting, Ministry of Economy and Finance of Panama.
amendez@mef.gob.pa

Annex 1 - Comments to Exposure Draft 81 IPSASB Standards_Colombia

Comentarios al Proyecto de Norma (ED) 81 - Actualización del Marco Conceptual: Capítulo 3, Características Cualitativas y Capítulo 5, Elementos en los Estados Financieros

Country / País: Colombia - Contaduría General de la Nación (CGN)

ASUNTO ESPECÍFICO / SPECIFIC MATTER FOR COMMENT	RESPUESTAS	ANSWER
<p>Cuestión Específica para el Comentario 1: Prudencia</p> <p>En los párrafos 3.14A y 3.14B, el IPSASB ha proporcionado orientación sobre el papel de la prudencia en el apoyo a la neutralidad, en el contexto de la característica cualitativa de representación fiel. Los párrafos BC3.17A a BC3.17E explican las razones de esta orientación.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ ¿Está de acuerdo con este enfoque? ➤ ¿Si no, porque no? ¿Cómo modificarías estos párrafos? <p>Specific matter for comment 1: Prudence</p> <p>In paragraphs 3.14A and 3.14B, the IPSASB has provided guidance on the role of prudence in supporting neutrality, in the context of the qualitative characteristic of faithful representation. Paragraphs BC3.17A–BC3.17E explain the reasons for this guidance.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Do you agree with this approach? ➤ If not, why not? How would you modify these paragraphs? 	<p>Respuesta: Sí.</p> <p>Justificación: Se considera pertinente incluir la nueva definición del concepto de prudencia como una forma de complementar la característica de neutralidad. Con ello, la representación fiel, entendida como información completa, neutral y libre de error, también implicaría el ejercicio de la cautela al hacer juicios bajo condiciones de incertidumbre. Adicionalmente, la inclusión del nuevo concepto de prudencia facilitaría el entendimiento respecto a su aplicabilidad en aras de la no sobreestimación o subestimación de los elementos de los estados financieros.</p> <p>Adicionalmente, se sugiere ampliar el alcance de la definición de neutralidad para que sea consistente con el término de prudencia que se está agregando, dado que actualmente está definida en términos de la selección y presentación de la información financiera y no financiera, mientras que el término de prudencia está enfocado únicamente a la medición.</p> <p>Por otro lado, en relación con el párrafo 3.14B, que se propone incluir en el MC, no es claro a que hace referencia la expresión: “<i>El ejercicio de la prudencia no implica una necesidad de asimetría;</i>” por tanto, se considera necesario dar mayor claridad a la relación entre prudencia y la asimetría entre los lineamientos contables establecidos en las IPSAS.</p>	<p>Answer: Yes.</p> <p>Justification: It is considered pertinent to include the new definition of the concept of prudence as a way of complementing the characteristic of neutrality. Thus, faithful representation, understood as complete, neutral and error-free information, would also imply the exercise of caution when making judgments under conditions of uncertainty. In addition, the inclusion of the new concept of prudence would facilitate the understanding of its applicability in the interest of not overestimating or underestimating the elements of the financial statements.</p> <p>Additionally, it is suggested to broaden the scope of the definition of neutrality to be consistent with the term of prudence that is being added, since it is currently defined in terms of the selection and presentation of financial and non-financial information, while the term of prudence is focused solely on measurement.</p> <p>On the other hand, in relation to paragraph 3.14B, which is proposed to be included in the CM, it is not clear what the expression "The exercise of prudence does not imply a need for asymmetry" refers to; therefore, it is considered necessary to provide greater clarity on the relationship between prudence and asymmetry between the accounting guidelines established in IPSASs.</p>

<p>Cuestión Específica para el Comentario 2: Oscurecer la información como un factor relevante para los juicios de materialidad</p> <p>Al analizar la importancia relativa en el párrafo 3.32, el IPSASB ha agregado información que oscurece a la declaración errónea u omisión de información como factores relevantes para los juicios de importancia relativa. Las razones de esta adición se encuentran en los párrafos BC3.32A y BC3.32B.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ ¿Está de acuerdo con la adición de información que oscurece los factores relevantes para los juicios de materialidad? ➤ ¿Si no, porque no? <p>Specific matter for comment 2: obscuring information as a factor relevant to materiality judgments.</p> <p>In discussing materiality in paragraph 3.32, the IPSASB has added obscuring information to misstating or omitting information as factors relevant to materiality judgments. The reasons for this addition are in paragraphs BC3.32A and BC3.32B.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Do you agree with the addition of obscuring information to factors relevant to materiality judgments? 	<p>Respuesta: No.</p> <p>Justificación: La propuesta no es clara, toda vez que se está agregando un término nuevo (ensombrecimiento u oscurecimiento) sin incluir una definición y un desarrollo para este. Por tanto, la modificación dificulta el entendimiento de la definición de materialidad, dado que se vuelve confusa con estas modificaciones.</p> <p>En este aspecto, se resalta que suministrar ejemplos no sustituye a una definición del concepto y que en algunos casos estos pueden interpretarse como ejemplos de expresión inadecuada si se retoman los ejemplos de la NIC 1 y la NIC 8.</p> <p>Adicionalmente, queda la duda si al hacer referencia, simultáneamente, a los términos "ensombrecimiento" y "oscurecimiento" se está haciendo referencia a dos conceptos distintos o si estos se usan como sinónimos. En caso de ser sinónimos, no se evidencia ninguna utilidad en usar los dos términos.</p> <p>Se sugiere que hasta tanto no se consolide una definición del término de ensombrecimiento u oscurecimiento, se realice un desarrollo más detallado del concepto de "expresión inadecuada", que permita mayor claridad en la determinación de la materialidad de la información financiera, teniendo en cuenta que es un término que ya está incluido en el Marco Conceptual.</p>	<p>Answer: No.</p> <p>Justification: The proposal is not clear, since a new term is being added (shadowing or obscuration) without including a definition and development for it. Therefore, the modification makes it difficult to understand the definition of materiality, since it becomes confusing with these modifications.</p> <p>In this regard, it should be noted that providing examples does not replace a definition of the concept and that in some cases these may be interpreted as examples of inadequate expression if the examples of IAS 1 and IAS 8 are used.</p> <p>In addition, it is questionable whether the simultaneous reference to the terms "shadowing" and "darkening" refers to two different concepts or whether they are used as synonyms. If they are synonyms, no usefulness is evident in using the two terms.</p> <p>It is suggested that until a definition of the term "overshadowing" or "obscuration" is consolidated, a more detailed development of the concept of "inadequate expression" should be made, which would allow greater clarity in determining the</p>

<p>➤ If not, why not?</p>		<p>materiality of the financial information, taking into account that it is a term that is already included in the Conceptual Framework.</p>
<p>Cuestión Específica para el Comentario 3: Enfoque basado en los derechos de un recurso</p> <p>Los párrafos 5.7A-5.7G reflejan un enfoque basado en derechos para la descripción de los recursos en el contexto de un activo. Las razones de este enfoque se encuentran en los párrafos BC5.3A a BC5.3F.</p> <p>➤ ¿Está de acuerdo con este cambio propuesto?</p> <p>➤ ¿Si no, porque no?</p> <p>Specific matter for comment 3: Rights-Based approach to a resource</p> <p>Paragraphs 5.7A-5.7G reflect a rights-based approach to the description of resources in the context of an asset. The reasons for this approach are in paragraphs BC5.3A–BC5.3F.</p> <p>➤ Do you agree with this proposed change?</p> <p>➤ If not, why not?</p>	<p>Respuesta: No.</p> <p>Justificación: Este enfoque se considera amplio, toda vez que se menciona que los derechos al potencial de servicio o a la capacidad de generar beneficios económicos toman muchas formas tales como: derechos que corresponden a una obligación de otra parte y derechos que no corresponden a una obligación de otra parte (párrafo 5.7A) derechos que se establecen mediante acuerdos vinculantes, legislación o medios similares y derechos que puede obtener una entidad de otras formas (párrafo 5.7B). En ese sentido, se interpreta que estas modificaciones van orientadas a que dentro de la definición de derecho pueda incluirse una amplia variedad de conceptos siempre que estos tengan potencial de servicio o la capacidad de generar beneficios económicos futuros.</p> <p>Adicionalmente, se evidencia que esta modificación, en línea con las modificaciones realizadas al marco conceptual de las NIIF, es coherente con la nueva norma de arrendamientos (NICSP 43 y NIIF 16). No obstante, se reitera uno de los comentarios que en su momento se hizo al proyecto de norma de arrendamientos, en el cual se señalaba:</p> <p>“El principal aspecto que llevó a cambiar la contabilización de los arrendamientos desde la perspectiva de los arrendatarios de la NIIF 16 fue disminuir los costos en los que incurrían los inversionistas y prestamistas, quienes ajustaban los estados financieros de las entidades para incluir la financiación y activos proporcionados por los arrendamientos operativos. En el caso del sector público, tal como lo expone el IPSASB en el Marco Conceptual, los principales usuarios de la información financiera de propósito general son los contribuyentes y los destinatarios de los servicios proporcionados por las entidades del sector público; así mismo, los objetivos de la información financiera son rendición de cuentas y toma de</p>	<p>Answer: No.</p> <p>Justification: This approach is considered broad, since it is mentioned that rights to service potential or the capacity to generate economic benefits take many forms such as: rights that correspond to an obligation of another party and rights that do not correspond to an obligation of another party (paragraph 5.7A) rights that are established through binding agreements, legislation or similar means and rights that can be obtained by an entity in other ways (paragraph 5.7B). In this sense, it is interpreted that these amendments are aimed at including within the definition of rights a wide variety of concepts as long as they have service potential or the capacity to generate future economic benefits.</p> <p>Additionally, it is evidenced that this amendment, in line with the amendments made to the IFRS conceptual framework, is consistent with the new leasing standard (IPSAS 43 and IFRS 16). However, one of the comments made at the time to the draft leasing standard is reiterated, in which it was stated:</p> <p>"The main aspect that led to the change in accounting for leases from the perspective of the lessees of NIIF 16 was to decrease the costs incurred by investors and lenders, who adjusted the financial statements of entities to include the financing and assets provided by operating leases. In the case of the public sector, as stated by the IPSASB in the Conceptual Framework, the main users of general purpose financial</p>

	<p>decisiones. En el caso de toma de decisiones, estas no se enfocan en decisiones de inversión en el mismo sentido que en el sector privado. En consecuencia, no habría correspondencia entre el tratamiento contable de la NIIF 16 y las necesidades de los usuarios de la información financiera de las entidades del sector público, por lo que se sugiere dar mayor relevancia a las características de las entidades del sector público y su entorno, más que a la alineación con las NIIF”.</p>	<p>information are taxpayers and the recipients of services provided by public sector entities; likewise, the objectives of financial information are accountability and decision making. In the case of decision making, these are not focused on investment decisions in the same sense as in the private sector. Consequently, there would be no correspondence between the accounting treatment of NIIF 16 and the needs of users of financial information of public sector entities, so it is suggested to give greater relevance to the characteristics of public sector entities and their environment, rather than to the alignment with NIIF”.</p>
<p>Cuestión Específica para el Comentario 4: Definición de un Pasivo</p> <p>La definición revisada de un pasivo se encuentra en el párrafo 5.14: Una obligación presente de la entidad de transferir recursos como resultado de eventos pasados. Los motivos de la definición revisada se encuentran en los párrafos 5.18A-5.18H.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ ¿Está de acuerdo con la definición revisada? ➤ Si no está de acuerdo con la definición revisada, ¿qué definición apoya y por qué? <p>Specific matter for comment 4: Definition of a Liability.</p> <p>The revised definition of a liability is in paragraph 5.14: A present obligation of the entity to transfer resources as a result of past events. The reasons for the revised definition are in paragraphs 5.18A-5.18H.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Do you agree with the revised definition? ➤ If you do not agree with the revised definition, what 	<p>Respuesta: No.</p> <p>Justificación: Se considera que no debería utilizarse el término de transferir, el cual podría confundir la obligación específica de las entidades de gobierno de realizar una transferencia de recursos asociada a la función social del estado con la trazabilidad (reconocimiento y baja) de los demás tipos de pasivos, esto se encuentra en línea con lo considerado por el IPSASB en la NICSP 23. En su defecto, y considerando la propuesta de modificación, se sugiere mantener la referencia de “salida de recursos” o tener en cuenta el término “desprendimiento de recursos”.</p> <p>Adicionalmente, referirse a “eventos pasados” deja de lado la posibilidad de que el pasivo este asociado a solo un evento pasado. Por esta razón, se sugiere que no se limite a singular ni a plural y se mencione como “uno o más eventos pasados”.</p> <p>Propuesta: Una obligación presente de la entidad como resultado de uno o más eventos pasados, para cuya cancelación la entidad espera desprenderse de recursos.</p>	<p>Answer: No.</p> <p>Justification: It is considered that the term "transfer" should not be used, which could confuse the specific obligation of government entities to transfer resources associated with the social function of the state with the traceability (recognition and derecognition) of other types of liabilities, this is in line with what is considered by the IPSASB in IPSAS 23.</p> <p>In addition, referring to "past events" leaves aside the possibility that the liability is associated with only one past event. For this reason, it is suggested that it should not be limited to singular or plural and should be referred to as "one or more past events".</p> <p>Proposal: A present obligation of the entity as a result of one or more past events, for the settlement of which the entity expects to give up resources.</p>

<p>definition do you support and why?</p>		
<p>Cuestión Específica para el Comentario 5: Orientación sobre la Transferencia de Recursos</p> <p>El IPSASB ha incluido orientación sobre la transferencia de recursos en los párrafos 5.16A-5.16F de la sección sobre Pasivos. Las razones para incluir esta orientación se encuentran en los párrafos BC5.19A a BC5.19D.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ ¿Estás de acuerdo con esta guía? ➤ Si no, ¿cómo lo modificarías? <p>Specific matter for comment 5: Guidance on the Transfer of Resources.</p> <p>The IPSASB has included guidance on the transfer of resources in paragraphs 5.16A-5.16F of the section on Liabilities. The reasons for including this guidance are in paragraphs BC5.19A–BC5.19D.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Do you agree with this guidance? ➤ If not, how would you modify it? 	<p>Respuesta: No.</p> <p>Justificación: Se sugiere considerar los ajustes pertinentes en consistencia con lo expuesto en el comentario 4.</p> <p>Ahora bien, se considera que la transferencia de recursos de una entidad como se menciona en el párrafo 5.16A es demasiado amplia y se pueden presentar ambigüedades. Esto se evidencia al mencionar que, para satisfacer la definición de un pasivo, la obligación debe tener el potencial de requerir que la entidad transfiera un recurso a un tercero y para que exista ese potencial no es necesario que sea seguro o incluso probable.</p> <p>Asimismo, en esta sección se hace evidente la incorporación del tema de la probabilidad como se indica en el párrafo 5.16B, en el cual se menciona que, dependiendo de la probabilidad de la transferencia, se pueden tomar decisiones sobre qué información proporcionar sobre el pasivo. Este cambio permite incluir información que se use para predecir la posibilidad de que un determinado suceso ocurra, razón por la cual la transferencia de recursos y, por ende, la definición de pasivo puede tornarse imprecisa.</p> <p>Lo mencionado anteriormente, puede conllevar al reconocimiento de obligaciones que no solamente sean probables sino también posibles, en consecuencia, se puede sobre estimar el reconocimiento de pasivos.</p>	<p>Response: No.</p> <p>Justification: The relevant adjustments should be considered in line with comment 4.</p> <p>However, it is considered that the transfer of resources from an entity as mentioned in paragraph 5.16A is too broad and ambiguities may arise. This is evidenced by mentioning that, to satisfy the definition of a liability, the obligation must have the potential to require the entity to transfer a resource to a third party and for that potential to exist it need not be certain or even probable.</p> <p>Also, the incorporation of the issue of probability is evident in this section as indicated in paragraph 5.16B, in which it is mentioned that, depending on the probability of the transfer, decisions can be made about what information to provide about the liability. This change allows the inclusion of information that is used to predict the likelihood of a certain event occurring, which is why the transfer of resources and, therefore, the definition of the liability may become imprecise.</p> <p>The aforementioned may lead to the recognition of obligations that are not only probable but also possible, and consequently, the recognition of liabilities may be overestimated.</p>

<p>Cuestión Específica para el Comentario 6: Estructura revisada de la guía sobre pasivos</p> <p>Además de incluir orientación sobre la transferencia de recursos, el IPSASB ha reestructurado la orientación sobre pasivos para que se alinee mejor con la definición revisada de pasivo. Esta guía se encuentra en los párrafos 5.14A-5.17D. El párrafo BC5.18H explica las razones de esta reestructuración.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ ¿Estás de acuerdo con esta reestructuración? ➤ Si no, ¿cómo lo modificarías? <p>Specific matter for comment 6: Revised Structure of Guidance on Liabilities</p> <p>In addition to including guidance on the transfer of resources, the IPSASB has restructured the guidance on liabilities so that it aligns better with the revised definition of a liability. This guidance is in paragraphs 5.14A-5.17D. Paragraph BC5.18H explains the reasons for this restructuring.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Do you agree with this restructuring? ➤ If not, how would you modify it? 	<p>Respuesta: Sí.</p> <p>Justificación: Se considera que la reestructuración tiene un orden lógico para entender la definición de pasivo. Sin embargo, se deben considerar los ajustes de fondo expuestos en los comentarios 4 y 5.</p>	<p>Answer: Yes.</p> <p>Justification: It is considered that the restructuring has a logical order to understand the definition of liabilities. However, the substantive adjustments set forth in comments 4 and 5 should be considered.</p>
<p>Cuestión Específica para el Comentario 7: Unidad de Cuenta</p> <p>El IPSASB ha agregado una sección de Unidad de cuenta en los párrafos 5.26A-5.26J. Las razones para proponer esta sección se encuentran en los párrafos BC5.36A a BC5.36C.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ ¿Está de acuerdo con la adición de una sección sobre Unidad de Cuenta y su contenido? ➤ Si no, ¿cómo lo modificaría y por qué? <p>Specific matter for Comment 7: Unit of Account</p>	<p>Respuesta: Sí</p> <p>Justificación: Incluir una sección con la Unidad de cuenta ayuda al IPSASB a tomar decisiones sobre el reconocimiento y la medición de los hechos económicos. Aunque en la práctica puede que este concepto se esté aplicando, es importante que desde el Marco Conceptual se precise su definición y desarrollo.</p> <p>Lo anterior, teniendo en cuenta que el Marco Conceptual expresa los lineamientos generales que seguirá el IPSASB en su proceso de normalización y su contenido es complementario para el desarrollo de conceptos que pueden ser aplicables en las NICSP.</p>	<p>Answer: Yes</p> <p>Justification: Including a section on the Unit of Account assists the IPSASB in making decisions on the recognition and measurement of economic events. Although in practice this concept may be applied, it is important that its definition and development be specified in the Conceptual Framework.</p> <p>This, taking into account that the Conceptual Framework expresses the general guidelines that the IPSASB will follow in its standardization process and its content is complementary for the</p>

<p>The IPSASB has added a section of unit of account in paragraphs 5.26A-5.26J. The reasons for proposing this section are in paragraphs BC5.36A–BC5.36C.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Do you agree with the addition of a section on Unit of Account and its content? ➤ If not, how would you modify it and why? 	<p>Adicionalmente, al incorporar el concepto de unidad de cuenta se identifica sobre qué recae el proceso contable, es decir, el objeto del reconocimiento, la medición y la revelación.</p>	<p>development of concepts that may be applicable in IPSASs.</p> <p>In addition, by incorporating the concept of unit of account, it identifies what is involved in the accounting process, i.e., the object of recognition, measurement and disclosure.</p>
<p>Cuestión Específica para el Comentario 8: de Contabilidad para Acuerdos Vinculantes que están Igualmente No Realizados</p> <p>El IPSASB consideró que la orientación sobre los principios contables para los acuerdos vinculantes que están igualmente pendientes de ejecución debe incluirse en el marco conceptual, pero que no es necesaria una sección separada sobre los principios contables para tales acuerdos vinculantes. Estos principios están incluidos en los párrafos 5.26G-5.26H de la sección sobre Unidad de Cuenta. La explicación se encuentra en los párrafos BC5.36D-BC5.36F.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ ¿Estás de acuerdo en que: <ul style="list-style-type: none"> (a) Se necesita orientación sobre los principios para los acuerdos vinculantes que no se han cumplido; y de ser así (b) ¿Debería incluirse dicha orientación en la sección Unidad de cuenta, en lugar de en una sección separada? ➤ Si no está de acuerdo, por favor dé sus razones. <p>Specific matter for Comment 8: Accounting Principles for Binding Arrangements that are Equally Unperformed</p> <p>The IPSASB took the view that guidance on accounting principles for binding arrangements that are equally unperformed should be included in the conceptual framework, but that a separate section on accounting principles for such binding agreements is</p>	<p>Respuesta: Sí.</p> <p>Justificación: Estamos de acuerdo en que se incluya la orientación sobre los principios para los acuerdos vinculantes que están pendientes de ejecución. Sin embargo, se considera que esta información podría separarse con un subtítulo para diferenciar los acuerdos vinculantes pendientes de ejecución de la unidad de cuenta, tal como se encuentra diferenciado en la base de conclusiones del párrafo BC5.36D – BC5.36F. Esto permite mayor claridad al lector para la consulta e identificación del tema.</p>	<p>Answer: Yes.</p> <p>Justification: We agree that guidance on the principles for binding agreements that are pending execution should be included. However, it is felt that this information could be separated with a subheading to differentiate binding agreements pending execution from the unit of account as differentiated in the basis for conclusions in paragraph BC5.36D – BC5.36F. This allows greater clarity to the reader for consultation and identification of the subject matter.</p>

<p>unnecessary. These principles are included in paragraphs 5.26G-5.26H of the section on Unit of Account. The explanation is in paragraphs BC5.36D-BC5.36F.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Do you agree that: <ul style="list-style-type: none"> (a) Guidance on principles for binding arrangements that are equally unperformed is necessary; and if so (b) Such guidance be included in the Unit of Account section, rather than in a separate section? ➤ If you do not agree, please give your reasons. 		
---	--	--

Adicional a los comentarios sobre las cuestiones específicas puestas a discusión, en el ED.81 se evidencia que la definición de activo en el párrafo 5.6 está siendo ajustada en relación con el término “evento pasado” (singular) a “eventos pasados” (plural). No obstante, este ajuste no está siendo puesto a discusión abierta. Si bien está la descripción del análisis relacionado con “recursos” en las bases de conclusiones del activo (BC5.2C al BC5.2J), no es específica la discusión sobre el cambio del término singular al plural de eventos pasados. De acuerdo con lo anterior, se sugiere que, en relación con la definición de activo se analice modificar el término “evento pasado” a “uno o más eventos pasados”.

Finalmente, respecto de las características cualitativas de la información financiera se sugiere separarlas en aquellas que son fundamentales y las que son de mejora, incluyendo en el primer grupo la Relevancia y la Representación fiel y a las demás características en el segundo. Esto para hacer énfasis que la Relevancia y la Representación fiel son características que no pueden faltar para que la información sea útil, situación que no ocurre con las otras características. Por ejemplo, si se hace un cambio en una política contable de manera prospectiva no significa que la información no va a ser útil para el usuario.

Comments to Exposure Draft (ED) 81, *Conceptual Framework Update: Chapter 3, Qualitative Characteristics and Chapter 5, Elements in Financial Statements*

Country: Republic of Panama

Specific Matter for Comment 1: Prudence

In paragraphs 3.14A and 3.14B, the IPSASB has provided guidance on the role of prudence in supporting neutrality, in the context of the qualitative characteristic of faithful representation. Paragraphs BC3.17A-BC3.17E explain the reasons for this guidance. Do you agree with this approach?

Answer: We agree with the guidance on the role of prudence in supporting neutrality, in the context of the qualitative characteristic of faithful representation, as this reinforces the issuance of better judgments under conditions of uncertainty, for a reasonable presentation of the financial position of the Entity.

If not, why not? How would you modify these paragraphs?

Answer:

Specific Matter for Comment 2: Obscuring Information as a Factor Relevant to Materiality Judgments

In discussing materiality in paragraph 3.32 the IPSASB has added obscuring information to misstating or omitting information as factors relevant to materiality judgments. The reasons for this addition are in paragraphs BC3.32A and BC3.32B.

Do you agree with the addition of obscuring information to factors relevant to materiality judgments?

Answer:

If not, why not?

Answer: We disagree with the addition of information that obscures factors relevant to materiality judgments, due to the following reasons:

- a) In the preparation of the financial statements, it is necessary to keep in mind the concept of *materiality*; the preparers of such information, consciously or unconsciously, make use and application of it.
- b) *Materiality or relative* importance is defined as the ability of economic facts to influence users decisions. An economic fact is material if it has on its own, or in conjunction with other facts, the ability to influence the decision-making process by users.
- c) However, nowhere in the rules are there clear instructions on the calculation and application of the concept of materiality, so it is necessary to apply professional judgment in this regard.

Specific Matter for Comment 3: Rights-Based Approach to a Resource

Paragraphs 5.7A-5.7G reflect a rights-based approach to the description of resources in the context of an asset. The reasons for this approach are in paragraphs BC5.3A-BC5.3F.

Do you agree with this proposed change?

Answer: We do agree with the rights-based approach to the description of resources in the context of an asset, since, for financial assets, not traded in active markets, we use their nominal value as a substitute variable for market values. The face value reflects the value of the asset at any time, and can be calculated based on the terms of the asset, whether it is the issue price, maturity, or interest rate. The Face Value represents the amount the debtor owes the creditor at that time, which includes the outstanding principal plus accrued interest.

In addition, governments generally find it useful to record the face value of financial assets and liabilities. Face value is the actual amount to be received or paid at maturity and is usually printed on the instrument itself. It is the undiscounted amount of the principal to be repaid at maturity. Care must be taken not to confuse the face value with the face value, since, sometimes, they are treated indistinctly, in the wrong way.

If not, why not?

Answer:

Specific Matter for Comment 4: Definition of a Liability

The revised definition of a liability is in paragraph 5.14:

A present obligation of the entity to transfer resources as a result of past events.

The reasons of the revised definition are in paragraphs 5.18A-5.18H.

Do you agree with the revised definition?

Answer: We do agree with the revised definition for liabilities, as there must certainly be a firm obligation (legal or non-legally binding). With the consequent obligation to transfer resources of the Entity for the payment of the commitment, for goods or services duly received.

If you do not agree with the revised definition, what definition do you support and why?

Answer:

Specific Matter for Comment 5: Guidance on the Transfer of Resources

The IPSASB has included guidance on the transfer of resources in paragraphs 5.16A-5.16F of the section on Liabilities. The reasons for including this guidance are in paragraphs BC5.19A-BC5.19D.

Do you agree with this guidance?

Answer: We are agree with this guide since, we are covering the possible scenarios of a transaction that involves the transfer of resources of the Entity, in the section on Liabilities, such as:

1. A specific uncertain future event
2. Cash Transaction
3. Transfer services or goods
4. Exchange resources with another party under unfavourable conditions
5. Issuance of a financial instrument
6. Negotiate a release from obligation
7. Transfer the obligation to a third party
8. Replace the obligation to transfer, with another obligation, through a new transaction

If not, how would you modify it?

Answer:

Specific Matter for Comment 6: Revised Structure of Guidance on Liabilities

In additon to includin guidance on the transfer of resources, the IPSASB has restructured the guidance on liabilities so that it aligns better with the revised definition of a liability. This guidance is in paragraphs 5.14A-5.17D. Paragraph BC5.18H explains the reasons for this restructuring.

Do you agree with this restructuring?

Answer: We are agree with most of this restructuring, in terms of the guidance on liabilities. The only thing that we do not see very clearly is the following concept, cited in paragraph 17D:

The mere fact of an "economic coercion" and "political necessity", we do not consider that it constitutes an element of judgment to be able to measure a non-legally binding obligation, since there is no past event that can be measured, to record that obligation.

If not, how would you modify it?

Answer:

Specific Matter for Comment 7: Unit of Account

The IPSASB has added a section of Unit of Account in paragraphs 5.26A-5.26J. The reasons for proposing this section are in paragraphs BC5.36A-BC5.36C.

Do you agree with the addition of a section on Unit of Account and its content?

Answer: We are agree with the addition of the section on Unit of Account and its contents.

If not, how would you modify it and why?

Answer:

Specific Matter for Comment 8: Accounting Principles for Binding Arrangements that are Equally Unperformed

The IPSASB took the view that guidance on accounting principles for binding arrangements that are equally unperformed should be included in the Conceptual Framework, but that a separate section on accounting principles for such binding arrangements is unnecessary. These principles are included in paragraphs 5.26G-5.26H of the section on Unit of Account. The explanation is at paragraphs BC5.36D-BC5.36F.

Do you agree that:

- a) Guidance on principles for binding arrangements that are equally unperformed is necessary; and if so
- b) Such guidance should be included in the Unit of Account section, rather than in a separate section?

Answer: We agree to maintain guidance on principles for binding agreements that have not been fulfilled or performed, in the Unit of Account section.

If you do not agree, please give your reasons.

Answer:

Comentarios al Proyecto de Norma (ED) 81, Actualización del Marco Conceptual: Capítulo 3, Cualitativo Características y Capítulo 5, Elementos en Estados Financieros

País: República de Panamá

Asunto específico para el comentario 1: Prudencia

En los párrafos 3.14A y 3.14B, el IPSASB ha proporcionado orientación sobre el papel de la prudencia en el apoyo a la neutralidad, en el contexto de la característica cualitativa de representación fiel. Los párrafos FC3.17A a FC3.17E explican las razones de esta orientación. ¿Está de acuerdo con este enfoque?

Respuesta: Sí estamos de acuerdo con la orientación sobre el papel de la prudencia en el apoyo de la neutralidad, en el contexto de la característica cualitativa de representación fiel, ya que esto refuerza la emisión de mejores juicios en condiciones de incertidumbre, para una presentación razonable de la posición financiera de la Entidad.

¿Si no, porque no? ¿Cómo modificarías estos párrafos?

Respuesta:

Asunto específico para el comentario 2: oscurecer la información como un factor relevante para los juicios de materialidad

Al analizar la importancia relativa en el párrafo 3.32, el IPSASB ha agregado información que oscurece a la declaración errónea u omisión de información como factores relevantes para los juicios de importancia relativa. Las razones de esta adición se encuentran en los párrafos FC3.32A y FC3.32B. ¿Está de acuerdo con la adición de información que oscurece los factores relevantes para los juicios de materialidad?

Respuesta:

¿Si no, porque no?

Respuesta: No estamos de acuerdo con la adición de información que oscurece los factores relevantes para los juicios de materialidad, debido a las siguientes razones:

- a) En la preparación de los estados financieros es necesario tener en cuenta el concepto de *materialidad*; los preparadores de dicha información, consciente o inconscientemente, hacen uso y aplicación de este.

- b) *La materialidad o importancia relativa* se define como la capacidad que tienen los hechos económicos para influir en la toma de decisiones de los usuarios. Un hecho económico es material si tiene por sí solo, o en conjunto con otros hechos, la capacidad de influir en el proceso de toma de decisiones por parte de los usuarios.
- c) Sin embargo, en ninguna parte de las normas se encuentran instrucciones claras sobre el cálculo y aplicación del concepto de materialidad, por lo cual se hace necesario aplicar el juicio profesional en este aspecto.

Asunto específico para el comentario 3: Enfoque basado en los derechos de un recurso

Los párrafos 5.7A-5.7G reflejan un enfoque basado en derechos para la descripción de los recursos en el contexto de un activo. Las razones de este enfoque se encuentran en los párrafos BC5.3A a BC5.3F. ¿Está de acuerdo con este cambio propuesto?

Respuesta: Sí estamos de acuerdo con el enfoque basado en derechos para la descripción de los recursos en el contexto de un activo, ya que, para los activos financieros, no negociados en mercados activos, usamos su valor nominal como variable sustituta para los valores de mercado. El valor nominal refleja el valor del activo en cualquier momento, y puede calcularse en función de los términos del activo, ya sea el precio de emisión, vencimiento, o la tasa de interés. El Valor nominal representa el monto que el deudor le debe al acreedor en ese momento, que incluye el principal pendiente más los intereses devengados.

Además, los gobiernos en general les resulta útil registrar el valor facial de los activos financieros y de los pasivos. El valor facial es el monto real que se debe recibir o pagar al vencimiento y, generalmente, se imprime en el instrumento mismo. Es el monto no descontado del principal a reembolsar al vencimiento. Hay que tener cuidado de no confundir el valor facial con el valor nominal, ya que, a veces, son tratados indistintamente, de manera errónea.

¿Si no, porque no?

Respuesta:

Asunto específico para el comentario 4: Definición de un Pasivo

La definición revisada de un pasivo se encuentra en el párrafo 5.14: Una obligación presente de la entidad de transferir recursos como resultado de eventos pasados. Los motivos de la definición revisada se encuentran en los párrafos 5.18A-5.18H. ¿Está de acuerdo con la definición revisada?

Respuesta: Sí estamos de acuerdo con la definición revisada para los pasivos, ya que sin duda debe existir una obligación en firme (legal o no legalmente vinculante). Con la consecuente obligación de transferir recursos de la Entidad para el pago del compromiso, por bienes o servicios debidamente recibidos.

Si no está de acuerdo con la definición revisada, ¿qué definición apoya y por qué?

Respuesta:

Asunto específico para el comentario 5: Orientación sobre la Transferencia de Recursos

El IPSASB ha incluido orientación sobre la transferencia de recursos en los párrafos 5.16A-5.16F de la sección sobre Pasivos. Las razones para incluir esta orientación se encuentran en los párrafos FC5.19A a FC5.19D. ¿Estás de acuerdo con esta guía?

Respuesta: Si estamos de acuerdo con esta guía ya que, se están cubriendo los posibles escenarios de una transacción que conlleve la transferencia de recursos de la Entidad, en la sección sobre Pasivos, tales como:

1. Un evento futuro incierto específico
2. Transacción en efectivo
3. Transferir servicios o bienes
4. Intercambiar recursos con otra parte en condiciones desfavorables
5. Emisión de un instrumento financiero
6. Negociar una liberación de la obligación
7. Transferir la obligación a un tercero
8. Reemplazar la obligación de transferir, por otra obligación, mediante una nueva transacción

Si no, ¿cómo lo modificarías?

Respuesta:

Asunto específico para el comentario 6: Estructura revisada de la guía sobre pasivos

Además de incluir orientación sobre la transferencia de recursos, el IPSASB ha reestructurado la orientación sobre pasivos para que se alinee mejor con la definición revisada de pasivo. Esta guía se encuentra en los párrafos 5.14A-5.17D. El párrafo FC5.18H explica las razones de esta reestructuración. ¿Estás de acuerdo con esta reestructuración?

Respuesta: Estamos de acuerdo con la mayoría de esta reestructuración, en cuanto a la orientación sobre pasivos. Lo único que no vemos muy claro es el siguiente concepto, citado en el numeral 17D:

El simple hecho de una “coerción económica” y “necesidad política”, no consideramos que constituya un elemento de juicio para poder medir una obligación jurídicamente no vinculante, ya que no se tiene un evento pasado que se pueda medir, para registrar dicha obligación.

Si no, ¿cómo lo modificarías?

Respuesta:

Asunto específico para el comentario 7: Unidad de Cuenta

El IPSASB ha agregado una sección de Unidad de cuenta en los párrafos 5.26A-5.26J. Las razones para proponer esta sección se encuentran en los párrafos FC5.36A a FC5.36C. ¿Está de acuerdo con la adición de una sección sobre Unidad de Cuenta y su contenido?

Respuesta: Sí estamos de acuerdo con la adición de la sección sobre Unidad de Cuenta y su contenido.

Si no, ¿Cómo lo modificaría y por qué?

Respuesta:

Asunto específico para el comentario 8: Principios de Contabilidad para Acuerdos Vinculantes que están Igualmente No Realizados

El IPSASB consideró que la orientación sobre los principios contables para los acuerdos vinculantes que están igualmente pendientes de ejecución debe incluirse en el marco conceptual, pero que no es necesaria una sección separada sobre los principios contables para tales acuerdos vinculantes. Estos principios están incluidos en los párrafos 5.26G-5.26H de la sección sobre Unidad de Cuenta. La explicación se encuentra en los párrafos FC5.36D-BC5.36F.

- a) Se necesita orientación sobre los principios para los acuerdos vinculantes que no se han cumplido; y de ser así
- b) ¿Debería incluirse dicha orientación en la sección Unidad de cuenta, en lugar de en una sección separada?

Respuesta: Estamos de acuerdo en mantener la orientación sobre los principios para los acuerdos vinculantes que no se han cumplido o realizado, en la sección Unidad de cuenta.

Si no está de acuerdo, por favor dé sus razones.

Respuesta: