

Montevideo, May 04, 2026

**Subject: Comments from the member countries of the FORUM OF GOVERNMENT ACCOUNTING OF LATIN AMERICA (FOCAL) to the inquiry about the IPSASB work program for 2025**

Mr. Ian Carruthers  
Chairman  
International Public Sector Accounting Standards Board (IPSASB)

Dear Mr. Carruthers:

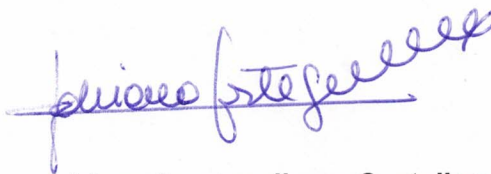
I would like to extend my warmest regards and express my sincere appreciation for the continued support provided by the IPSASB.

In this context, and on behalf of the FOCAL presidency, I am pleased to submit the comments received from the following institutions for your kind consideration:

- The General Comptroller of the Republic of Chile
- The National Accounting Office of Colombia
- The Ministry of Economy and Finance of Ecuador
- The Ministry of Finance of El Salvador
- The Ministry of Finance and Public Credit of Mexico
- The Ministry of Economy and Finance of Peru
- The Head of the National Public Accounting Office of the Popular Power for Economy, Finance, and Foreign Trade of the Bolivarian Republic of Venezuela

These contributions reflect FOCAL's ongoing commitment to strengthening its collaborative relationship with the IPSASB, and to advancing the application and development of public sector accounting standards through the shared experiences of our member countries.

Sincerely,



**Adriana Arosteguiberry Cantullera**  
National General Accounting, República Oriental del Uruguay

cc.

**Dorothy Pérez Gutiérrez**, Comptroller General, Comptroller General of the Republic of Chile, [dperez@contraloria.cl](mailto:dperez@contraloria.cl)

**Mauricio Gómez Villegas**, General Accounting of the Nation, Comptroller General of Colombia, [mgomez@contaduria.gov.co](mailto:mgomez@contaduria.gov.co)

**Magdalena Vicuña Cevallos**, Undersecretary of Government Accounting, Ministry of Economy and Finance of Ecuador, [mvicuna@finanzas.gob.ec](mailto:mvicuna@finanzas.gob.ec)

**Joaquín Montano Ochoa**, General director of Government Accounting, Ministry of Finance of El Salvador, [joaquin.montano@mh.gob.sv](mailto:joaquin.montano@mh.gob.sv)

**Gerardo Almonte Lopez**, General director of the Government Accounting Unit, Ministry of Finance and Public Credit of Mexico, [gerardo\\_almonte@hacienda.gob.mx](mailto:gerardo_almonte@hacienda.gob.mx)

**Oscar Nuñez del Arco Mendoza**, General director, Ministry of Economy and Finance of Perú, [onunezdelarco@mef.gob.pe](mailto:onunezdelarco@mef.gob.pe)

**Fernando Zerpa Díaz**, General director, National Office of Public Accounting of Venezuela, [fzerpa@mppef.gob.ve](mailto:fzerpa@mppef.gob.ve)

**IPSASB 2025 CONSULTATION ON THE PROGRAMME OF WORK**

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 1 – ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 1	COMENTARIOS	COMMENTS
<p>¿Qué proyectos de información financiera debería priorizar el IPSASB? Para cada proyecto de información financiera que sugiera, explique claramente el alcance del proyecto y su razonamiento, utilizando los criterios de priorización de proyectos del IPSASB descritos anteriormente. Se solicitan comentarios antes del 4 de mayo de 2026. Esta consulta del programa de trabajo fue desarrollada y aprobada por el IPSASB. Se recomienda a los encuestados utilizar el formato de la Plantilla Opcional que se adjunta</p> <p>What financial reporting projects should the IPSASB prioritize? For each financial reporting project you suggest, please clearly explain the project scope and your rationale, using the IPSASB's project prioritization criteria described above. Comments are requested by May 4, 2026. This work program consultation was developed and approved by the IPSASB. Respondents are encouraged to use the attached Optional Template format.</p>	<p style="text-align: center;"><b>CHILE</b></p> <p>En atención a la consulta emitida por el IPSASB, se considera que los siguientes proyectos de información financiera deberían ser priorizados, de acuerdo con criterios como relevancia, urgencia, impacto en la transparencia, comparabilidad y necesidades de los usuarios.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Divulgación de gastos fiscales: mejorar la transparencia sobre impuestos.</li> <li>2. NIC 37: provisiones, pasivos y activos contingentes.</li> <li>3. NIC 38: activos intangibles (en revisión completa).</li> <li>4. Incertidumbres climáticas: impacto del cambio climático en los estados financieros.</li> </ol> <p><b>Divulgación de gastos fiscales</b></p> <p>Alcance del proyecto: Desarrollar lineamientos que permitan identificar, medir y divulgar de manera sistemática los gastos fiscales (exenciones, beneficios y tratamientos tributarios preferenciales), integrándolos a los informes financieros del sector público.</p> <p>Razonamiento (contexto Chile):</p>	<p style="text-align: center;"><b>CHILE</b></p> <p>In response to the inquiry issued by the IPSASB, it is considered that the following financial information projects should be prioritized, according to criteria such as relevance, urgency, impact on transparency, comparability and user needs.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Disclosure of tax expenditures: improving tax transparency</li> <li>2. IAS 37: provisions, contingent liabilities and contingent assets.</li> <li>3. IAS 38: intangible assets (under full review).</li> <li>4. Climate uncertainties: impact of climate change on financial statements.</li> </ol> <p><b>Disclosure of tax expenditures</b></p> <p>Scope description: Develop guidelines that allow for the systematic identification, measurement, and disclosure of tax expenditures (exemptions, benefits, and preferential tax treatments), integrating them into public sector financial reports.</p> <p>Reasoning (Chilean context)</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 1 – ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 1	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>Relevancia: Muy alta, dado que en Chile los gastos tributarios representan una proporción significativa del esfuerzo fiscal y actualmente se reportan de forma separada al presupuesto.</p> <p>Problema actual: Falta de integración de esta información con la información presupuestaria y contable.</p> <p>Impacto: Mejora la rendición de cuentas y permite evaluar políticas públicas tributarias.</p> <p>Usuarios: Ministerio de Hacienda de Chile, Congreso, Gobiernos Locales y ciudadanía.</p> <p>Prioridad sugerida: Muy Alta</p> <p><b>NIC 37 – Provisiones, pasivos y activos contingentes.</b></p> <p>Alcance del proyecto: Fortalecer criterios de reconocimiento, medición y revelación de provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes en el sector público, especialmente en obligaciones legales, juicios y garantías estatales.</p> <p>Razonamiento (contexto Chile): Relevancia: Alta, debido al aumento de litigios contra el Estado, Gobiernos Locales y compromisos contingentes. Problema actual: Dificultades en la estimación y revelación oportuno de pasivos contingentes. Impacto: Mejora la confiabilidad de los estados financieros del sector público. Necesidad país: Transparencia en riesgos fiscales y obligaciones futuras.</p>	<p>Relevance: Very high, given that in Chile tax expenditures represent a significant proportion of fiscal effort and are currently reported separately from the budget.</p> <p>Current problem: there is a lack of integration of this information with budgetary and accounting data.</p> <p>Impact: This improves accountability and allows for the evaluation of public tax policies.</p> <p>Users: Ministry of Finance of Chile, Congress, Local Governments and citizens.</p> <p>Suggested priority: Very high</p> <p><b>IAS 37 - Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets</b></p> <p>Scope description: Strengthen criteria for the recognition, measurement and disclosure of provisions, contingent assets and contingent liabilities in the public sector, especially in legal obligations, lawsuits and state guarantees.</p> <p>Reasoning (Chilean context) Relevance: high, due to the increase in litigation against the State, local governments, and contingent liabilities. Current problem: Difficulties in estimating and disclosing contingent liabilities in a timely manner. Impact: It improves the reliability of public sector financial statements. National need: Transparency in fiscal risks and future obligations.</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 1 – ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 1	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>Prioridad sugerida: Alta.</p> <p><b>NIC 38 – Activos intangibles.</b></p> <p>Alcance del proyecto: Revisar el tratamiento contable de activos intangibles en el sector público, incluyendo software, plataformas digitales, datos y sistemas de información, entre otros.</p> <p>Razonamiento (contexto Chile):  Relevancia: Creciente, en línea con la transformación digital del Estado y los Gobiernos locales.  Problema actual: Subvaloración o falta de reconocimiento de activos digitales relevantes.  Impacto: Mejora la representación del patrimonio público.  Desafío: Definir criterios claros para activos generados internamente.</p> <p>Prioridad sugerida: Media-Alta.</p> <p><b>Incertidumbres relacionadas con el clima y otras incertidumbres en los estados financieros.</b></p> <p>Alcance del proyecto: Incorporar lineamientos y ejemplos prácticos para identificar y divulgar los impactos financieros asociados al cambio climático, incluyendo riesgos físicos y de transición.</p> <p>Razonamiento (contexto Chile):</p>	<p>Suggested priority: high</p> <p><b>IAS 38- Intangible Assets</b></p> <p>Scope description: Review the accounting treatment of intangible assets in the public sector, including software, digital platforms, data and information systems, among others.</p> <p>Reasoning (Chilean context)  Relevance: Growing, in line with the digital transformation of the State and local governments.  Current problem: Undervaluation or lack of recognition of relevant digital assets.  Impact: Improves the representation of public assets.</p> <p>Challenge: define clear criteria for internally assets.</p> <p>Suggested priority: medium high</p> <p><b>Uncertainties related to weather and other uncertainties in the financial statements.</b></p> <p>Scope description: Incorporate guidelines and practical examples to identify and disclose the financial impacts associated with climate change, including physical and transition risks.</p> <p>Reasoning (Chilean context)</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 1 – ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 1	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>Relevancia: Muy alta, dada la vulnerabilidad del país a eventos climáticos (sequías, incendios, eventos extremos).</p> <p>Problema actual: Escasa incorporación del riesgo climático en los estados financieros públicos.</p> <p>Impacto: Permite anticipar riesgos fiscales y mejorar la planificación.</p> <p>Alineación: Coherente con compromisos internacionales adoptados por Chile.</p> <p>Prioridad sugerida: Muy Alta.</p> <p>Esta priorización refleja las principales necesidades de Chile en materia de transparencia fiscal, gestión de riesgos y modernización del sector público</p> <p>Relevancia: Muy alta, dado que en Chile los gastos tributarios representan una proporción significativa del esfuerzo fiscal y actualmente se reportan de forma separada al presupuesto.</p>	<p>Relevance: Very high, Given the country's vulnerability to climatic events (droughts, fires, extreme events).</p> <p>Current problem: Limited incorporation of climate risk into public financial statements.</p> <p>Impact: It allows you to anticipate tax risks and improve planning.</p> <p>Alignment: Consistent with international commitments adopted by Chile.</p> <p>Suggested priority: Very high</p> <p>This prioritization reflects Chile's main needs in terms of fiscal transparency, risk management, and public sector modernization.</p> <p>Relevance: Very high, given that in Chile tax expenditures represent a significant proportion of fiscal effort and are currently reported separately from the budget.</p>
	<b>COLOMBIA</b>	<b>COLOMBIA</b>
	<p>La Contaduría General de la Nación (CGN) de Colombia está de acuerdo con la priorización de los proyectos de información financiera que ha realizado el IPSASB en su plan de trabajo.</p>	<p>The General Accounting Office of the Nation (CGN) of Colombia agrees with the prioritization of financial information projects that the IPSASB has made in its work plan.</p>
	<b>ECUADOR</b>	<b>ECUADOR</b>
	<p>En referencia a los Proyectos que se ven y que no se ven afectados por un proyecto IASB® actualmente en curso, hemos identificado conforme a su descripción y aplicación en el sector público, que orden de priorización debería considerar el IPSASB, de manera</p>	<p>With regard to projects that are and are not affected by a currently ongoing IASB® project, we have identified, based on their description and application in the public sector, the prioritization order that the IPSASB should</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 1 – ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 1	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>que se provean los insumos normativos necesarios, que en los momentos actuales necesitan las instituciones públicas:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes (Proyecto de Mejoras Específicas)</li> <li>2. NIC 38 Activos Intangibles (Revisión Integral)</li> <li>3. Mejor comunicación en los informes financieros (Proyecto de divulgación de información)</li> <li>4. Incertidumbres relacionadas con el clima y otras incertidumbres en los estados financieros</li> <li>5. RPG 2, Discusión y análisis de estados financieros (Proyecto de mejora) 5</li> <li>6. Divulgación de gastos fiscales</li> <li>7. NIIF 17 Contratos de seguros</li> <li>8. Actividades con tarifas reguladas (IFRS® 14 Cuentas de aplazamiento regulatorio y futuras normas contables IFRS)</li> </ol>	<p>consider to provide the necessary regulatory inputs that public institutions currently require:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets (Specific Improvement Project)</li> <li>2. IAS 38 Intangible Assets (Comprehensive Review)</li> <li>3. Improved Communication in Financial Reporting (Disclosure Project)</li> <li>4. Climate-Related and Other Uncertainties in Financial Statements</li> <li>5. RPG 2, Discussion and Analysis of Financial Statements (Enhancement Project)</li> <li>6. Disclosure of Tax Expenditures</li> <li>7. IFRS 17 Insurance Contracts</li> <li>8. Regulated Fee Activities (IFRS® 14 Regulatory Deferral and Future Accounts) IFRS accounting standards)</li> </ol>
	<b>EL SALVADOR</b>	<b>EL SALVADOR</b>
	<p>Para efectos de Priorización del IPSASB y considerando la realidad económica de El Salvador, a continuación, se detallan los proyectos según su orden de importancia:</p> <p><b>1. Divulgación de gastos fiscales</b></p> <p>El proyecto sobre la Divulgación de gastos fiscales se justifica por la necesidad de fortalecer la transparencia y la rendición de cuentas en la gestión financiera pública, especialmente donde</p>	<p>For IPSASB prioritization purposes and considering the economic reality of El Salvador, the following projects are detailed in order of importance:</p> <p><b>1. Disclosure of Fiscal Expenditures</b></p> <p>The project on the Disclosure of Fiscal Expenditures is justified by the need to strengthen transparency and accountability in public financial management,</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 1 – ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 1	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>la gestión de ingresos tributarios es un pilar fundamental de la política fiscal.</p>	<p>especially where tax revenue management is a fundamental pillar of fiscal policy.</p>
	<p><b>MEXICO</b></p>	<p><b>MEXICO</b></p>
	<p>Incertidumbres relacionadas con el clima y otras incertidumbres en los estados financieros</p> <p>El International Public Sector Accounting Standards Board aprobó en diciembre de 2025 la norma IPSASB SRS 1, Información relacionada con el clima, con lo cual concluyó la Fase 1 de su proyecto, cuya entrada en vigor está prevista para el 1 de enero de 2028, con posibilidad de adopción anticipada. Por su parte, el International Accounting Standards Board (ISSB) desarrolla un proyecto orientado a incorporar ejemplos ilustrativos sobre la aplicación de las NIIF en el reconocimiento de los efectos de las incertidumbres relacionadas con el clima, cuyo Proyecto de Exposición fue emitido a finales de 2024 y cuya versión final se prevé para el segundo semestre de 2025.</p> <p>Considerando que las incertidumbres relacionadas con el clima también inciden en los estados financieros de las entidades del sector público, se estima que dichos desarrollos pueden constituir un referente técnico relevante para su adecuada atención. En este sentido, el IPSASB podría valorar el desarrollo de orientación complementaria, particularmente mediante ejemplos ilustrativos que</p>	<p>Climate-related uncertainties and other uncertainties in financial statements</p> <p>The International Public Sector Accounting Standards Board approved IPSASB SRS 1, Climate-related Information, in December 2025, thus concluding Phase 1 of its project. This standard is scheduled to become effective on January 1, 2028, with the possibility of early adoption. Meanwhile, the International Accounting Standards Board (ISSB) is developing a project to incorporate illustrative examples on the application of IFRS in recognizing the effects of climate-related uncertainties. The Exposure Draft was issued at the end of 2024, and the final version is expected in the second half of 2025.</p> <p>Given that climate-related uncertainties also affect the financial statements of public sector entities, it is estimated that these developments could constitute a relevant technical reference for their appropriate management. In this regard, the IPSASB could consider developing complementary guidance, particularly through illustrative examples that allow linking climate disclosures with their financial effects, taking into account the particularities of the public sector.</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 1 – ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 1	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>permitan vincular las divulgaciones en materia de clima con sus efectos financieros, atendiendo a las particularidades del sector público.</p> <p>Lo anterior contribuiría a fortalecer la implementación práctica de la IPSASB SRS 1, promoviendo una aplicación más consistente de los criterios contables y una mejor articulación entre la información financiera y aquella relacionada con sostenibilidad. Asimismo, permitiría atender la heterogeneidad en la presentación de esta información, favoreciendo su comparabilidad y utilidad para los usuarios.</p> <p>Desde la perspectiva de México, este tipo de desarrollos resulta relevante, considerando que la incorporación de mejores prácticas internacionales se realiza bajo un esquema de aplicación indirecta, por lo que la emisión de orientación técnica por parte del IPSASB constituye un insumo clave para los procesos de análisis y eventual incorporación normativa, así como para la atención de consultas en materia contable.</p> <p>La NIIF S1 Requerimientos Generales para la Revelación de Información Financiera Relacionada con la Sostenibilidad, emitidas por el ISSB, proporciona orientación sobre la divulgación de información sobre los riesgos y oportunidades de sostenibilidad de una entidad. Sin embargo, la NIIF S1</p>	<p>This would contribute to strengthening the practical implementation of IPSASB SRS 1, promoting a more consistent application of accounting standards and better alignment between financial and sustainability information. It would also address the heterogeneity in the presentation of this information, enhancing its comparability and usefulness for users.</p> <p>From Mexico's perspective, this type of development is relevant, considering that the incorporation of international best practices is carried out under an indirect application scheme, so the issuance of technical guidance by the IPSASB constitutes a key input for the processes of analysis and eventual regulatory incorporation, as well as for addressing queries on accounting matters.</p> <p>IFRS S1, General Requirements for Sustainability-Related Financial Reporting, issued by the ISSB, provides guidance on disclosing information about an entity's sustainability risks and opportunities. However, IFRS S1 was not developed to reflect the public sector context</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 1 – ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 1	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>no se desarrolló para reflejar el contexto del sector público.</p> <p>Por lo que el proyecto propuesto por IPSASB , aprovecharía la NIIF S1 para desarrollar principios que guíen a las entidades del sector público para divulgar información relacionada con la sostenibilidad. En ausencia de normas específicas, una norma general de divulgación relacionada con la sostenibilidad podría servir como marco general para abordar las necesidades de información emergentes en temas específicos relacionados con la sostenibilidad para los entes públicos.</p> <p>Predominio: alto, El proyecto tiene amplia incidencia en los entes públicos, tanto a nivel nacional como subnacional (entidades federativas y municipios), dada la creciente relevancia de los riesgos climáticos y de sostenibilidad en la gestión pública.</p> <p>La sostenibilidad es fundamental para todos los aspectos de las actividades del sector público debido a su rol y responsabilidades sociales más amplios. Por lo tanto, los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad son omnipresentes en todas las actividades del sector público, desde la prestación de servicios hasta el diseño e implementación de políticas, y abarcan cuestiones sociales, económicas y ambientales.</p>	<p>Therefore, the project proposed by IPSASB would leverage IFRS 1 to develop principles to guide public sector entities in disclosing sustainability-related information. In the absence of specific standards, a general sustainability disclosure standard could serve as a framework to address emerging sustainability-related reporting needs for public entities.</p> <p>Predominance: high. The project has a broad impact on public entities, both at the national and subnational levels (federal entities and municipalities), given the growing relevance of climate and sustainability risks in public management.</p> <p>Sustainability is fundamental to all aspects of public sector activities due to its broader social role and responsibilities. Therefore, sustainability-related risks and opportunities are pervasive across all public sector activities, from service delivery to policy design and implementation, and encompass social, economic, and environmental issues.</p> <p>It is also considered important to establish parameters that clearly identify which climate-related activities can be reported in climate-related reports, taking into account the difficulty of quantifying them in monetary</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 1 – ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 1	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>Asimismo, se considera de importancia la necesidad de establecer parámetros que permitan identificar claramente cuáles son las actividades relacionadas con el clima que puedan reportarse en los informes relacionados con el clima, teniendo en cuenta la dificultad para cuantificar en términos monetarios y que dentro de los gobiernos son órdenes de gobierno distintos los que pueden tener la información que soporte dichos reportes.</p> <p>Consecuencias: alto, Contribuiría a mejorar la calidad, consistencia y comparabilidad de la información financiera, fortaleciendo la transparencia y la rendición de cuentas.</p> <p>Una guía completa sobre la divulgación de información relacionada con la sostenibilidad ayudaría a los entes públicos a proporcionar información adecuada sobre la sostenibilidad social, económica y ambiental para la rendición de cuentas y la toma de decisiones. Los riesgos relacionados con la sostenibilidad deben divulgarse adecuadamente e integrarse en los informes financieros de propósito general para informar a los usuarios principales sobre el papel crucial del sector público en todas las áreas de la sostenibilidad.</p> <p>Urgencia: alto, Existe una creciente demanda de información confiable sobre los efectos financieros de estos riesgos, así como impactos cada vez más evidentes en la gestión pública.</p>	<p>terms and the fact that different levels of government may have the information to support these reports.</p> <p>Impact: High. It would contribute to improving the quality, consistency, and comparability of financial information, strengthening transparency and accountability.</p> <p>Comprehensive guidance on sustainability-related disclosure would help public entities provide adequate information on social, economic, and environmental sustainability for accountability and decision-making. Sustainability-related risks should be properly disclosed and integrated into general-purpose financial reports to inform key users about the crucial role of the public sector in all areas of sustainability.</p> <p>Urgency: high. There is a growing demand for reliable information on the financial effects of these risks, as well as increasingly evident impacts on public management.</p> <p>While sustainability is often associated with environmental sustainability, it is essential to recognize that its three pillars (social, economic, and environmental) are interdependent and crucial for the</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 1 – ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 1	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>Si bien la sostenibilidad suele asociarse con la sostenibilidad ambiental, es fundamental reconocer que sus tres pilares (social, económica y ambiental) son interdependientes y cruciales para la estabilidad a largo plazo de las operaciones del sector público y la creación de valor. En ausencia de normas específicas, una norma general sobre divulgación de información relacionada con la sostenibilidad podría ser una ayuda temprana para abordar las necesidades relacionadas con otros temas específicos de sostenibilidad.</p> <p>Factibilidad: medio,</p> <p>El IPSASB puede apoyarse en desarrollos internacionales existentes y adaptarlos al contexto del sector público.</p>	<p>long-term stability of public sector operations and value creation. In the absence of specific standards, a general standard on sustainability-related disclosure could be a helpful early step in addressing needs related to other specific sustainability issues.</p> <p>Feasibility: medium,</p> <p>The IPSASB can draw on existing international developments and adapt them to the public sector context.</p>
	<b>VENEZUELA</b>	<b>VENEZUELA</b>
	<p>PROYECTO 1: Información Financiera en Entornos de Alta Inflación y Economías Bimonetarias en el Sector Público.</p> <p>Persigue abordar la realidad de las economías que enfrentan distorsiones en el poder adquisitivo y el uso de múltiples monedas, situaciones que la actual NICSP 10 (Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias) no cubre en su totalidad para el sector público moderno. Las Normas IPSAS vigentes no contemplan guías específicas para entidades del sector público que operan en economías con hiperinflación sostenida o regímenes bimonetarios formales. La ausencia de orientación normativa provoca que los</p>	<p>PROJECT 1: Financial Information in High Inflation Environments and Bimonetary Economies in the Public Sector</p> <p>This study addresses the reality of economies facing distortions in purchasing power and the use of multiple currencies, situations that current IPSAS 10 (Financial Reporting in Hyperinflationary Economies) does not fully cover for the modern public sector. Current IPSAS standards do not include specific guidance for public sector entities operating in economies with sustained hyperinflation or formal bimonetary regimes. This lack of regulatory guidance causes financial statements to lose relevance and comparability, as they do not</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 1 – ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 1	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>estados financieros pierdan relevancia y comparabilidad, al no reflejar fielmente la situación económica real de las entidades. Venezuela ha transitado por un proceso de hiperinflación desde 2018 y opera con una economía bimonetaria (bolívar/dólar estadounidense), contexto que comparten en distintos grados Bolivia, Argentina y otros países de la región.</p> <p>El proyecto propuesto debería generar una revisión integral o la creación de una nueva norma que complemente a la NICSP 10, o una guía de aplicación enfocándose en: (i) Umbrales de Hiperinflación: Revisar si el umbral del 100% acumulado en tres años es adecuado para la gestión pública o si se requieren indicadores cualitativos más flexibles; (ii) criterios para la reexpresión de estados financieros en moneda de poder adquisitivo constante; (iii) establecer criterios para entidades que operan, presupuestan o recaudan en una moneda distinta a la de curso legal, o donde existe una "moneda funcional" de facto diferente a la nacional; (iv) reconocimiento y medición del impacto inflacionario en activos no monetarios del sector público, reexpresión de Activos No Monetarios, incorporar guías específicas para la reevaluación de infraestructura pública y activos estratégicos en entornos donde los índices de precios al consumidor (IPC) no reflejan la realidad de los costos de reposición; y (v) revelaciones mínimas sobre el entorno macroeconómico que afecta la información financiera.</p>	<p>accurately reflect the entities' true economic situation. Venezuela has been experiencing hyperinflation since 2018 and operates with a bimonetary economy (bolivar/US dollar), a context shared to varying degrees by Bolivia, Argentina, and other countries in the region.</p> <p>The proposed project should generate a comprehensive review or the creation of a new standard to complement IPSAS 10, or an application guide focusing on: (i) Hyperinflation Thresholds: Reviewing whether the 100% cumulative threshold over three years is appropriate for public management or whether more flexible qualitative indicators are required; (ii) criteria for the restatement of financial statements in constant purchasing power currency; (iii) establishing criteria for entities that operate, budget, or collect revenue in a currency other than the legal tender, or where there is a de facto "functional currency" different from the national currency; (iv) recognition and measurement of the inflationary impact on non-monetary assets of the public sector, restatement of Non-Monetary Assets, incorporating specific guidance for the revaluation of public infrastructure and strategic assets in environments where consumer price indices (CPIs) do not reflect the reality of replacement costs; and (v) minimum disclosures on the macroeconomic environment that affects financial information.</p> <p>This project would build a lasting regulatory foundation for a region that has historically faced recurring inflationary cycles.</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 1 – ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 1	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>Este proyecto construiría bases normativas duraderas para una región que históricamente ha enfrentado ciclos inflacionarios recurrentes.</p> <p>Prevalencia: alto, La totalidad de los países suramericanos poseen recursos naturales de propiedad estatal significativos no reconocidos en sus estados financieros. La brecha normativa es universal en la región y afecta directamente la integralidad del balance del sector público. El IPSASB reconoce que muchos gobiernos dependen de recursos naturales. Sin embargo, no existe una NICSP específica que aborde el ciclo completo desde la exploración hasta el agotamiento en el sector público. Este problema es global, afectando a todas las naciones con economías extractivas.</p> <p>Consecuencias: alto, La omisión de estos activos genera estados financieros que subestiman significativamente el activo total del Estado, y por ende, el patrimonio público, distorsionan indicadores de solvencia fiscal y limitan la capacidad de los usuarios para evaluar la sostenibilidad fiscal intergeneracional del Estado.</p> <p>Al incorporarlos, se proporciona una base de activos más realista para la toma de decisiones sobre sostenibilidad de la deuda, capacidad de inversión y planificación intergeneracional. Permite pasar de una contabilidad de "flujo de caja" por ventas a una contabilidad de "gestión de patrimonio" nacional.</p>	<p>Predominance: high, Although extreme hyperinflation is less common than in past decades, "high inflation" and bimonetarism are growing realities in several developing economies and emerging markets. The IPSASB lacks clear guidance on how to manage the coexistence of currencies when both have significant weight in government transactions. The problem affects multiple countries in South America and the Caribbean with a history of chronic inflation. Argentina, Venezuela, Bolivia, Haiti, and other nations have experienced inflationary episodes that distort public sector financial statements without applicable IPSAS guidance.</p> <p>Consequences: high, The absence of a specific standard prevents the interperiodic and interjurisdictional comparability of financial statements, distorting the true financial position and weakening accountability and decision-making by key users such as legislatures, regulatory bodies, and multilateral lending institutions. In bimonetary economies, simple conversion using official exchange rates often fails to capture the loss of real purchasing power, leading to flawed budgeting and public debt sustainability decisions. This is critical for accountability: if the unit of measurement is flawed, the financial report loses its usefulness.</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 1 – ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 1	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>Urgencia: alto, Si bien el problema no es nuevo, la aceleración en los procesos de adopción de NICSP en la región, junto con las presiones de transparencia exigidas por organismos multilaterales, ha incrementado la urgencia de contar con orientación normativa clara en el corto plazo.</p> <p>Dada la transición energética global y la fluctuación de los mercados, los gobiernos necesitan herramientas contables precisas para valorar sus activos estratégicos ahora. Es fundamental, entonces, contar con un estándar internacional que respalde la transparencia en la gestión de las industrias extractivas.</p> <p>Factibilidad: alto, Existe precedente técnico sólido en la NIC 29 (NIIF) y en la NICSP 4, que pueden ser adaptados al contexto del sector público. El IPSASB cuenta con capacidad técnica para desarrollar este proyecto en un plazo razonable, con participación de expertos de la región. El IPSASB puede utilizar como base las investigaciones sobre economías bimonetarias existentes en organismos regionales y las mejores prácticas desarrolladas por entes rectores, adaptando la teoría de la "moneda funcional" de la NICSP 4 a contextos de alta volatilidad.</p> <p>PROYECTO 2: Reconocimiento, Medición y Revelación de Recursos Naturales Estratégicos del Estado</p> <p>Para Venezuela y la mayoría de los países suramericanos, los recursos naturales petróleo, gas natural, minerales, agua y biodiversidad constituyen</p>	<p>Urgency: high, Inflation is an active and evolving phenomenon in the region. The adoption of IPSAS by countries in transition requires immediate regulatory guidance applicable to this environment to avoid ad hoc solutions that generate local discrepancies.</p> <p>Public sector entities in high-inflation environments urgently need technical guidelines to prevent the technical devaluation of their books. The gap between accounting and current economic reality in these contexts is a barrier to international transparency.</p> <p>Feasibility: high, There is solid technical precedent in IAS 29 (IFRS) and IPSAS 4, which can be adapted to the public sector context. The IPSASB has the technical capacity to develop this project within a reasonable timeframe, with the participation of experts from the region. The IPSASB can use as a basis existing research on dual-currency economies in regional organizations and best practices developed by governing bodies, adapting the "functional currency" theory of IPSAS 4 to highly volatile contexts.</p> <p>PROJECT 2: Recognition, Measurement and Disclosure of Strategic Natural Resources of the State</p> <p>For Venezuela and most South American countries, natural resources—oil, natural gas, minerals, water, and</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 1 – ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 1	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>activos estratégicos de propiedad estatal que representan la mayor proporción del patrimonio público nacional. Sin embargo, las Normas IPSAS no proveen orientación suficiente para su reconocimiento como activos del Estado, su medición inicial y posterior, ni las revelaciones requeridas en los estados financieros de propósito general.</p> <p>La ONCOP sugiere priorizar un proyecto sobre Recursos Naturales Estratégicos, dado que la ausencia de una norma específica impide que el Estado de Situación Financiera de la República refleje la verdadera magnitud de sus activos no renovables. Es imperativo que el IPSASB defina criterios de medición y agotamiento que permitan una rendición de cuentas transparente sobre el patrimonio natural, asegurando que el beneficio económico derivado de la extracción sea medido con rigor técnico frente a la disminución del activo soberano.</p> <p>El proyecto busca establecer un marco normativo que defina cuándo y cómo deben reconocerse los recursos naturales (hidrocarburos, minerales y recursos hídricos) como activos en el Estado de Situación Financiera. Actualmente, existe una inconsistencia global donde estos recursos a menudo solo se revelan en notas o informes estadísticos, pero no se capitalizan. En este contexto, el proyecto debería abordar: (i) definición y alcance de los recursos naturales como clase de activos del sector público; (ii) criterios de reconocimiento diferenciados según el tipo de recurso y régimen</p>	<p>biodiversity—constitute strategic state-owned assets that represent the largest proportion of the national public patrimony. However, IPSAS Standards do not provide sufficient guidance for their recognition as state assets, their initial and subsequent measurement, or the required disclosures in general-purpose financial statements.</p> <p>ONCOP suggests prioritizing a project on Strategic Natural Resources, given that the absence of a specific standard prevents the Republic's Statement of Financial Position from reflecting the true magnitude of its non-renewable assets. It is imperative that the IPSASB define measurement and depletion criteria that allow for transparent accountability regarding natural resources, ensuring that the economic benefit derived from extraction is measured with technical rigor against the decrease in sovereign assets.</p> <p>The project seeks to establish a regulatory framework that defines when and how natural resources (hydrocarbons, minerals, and water resources) should be recognized as assets in the Statement of Financial Position." Financial. Currently, there is a global inconsistency where these resources are often only disclosed in notes or statistical reports, but are not capitalized. In this context, the project should address: (i) definition and scope of natural resources as a public sector asset class; (ii) differentiated recognition criteria according to the type of resource and legal ownership regime, establishing control criteria over proven and probable reserves under the State's jurisdiction; (iii)</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 1 – ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 1	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>jurídico de propiedad, establecer criterios de control sobre las reservas probadas y probables bajo la jurisdicción del Estado; (iii) modelos de medición viables para países con capacidades valuatorias limitadas, incluyendo enfoques basados en costos históricos y valor presente de flujos esperados, desarrollar guías sobre el uso del valor razonable frente a modelos de costo, considerando la volatilidad de los precios internacionales de las commodities; (iv) guías de transición graduales compatibles con distintas etapas de adopción de NICSP; y (v) revelaciones sobre reservas, consumo o agotamiento de estos recursos para reflejar la disminución del patrimonio nacional a medida que se extraen, concesiones y pasivos ambientales asociados.</p> <p>Prevalencia: alto, La totalidad de los países suramericanos poseen recursos naturales de propiedad estatal significativos no reconocidos en sus estados financieros. La brecha normativa es universal en la región y afecta directamente la integralidad del balance del sector público. El IPSASB reconoce que muchos gobiernos dependen de recursos naturales. Sin embargo, no existe una NICSP específica que aborde el ciclo completo desde la exploración hasta el agotamiento en el sector público. Este problema es global, afectando a todas las naciones con economías extractivas.</p> <p>Consecuencias: alto, La omisión de estos activos genera estados financieros que subestiman significativamente</p>	<p>viable measurement models for countries with limited valuation capabilities, including approaches based on historical costs and present value of expected flows, developing guidance on the use of fair value versus cost models, considering the volatility of international commodity prices; (iv) phased transition guidelines compatible with different stages of IPSAS adoption; and (v) disclosures on reserves, consumption, or depletion of these resources to reflect the decrease in national wealth as they are extracted, concessions, and associated environmental liabilities.</p> <p>Prevalence: high, All South American countries possess significant state-owned natural resources that are not recognized in their financial statements. This regulatory gap is universal across the region and directly impacts the integrity of public sector balance sheets. The IPSASB acknowledges that many governments depend on natural resources. However, there is no specific IPSAS that addresses the complete cycle from exploration to depletion in the public sector. This is a global problem, affecting all nations with extractive economies.</p> <p>Consequences: high, The omission of these assets results in financial statements that significantly</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 1 – ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 1	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>el activo total del Estado, y por ende, el patrimonio público, distorsionan indicadores de solvencia fiscal y limitan la capacidad de los usuarios para evaluar la sostenibilidad fiscal intergeneracional del Estado.</p> <p>Al incorporarlos, se proporciona una base de activos más realista para la toma de decisiones sobre sostenibilidad de la deuda, capacidad de inversión y planificación intergeneracional. Permite pasar de una contabilidad de "flujo de caja" por ventas a una contabilidad de "gestión de patrimonio" nacional.</p> <p>Urgencia: media, Si bien el problema no es nuevo, la aceleración en los procesos de adopción de NICSP en la región, junto con las presiones de transparencia exigidas por organismos multilaterales, ha incrementado la urgencia de contar con orientación normativa clara en el corto plazo.</p> <p>Dada la transición energética global y la fluctuación de los mercados, los gobiernos necesitan herramientas contables precisas para valorar sus activos estratégicos ahora. Es fundamental, entonces, contar con un estándar internacional que respalde la transparencia en la gestión de las industrias extractivas.</p> <p>Factibilidad: medio, El desarrollo normativo es técnicamente complejo dado el alcance y diversidad de los recursos naturales. Sin embargo, un abordaje por fases —comenzando por recursos extractivos— y la participación de organismos sectoriales permitiría</p>	<p>underestimate the State's total assets, and therefore, public equity, distorts fiscal solvency indicators, and limits users' ability to assess the State's intergenerational fiscal sustainability.</p> <p>Including them provides a more realistic asset base for decision-making regarding debt sustainability, investment capacity, and intergenerational planning. It allows for a shift from sales-based cash flow" accounting to national "wealth management" accounting."</p> <p>Urgency: medium, While the problem is not new, the accelerated adoption of IPSAS in the region, coupled with transparency pressures from multilateral organizations, has increased the urgency of having clear regulatory guidance in the short term.</p> <p>Given the global energy transition and market fluctuations, governments need precise accounting tools to value their strategic assets now. It is therefore essential to have an international standard that supports transparency in the management of extractive industries.</p> <p>Feasibility: medium, Regulatory development is technically complex given the scope and diversity of natural resources. However, a phased approach—starting with extractive resources—and the participation of sectoral bodies would allow for realistic progress within the 2024–2028 strategic period. The</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 1 – ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 1	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>avanzar de manera realista dentro del período estratégico 2024-2028. El IPSASB puede aprovechar los marcos existentes de reporte de reservas (como el PRMS para petróleo o el CRIRSCO para minería) que son los estándares internacionales líderes para clasificar recursos y reservas, garantizando transparencia y fiabilidad técnica en el reporte público financiero de petróleo/gas y minería, respectivamente, y adaptarlos a las necesidades de rendición de cuentas del sector público, evitando duplicar esfuerzos técnicos ya realizados por organismos especializados.</p> <p>PROYECTO 3: Guía de Aplicación para la Presentación de Información Financiera Consolidada del Sector Público en Jurisdicciones con Estructuras Descentralizadas.</p> <p>Los países suramericanos con estructuras federales descentralizadas como Venezuela, Brasil, Argentina y Colombia enfrentan desafíos sustanciales para consolidar la información financiera del sector público en su conjunto. La NICSP 35 establece principios generales de consolidación, pero no provee orientación suficiente para la aplicación en estructuras gubernamentales complejas donde coexisten diferentes marcos contables sub-nacionales, distintos niveles de adopción de NICSP, empresas públicas con contabilidad bajo NIIF y entidades con contabilidad base caja. Estas estructuras generan la complejidad en la determinación del control sobre entidades con regímenes jurídicos diversos (entes descentralizados funcionalmente) y dificultades en la eliminación de</p>	<p>IPSASB can leverage existing reserve reporting frameworks (such as PRMS for oil or CRIRSCO for mining), which are leading international standards for classifying resources and reserves, ensuring transparency and technical reliability in the public financial reporting of oil/gas and mining, respectively, and adapt them to the public sector's accountability needs, avoiding duplication of technical efforts already undertaken by specialized agencies.</p> <p>PROJECT 3: Application Guide for the Presentation of Consolidated Financial Information of the Public Sector in Jurisdictions with Decentralized Structures.</p> <p>South American countries with decentralized federal structures, such as Venezuela, Brazil, Argentina, and Colombia, face substantial challenges in consolidating public sector financial information as a whole. IPSAS 35 establishes general consolidation principles but does not provide sufficient guidance for application in complex government structures where different sub-national accounting frameworks coexist, along with varying levels of IPSAS adoption, public enterprises accounting under IFRS, and entities using cash-basis accounting. These structures create complexity in determining control over entities with diverse legal regimes (functionally decentralized entities) and difficulties in eliminating reciprocal transactions within broad government structures. Often, the functional</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 1 – ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 1	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>transacciones recíprocas en estructuras gubernamentales amplias. A menudo, la autonomía funcional de ciertos entes descentralizados genera conflictos con los indicadores de control financiero y operativo establecidos en la norma.</p> <p>El proyecto debería desarrollar: (i) criterios prácticos para determinar el perímetro de consolidación del sector público en sentido amplio; (ii) procedimientos de homologación contable previa a la consolidación; (iii) tratamiento de diferencias en políticas contables entre entidades del grupo; (iv) revelaciones sobre el proceso de consolidación y las limitaciones de la información; y (v) materiales educativos dirigidos a jurisdicciones subnacionales en etapas tempranas de adopción.</p> <p>Prevalencia: alto, La descentralización fiscal es característica estructural de la mayoría de los sistemas de gobierno en América del Sur. Las dificultades para consolidar la información financiera del sector público afectan a prácticamente la totalidad de los países de la región en proceso de adopción de NICSP.</p> <p>Consecuencias: alto, Generaría Integridad de los estados financieros. Sin información consolidada confiable del sector público, los órganos legislativos y la ciudadanía no pueden evaluar el desempeño financiero global del Estado ni los riesgos fiscales consolidados, debilitando la rendición de cuentas y la transparencia fiscal.</p>	<p>autonomy of certain decentralized entities generates conflicts with the financial and operational control indicators established in the standard. The project should develop: (i) practical criteria for determining the consolidation scope of the public sector in a broad sense; (ii) accounting harmonization procedures prior to consolidation; (iii) treatment of differences in accounting policies among group entities; and (iv) disclosures about the consolidation process and information limitations." and (v) educational materials aimed at subnational jurisdictions in early stages of adoption.</p> <p>Predominance: high, Fiscal decentralization is a structural characteristic of most government systems in South America. Difficulties in consolidating public sector financial information affect virtually all countries in the region that are in the process of adopting IPSAS.</p> <p>Consequences: high, It would ensure the integrity of financial statements. Without reliable consolidated information from the public sector, legislative bodies and citizens cannot assess the overall financial performance of the State or consolidated fiscal risks, weakening accountability and fiscal transparency.</p> <p>Urgency: medium, Several countries in the region are in advanced stages of adoption at the central level, but with significant lags at the subnational levels. The gap in guidance for consolidation becomes critical as</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 1 – ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 1	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>Urgencia: medio, Varios países de la región están en fases avanzadas de adopción a nivel central, pero con rezagos importantes en los niveles subnacionales. La brecha en orientación para la consolidación se torna crítica en la medida en que los procesos de adopción avanzan. Es crítico que el IPSASB revise si los indicadores de control son lo suficientemente claros para evitar la exclusión indebida de entidades del perímetro de consolidación. Para la ONCOP es vital consolidar fielmente la información de todo el Sector Público Nacional para presentar la situación financiera integral del país.</p> <p>Factibilidad: alta, Existe base técnica suficiente en la NICSP 35 y en las experiencias de países que han avanzado en la consolidación (Nueva Zelanda, Australia, Reino Unido). El proyecto puede diseñarse como guía de aplicación práctica, de menor complejidad normativa que una nueva norma, y con viabilidad en el horizonte 2026-2028.</p>	<p>adoption processes progress. It is critical that the IPSASB review whether the control indicators are sufficiently clear to prevent the improper exclusion of entities from the consolidation perimeter. For ONCOP, it is vital to accurately consolidate information from the entire National Public Sector to present the country's comprehensive financial situation.</p> <p>Feasibility: high, Sufficient technical basis exists in IPSAS 35 and in the experiences of countries that have made progress in consolidation (New Zealand, Australia, United Kingdom). The project can be designed as a practical application guide, with less regulatory complexity than a new standard, and with feasibility for the 2026-2028 timeframe.</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 2– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 2	COMENTARIOS	COMMENTS
<p>¿Qué normas IPSAS considera usted que tienen la máxima prioridad para que el IPSASB realice una revisión posterior a su implementación?</p>	<p style="text-align: center;"><b>CHILE</b></p> <p>No se consideran especialmente prioritarias las normas de Segmentos ni de Consolidación.</p>	<p style="text-align: center;"><b>CHILE</b></p> <p>Segment and Consolidation rules are not considered a particular priority.</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 2– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 2	COMENTARIOS	COMMENTS
<p>Para cada revisión posterior a la implementación que sugiera, explique claramente los problemas con la Norma IPSAS vigente y su razonamiento de prioridad, utilizando los criterios de priorización de proyectos del IPSASB descritos.</p> <p>Se recomienda a los participantes utilizar el formato de la Plantilla Opcional que se adjunta.</p> <p>Which IPSASB standards do you consider to be of highest priority for post implementation review by the IPSASB?</p> <p>For each post implementation review you suggest, clearly explain the problems with the current IPSAS Standard and your rationale for prioritizing it, using the IPSASB project prioritization criteria described.</p> <p>Participants are encouraged to use the attached Optional Template.</p>	<b>COLOMBIA</b>	<b>COLOMBIA</b>
	<p>La Contaduría General de la Nación (CGN) de Colombia recomienda que el IPSASB priorice, en su plan de trabajo, la revisión posterior a su implementación de las NICSP 2 Estado de flujos de efectivo. Desde el punto de vista conceptual no es razonable exigir el estado de flujos de efectivo como componente del juego completo de los estados financieros en las entidades de gobierno del sector público debido a su escasa utilidad, las diferencias en la finalidad de los activos y la complejidad operativa para su elaboración y control. En el formato opcional se desarrolla con mayor profundidad esta sugerencia.</p>	<p>The Colombian National Accounting Office (CGN) recommends that the IPSASB prioritize, in its work plan, a post-implementation review of IPSAS 2 Statement of Cash Flows. From a conceptual standpoint, it is not reasonable to require the statement of cash flows as a component of the complete set of financial statements for public sector government entities due to its limited usefulness, the differences in the purpose of assets, and the operational complexity of its preparation and control. This suggestion is further elaborated in the optional format.</p>
	<b>ECUADOR</b>	<b>ECUADOR</b>
	<p>En cuanto a los proyectos de informes financieros en los que está trabajando el IPSASB, consideramos importante la priorización del proyecto de implementación de la IPSAS 35, Estados financieros consolidados, para mejorar la aplicación del control de las entidades del sector público.</p>	<p>Regarding the financial reporting projects that the IPSASB is working on, we consider it important to prioritize the implementation project of IPSASB 35, Consolidated Financial Statements, to improve the application of control over public sector entities.</p>
<b>EL SALVADOR</b>	<b>EL SALVADOR</b>	

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 2– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 2	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p><b>Revisiones posteriores a la implementación NICSP 35 - Estados Financieros Consolidados</b></p> <p>Conforme al Plan de implementación de las NICSP que se ha diseñado en El Salvador, a la fecha no ha implementado la NICSP 35; no obstante, el desarrollo de un proyecto que permita una revisión, actualización e implementación de nuevos y mejores criterios sobre la consolidación, así como, la orientación adicional que se puede proporcionar para aclarar su aplicación, serán de mucha utilidad al llegar el momento de su implementación, de conformidad a lo planificado.</p> <p>Prevalencia: <b>Alto</b> – Este proyecto representa un activo estratégico para las jurisdicciones en fases avanzadas de adopción de las NICSP. La definición de un modelo de consolidación robusto es fundamental para toda la estructura estatal, permitiendo una visión global del patrimonio público que actualmente se encuentra fragmentado.</p> <p>Consecuencias: <b>Media</b>– Esto garantizará la integridad del balance consolidado del Sector Público, eliminando duplicidades y asegurando que la información financiera sea una base fiable para la toma de decisiones macroeconómicas.</p> <p>Urgencia: <b>Baja</b>– Si bien la consolidación es un mandato vigente bajo las directrices de la Dirección General de Contabilidad Gubernamental (DGCG), no se identifica como un problema crítico emergente.</p> <p>Factibilidad: <b>Medio</b> – La viabilidad del proyecto es alta si se aborda mediante la elaboración de una Guía de Aplicación Práctica. En lugar de una reestructuración normativa profunda, se propone el desarrollo de lineamientos que</p>	<p><b>Post-implementation reviews IPSAS 35 - Consolidated Financial Statements</b></p> <p>According to the IPSAS Implementation Plan designed in El Salvador, IPSAS 35 has not yet been implemented; however, the development of a project that allows for a review, update, and implementation of new and improved criteria on consolidation, as well as the additional guidance that can be provided to clarify its application, will be very useful when the time comes for its implementation, as planned.</p> <p>Predominance: <b>High</b> This project represents a strategic asset for jurisdictions in advanced stages of IPSAS adoption. Defining a robust consolidation model is fundamental for the entire state structure, enabling a comprehensive view of public assets that are currently fragmented.</p> <p>Consequences: <b>Medium</b> This will guarantee the integrity of the consolidated balance sheet of the Public Sector, eliminating duplications and ensuring that financial information is a reliable basis for macroeconomic decision-making.</p> <p>Urgency: <b>Low</b> Although consolidation is a current mandate under the guidelines of the General Directorate of Government Accounting (DGCG), it is not identified as an emerging critical problem.</p> <p>Feasibility: <b>Medium</b> The project's viability is high if it is approached through the development of a Practical Application Guide. Instead of a profound regulatory restructuring, the proposal is to develop guidelines that</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 2– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 2	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>incluyan casos específicos y modelos de control aplicables a instituciones autónomas y empresas públicas. Este enfoque facilita la adopción técnica sin generar una carga administrativa excesiva.</p>	<p>include specific cases and control models applicable to autonomous institutions and public enterprises. This approach facilitates technical adoption without creating an excessive administrative burden.</p>
	<b>VENEZUELA</b>	<b>VENEZUELA</b>
	<p>PROPUESTA 1: NICSP 45 — Propiedades, Planta y Equipo (y transición desde NICSP 17)</p> <p>La NICSP 45, aunque es de emisión reciente si bien representa un avance significativo en la alineación con la NIC 16 revisada y en la claridad conceptual sobre la medición de activos de propiedad, planta y equipo del sector público, su proceso de transición desde la NICSP 17 representa el desafío técnico más grande para la contabilidad del sector público en Venezuela, debido a la magnitud de los activos de infraestructura y la complejidad de su valoración inicial.</p>	<p>PROPOSAL 1: IPSAS 45 — Property, Plant and Equipment (and transition from IPSAS 17)</p> <p>IPSAS 45, although recently issued, represents a significant advance in alignment with revised IAS 16 and in conceptual clarity regarding the measurement of property, plant and equipment assets in the public sector. However, its transition process from IPSAS 17 represents the greatest technical challenge for public sector accounting in Venezuela, due to the magnitude of infrastructure assets and the complexity of their initial valuation.</p> <p>The problems documented in Venezuela and South American countries resulting from the transition from</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 2– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 2	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>Los problemas documentados en Venezuela y en países suramericanos derivados de la transición de la NICSP 17 a la NICSP 45 introduce cambios fundamentales en la medición y el reconocimiento que requieren una evaluación temprana por parte del IPSASB, especialmente en los siguientes puntos:</p> <p>(i) La NICSP 45 mantiene el modelo de revaluación como alternativa al costo histórico, pero los mercados activos para activos de infraestructura pública son prácticamente inexistentes en América del Sur, haciendo inoperante esta opción sin guías de valuación técnica alternativas;</p> <p>(ii) El proceso de transición desde la NICSP 17 requiere la remediación de activos bajo los nuevos criterios, lo que exige capacidades de inventario físico y valuación que muchas entidades del sector público regional no poseen;</p> <p>(iii) Medición del Valor de Medición Actual, la NICSP 45 introduce este nuevo modelo de medición para activos que se mantienen por su capacidad de servicio y no para generar efectivo. Existe una brecha técnica sobre cómo aplicar este modelo en economías con mercados poco profundos o activos de infraestructura única (represas, vialidad, sistemas de saneamiento de agua e infraestructura energética), la nueva norma no resuelve el tratamiento de los activos de infraestructura especializada del Estado para los cuales no existe mercado de referencia;</p> <p>(iv) Activos de Infraestructura y Patrimonio Histórico, la guía sobre cómo transitar los saldos de activos que nunca fueron valorados bajo NICSP 17 hacia los nuevos requerimientos de la NICSP 45 es insuficiente para evitar distorsiones materiales en el primer balance de adopción, además de que persiste la ausencia de guía sobre activos heredados con valor histórico, cultural o ambiental sin valor comercial equiparable;</p>	<p>IPSAS 17 to IPSAS 45 introduce fundamental changes in measurement and recognition that require early evaluation by the IPSASB, especially in the following points:</p> <p>(i) IPSAS 45 maintains the revaluation model as an alternative to historical cost, but active markets for public infrastructure assets are virtually non-existent in South America, rendering this option inoperative without alternative technical valuation guidelines;</p> <p>(ii) The transition process from IPSAS 17 requires the remeasurement of assets under the new criteria, which demands physical inventory and valuation capabilities that many regional public sector entities do not possess;</p> <p>(iii) Current Measurement Value Measurement: IPSAS 45 introduces this new measurement model for assets held for their service capacity rather than for cash generation. A technical gap exists regarding how to apply this model in economies with shallow markets or unique infrastructure assets (dams, roads, water sanitation systems, and energy infrastructure). The new standard does not address the treatment of specialized state infrastructure assets for which there is no reference market.</p> <p>iv) Infrastructure and Historical Heritage Assets: the guidance on how to transition asset balances that were never valued under IPSAS 17 to the new requirements of IPSAS 45 is insufficient to avoid material distortions in the initial adoption balance sheet, in addition to the continued lack of guidance on legacy assets with historical, cultural or environmental value but no comparable commercial value.</p> <p>(v) The treatment of assets under concession agreements and public-private partnerships (PPPs) remains without specific guidance in IPSAS 45, leading to divergent practices; and</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 2– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 2	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>(v) El tratamiento de los activos bajo acuerdos de concesión y alianzas público-privadas (PPP) sigue sin orientación específica en la NICSP 45, generando prácticas divergentes; y</p> <p>(vi) En contextos de hiperinflación como el venezolano, la aplicación del modelo de costo histórico bajo la NICSP 45 produce valores irrisorios para activos adquiridos hace más de una década, sin que la norma provea una solución integrada con la problemática inflacionaria.</p> <p>Acciones solicitadas al IPSASB en el corto plazo (2025-2026):</p> <p>(1) Emisión de materiales educativos y guías de implementación de la NICSP 45 con enfoque específico en países en desarrollo, incluyendo orientación para la valoración de activos de infraestructura sin mercado activo y el proceso de transición desde la NICSP 17.</p> <p>(2) Incorporación en el Grupo de Aplicación del IPSASB (IAG) de los problemas de implementación de la NICSP 45 identificados por países de América Latina como casos prioritarios.</p> <p>Prevalencia: Alto, Considerando que las Propiedades, Planta y Equipo (PPE) constituyen, por lo general, más del 70% de los activos no financieros de cualquier Estado, cualquier dificultad en la aplicación de la NICSP 45 afecta a todos los niveles de gobierno (Nacional, Estatal y Municipal). Los problemas de reconocimiento y medición de propiedades, planta y equipo del sector público afectan a la totalidad de los países latinoamericanos en proceso de adopción de NICSP. La NICSP 45, al reemplazar a la NICSP 17 en 2025,</p>	<p>(vi) In hyperinflationary contexts such as Venezuela, the application of the historical cost model under IPSAS 45 produces ridiculously low values for assets acquired more than a decade ago, without the standard providing an integrated solution to the inflationary problem.</p> <p>Actions requested of the IPSASB in the short term (2025-2026):</p> <p>(1) Issuance of educational materials and implementation guides for IPSAS 45 with a specific focus on developing countries, including guidance for the valuation of infrastructure assets without an active market and the transition process from IPSAS 17.</p> <p>(2) Incorporation into the IPSASB Implementation Group (IAG) of the IPSAS 45 implementation problems identified by Latin American countries as priority cases.</p> <p>Prevalence: High. Considering that Property, Plant, and Equipment (PPE) generally constitute more than 70% of any country's non-financial assets, any difficulty in applying IPSAS 45 affects all levels of government (national, state, and municipal). The recognition and measurement problems of public sector property, plant, and equipment affect all Latin American countries in the process of adopting IPSAS. IPSAS 45, which will replace IPSAS 17 in 2025, creates a universal and immediate need for transition support in the region.</p> <p>Consequences: High. If the transition from IPSAS 17 to IPSAS 45 is not carried out with clear implementation guidelines, the Republic's consolidated financial</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 2– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 2	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>genera una necesidad universal e inmediata de soporte a la transición en la región.</p> <p>Consecuencias: alto, Si la transición de NICSP 17 a la NICSP 45, no se realiza con guías claras de implementación, los estados financieros consolidados de la República reflejarán valores de activos desactualizados, irrazonables o erróneos, afectando directamente los indicadores de solvencia, la planificación de mantenimiento de activos, patrimonio y sostenibilidad fiscal, y la transparencia en la gestión del patrimonio público, que los usuarios principales necesitan para la toma de decisiones.</p> <p>Urgencia: alto, La NICSP 45 entró en vigencia el 1 de enero de 2025. Los países que están adoptando NICSP en este período o se encuentran en fases de diagnóstico o implementación temprana enfrentan inmediatamente la obligación de aplicar la nueva norma sin contar con materiales de soporte adecuados a sus realidades. La ventana crítica para el soporte a la implementación es ahora, en los ejercicios 2025 y 2026. Identificar los "cuellos de botella" de la NICSP 45 ahora, permitirá al IPSASB emitir guías de implementación antes de que se produzcan errores generalizados en los reportes financieros.</p> <p>Factibilidad: alto, El desarrollo de guías de soporte a la implementación de la NICSP 45 —distinto de un PIR formal— es perfectamente viable en el corto plazo y está dentro del mandato del Grupo de Aplicación del IPSASB (IAG). La participación de organismos regionales como el FOCAL puede acelerar la identificación de los problemas prioritarios y la validación de las soluciones propuestas. El IPSASB puede recopilar las lecciones aprendidas de las jurisdicciones que ya han iniciado el proceso de transición para actualizar los</p>	<p>statements will reflect outdated, unreasonable, or erroneous asset values, directly affecting solvency indicators, asset maintenance planning, equity and fiscal sustainability, and transparency in the management of public assets, which the main users need for decision-making.</p> <p>Urgency: High. IPSAS 45 became effective on January 1, 2025. Countries adopting IPSAS during this period, or in diagnostic or early implementation phases, immediately face the obligation to apply the new standard without adequate support materials tailored to their specific circumstances. The critical window for implementation support is now, in fiscal years 2025 and 2026. Identifying IPSAS 45 bottlenecks now will allow the IPSASB to issue implementation guidance before widespread errors occur in financial reporting.</p> <p>Feasibility: High. Developing guidance to support the implementation of IPSAS 45—distinct from a formal Project Information Review (PIR)—is perfectly feasible in the short term and falls within the mandate of the IPSASB Implementation Group (IAG). The involvement of regional bodies such as FOCAL can accelerate the identification of priority issues and the validation of proposed solutions. The IPSASB can compile lessons learned from jurisdictions that have already begun the transition process to update the standard's illustrative examples, focusing on the defense, road infrastructure, and healthcare sectors, among others.</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 2– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 2	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>ejemplos ilustrativos de la norma, enfocándose en el sector defensa, infraestructura vial y salud, etc.</p> <p>PROPUESTA 2: NICSP 47 — Ingresos (y transición desde NICSP 9 y NICSP 23)</p> <p>Problemas identificados en la transición e implementación inicial de la NICSP 47:</p> <p>La NICSP 47 introduce un modelo unificado de reconocimiento de ingresos que, si bien resuelve algunas inconsistencias entre las antiguas NICSP 9 y NICSP 23, genera nuevos desafíos de implementación especialmente complejos para el sector público latinoamericano. El cambio de paradigma desde los modelos de las NICSP 9 y 23 hacia un modelo basado en obligaciones de desempeño representa un reto operativo y conceptual de gran magnitud. Es crucial que el IPSASB emita guías de aplicación específicas que clarifiquen el reconocimiento de ingresos de carácter legal y tributario, para evitar asimetrías contables que comprometan la fiabilidad de la información financiera consolidada del Estado durante el proceso de convergencia.</p> <p>Los problemas documentados en Venezuela y la región incluyen: (i) El nuevo modelo de reconocimiento basado en obligaciones de desempeño tomado conceptualmente de la NIIF 15 introduce complejidad técnica significativa para ingresos que históricamente no se analizaban bajo esta óptica, como los ingresos tributarios, las transferencias intergubernamentales y las regalías de recursos naturales. A diferencia del sector privado, los "contratos" estatales suelen</p>	<p>PROPOSAL 2: IPSAS 47 — Revenue (and transition from IPSAS 9 and IPSAS 23)</p> <p>Problems identified in the transition and initial implementation of IPSAS 47:</p> <p>IPSAS 47 introduces a unified revenue recognition model that, while resolving some inconsistencies between the previous IPSAS 9 and IPSAS 23, creates new implementation challenges that are particularly complex for the Latin American public sector. The paradigm shift from the IPSAS 9 and 23 models to a performance obligation-based model represents a significant operational and conceptual challenge. It is crucial that the IPSASB issue specific application guidance that clarifies the legal and tax recognition of revenue to avoid accounting asymmetries that could compromise the reliability of the government's consolidated financial information during the convergence process.</p> <p>The problems documented in Venezuela and the region include: (i) The new recognition model based on performance obligations, conceptually taken from IFRS 15, introduces significant technical complexity for revenues that were not historically analyzed from this perspective, such as tax revenues, intergovernmental transfers, and natural resource royalties. Unlike in the private sector, state "contracts" are usually laws or administrative acts. There is a high degree of technical complexity in determining whether a legal transfer generates a performance obligation specific enough to defer revenue; (ii) The</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 2– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 2	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>ser leyes o actos administrativos. Existe una alta complejidad técnica para determinar si una transferencia legal genera una obligación de cumplimiento lo suficientemente específica como para diferir el ingreso; (ii) La distinción entre ingresos con y sin contraprestación se mantiene como eje conceptual, pero la NICSP 47 introduce criterios de clasificación más exigentes que requieren análisis jurídico-contable profundo de cada tipo de ingreso, capacidad que no existe uniformemente en las entidades del sector público venezolano y regional; (iii) El tratamiento de las transferencias condicionadas —altamente prevalentes en los sistemas de transferencias intergubernamentales de Venezuela, Colombia, Brasil y Argentina— presenta complejidades en la determinación del momento de reconocimiento cuando las condiciones son de cumplimiento progresivo o de difícil verificación, la transición desde la NICSP 23 requiere clarificar el momento exacto del reconocimiento bajo el nuevo modelo, especialmente en entornos donde la recaudación efectiva difiere significativamente del derecho legal de cobro. El tratamiento de las Subvenciones y Transferencias, el paso de un modelo basado en "condiciones/restricciones" (NICSP 23) a uno de "obligaciones de cumplimiento" (NICSP 47) puede causar una volatilidad significativa en los excedentes o déficit anuales del Estado si no se aplican criterios de transición uniformes; (iv) Los ingresos provenientes de la explotación de recursos naturales (regalías petroleras, mineras, gasíferas), fundamentales para las finanzas públicas venezolanas y de varios países suramericanos, requieren orientación específica sobre su tratamiento bajo el nuevo modelo que la NICSP 47 no provee con suficiente detalle para los diversos regímenes contractuales.</p>	<p>distinction between revenue with and without consideration remains a key conceptual element, but IPSAS 47 introduces more demanding classification criteria that require in-depth legal and accounting analysis of each type of revenue, a capacity that does not exist uniformly in Venezuelan and regional public sector entities; (iii) The treatment of conditional transfers—highly prevalent in the intergovernmental transfer systems of Venezuela, Colombia, Brazil, and Argentina—presents complexities in determining the recognition time when the conditions are progressively fulfilled or difficult to verify. The transition from IPSAS 23 requires clarifying the exact recognition time under the new model, especially in environments where actual revenue differs significantly from the legal right to collect. The treatment of grants and transfers, the shift from a model based on "conditions/restrictions" (IPSAS 23) to one based on "compliance obligations" (IPSAS 47), can cause significant volatility in the State's annual surpluses or deficits if uniform transition criteria are not applied; (iv) Income from the exploitation of natural resources (oil, mining, gas royalties), which are fundamental to the public finances of Venezuela and several South American countries, requires specific guidance on its treatment under the new model that IPSAS 47 does not provide in sufficient detail for the various contractual regimes.</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 2– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 2	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>Acciones solicitadas al IPSASB en el corto plazo (2025-2027):</p> <p>(1) Desarrollo de guías de implementación de la NICSP 47 con ejemplos específicos para ingresos tributarios bajo devengo, transferencias intergubernamentales condicionadas, regalías de recursos naturales y cooperación internacional no reembolsable, con especial atención a las realidades de países en desarrollo.</p> <p>(2) Elaboración de una guía de transición práctica desde las NICSP 9 y 23 hacia la NICSP 47, con orientación sobre el tratamiento de los saldos de apertura y la comparabilidad.</p> <p>(3) Priorización en el IAG de los problemas de implementación de la NICSP 47 identificados por países latinoamericanos. A mediano plazo (a partir de 2030): inicio de la PIR formal sobre la NICSP 47 una vez cumplido el umbral mínimo de cinco años de vigencia, con participación del FOCAL en el proceso de consulta.</p> <p>Prevalencia: Alto, Los ingresos regulados por la NICSP 47 tributarios, transferencias, regalías, multas y sanciones representan entre el 85% y el 98% de los ingresos totales de los gobiernos de América del Sur. Los desafíos de implementación de la nueva norma afectan a la totalidad de las entidades del sector público regional que adoptan la contabilidad de devengo, en todos los niveles de gobierno. La eliminación de la distinción entre transacciones con y sin contraprestación es el cambio conceptual más grande en la historia del IPSASB.</p> <p>Consecuencias: alto,</p>	<p>Actions requested of the IPSASB in the short term (2025-2027):</p> <p>(1) Development of IPSAS 47 implementation guidelines with specific examples for accrual-based tax revenues, conditional intergovernmental transfers, natural resource royalties, and non-reimbursable international cooperation, with special attention to the realities of developing countries.</p> <p>(2) Preparation of a practical transition guide from IPSAS 9 and 23 to IPSAS 47, with guidance on the treatment of opening balances and comparability.</p> <p>(3) Prioritization within the IAG of IPSAS 47 implementation problems identified by Latin American countries. In the medium term (from 2030 onwards): initiation of the formal IPSAS 47 Implementation Review Process once the minimum five-year implementation period has been met, with FOCAL's participation in the consultation process.</p> <p>Prevalence: High. Revenues regulated by IPSAS 47—taxes, transfers, royalties, fines, and penalties—represent between 85% and 98% of total government revenues in South America. The challenges of implementing the new standard affect all regional public sector entities that adopt accrual accounting, at all levels of government. Eliminating the distinction between transactions with and without consideration is the largest conceptual change in the history of the IPSASB.</p> <p>Consequences: High.</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 2– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 2	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>El incorrecto reconocimiento de ingresos bajo la NICSP 47 distorsiona el resultado del ejercicio, los indicadores de sostenibilidad fiscal y la evaluación del desempeño gubernamental. En economías con alta dependencia de ingresos de recursos naturales como Venezuela, Ecuador y Bolivia, los efectos de una implementación deficiente tienen repercusiones de alcance macroeconómico y afectan la credibilidad de la información financiera ante organismos multilaterales. Una interpretación inconsistente de la NICSP 47 durante la transición podría llevar a que diferentes entes gubernamentales reconozcan ingresos similares en momentos distintos. Esto invalidaría la consolidación de estados financieros y distorsionaría la presentación del resultado económico del ejercicio de la República, considerando que su integridad depende de una aplicación exacta de esta norma.</p> <p>Urgencia: alto, La NICSP 47 está en proceso de implementación en este momento. Los países que adoptan NICSP durante el período 2025-2027 deberán aplicar la nueva norma desde el inicio, sin poder recurrir a la experiencia acumulada bajo las NICSP 9 y 23. La provisión de materiales de soporte es urgente para evitar la proliferación de interpretaciones locales divergentes que comprometan la comparabilidad regional, en este contexto, es vital que el IPSASB realice revisiones preventivas o emita guías de implementación enfocadas en "casos de estudio de la vida real" del sector público antes de que las entidades finalicen sus balances de apertura bajo este nuevo marco.</p> <p>Factibilidad: alto, El desarrollo de guías de soporte a la implementación de la NICSP 47 con foco en las realidades del sector público latinoamericano es técnicamente viable en el corto plazo. El Grupo de Aplicación del IPSASB (IAG) y el</p>	<p>The incorrect recognition of revenue under IPSAS 47 distorts the results of the fiscal year, fiscal sustainability indicators, and the evaluation of government performance. In economies highly dependent on natural resource revenues, such as Venezuela, Ecuador, and Bolivia, the effects of poor implementation have macroeconomic repercussions and affect the credibility of financial information before multilateral organizations. An inconsistent interpretation of IPSAS 47 during the transition could lead different government entities to recognize similar revenues at different times. This would invalidate the consolidation of financial statements and distort the presentation of the Republic's economic results, given that their integrity depends on the precise application of this standard.</p> <p>Urgency: High. IPSAS 47 is currently being implemented. Countries adopting IPSAS during the 2025-2027 period will have to apply the new standard from the outset, without being able to draw on experience accumulated under IPSAS 9 and 23. The provision of supporting materials is urgent to avoid the proliferation of divergent local interpretations that compromise regional comparability. In this context, it is vital that the IPSASB conduct preventive reviews or issue implementation guidance focused on real-life public sector case studies before entities finalize their opening balance sheets under this new framework.</p> <p>Feasibility: High. Developing guidance to support the implementation of IPSAS 47, focusing on the realities of the Latin American public sector, is technically feasible in the short term. The IPSASB Implementation Group (IAG) and</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 2– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 2	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>FOCAL pueden colaborar en la identificación sistemática de los problemas de implementación más frecuentes en la región, alimentando tanto los materiales educativos inmediatos como la eventual PIR formal a partir de 2030. El IPSASB, puede también, aprovechar la vasta jurisprudencia contable de la NIIF 15 (sector privado) para los ingresos con contraprestación, pero debe acelerar el desarrollo de guías para los ingresos tributarios y de soberanía nacional.</p>	<p>FOCAL can collaborate on the systematic identification of the most frequent implementation problems in the region, informing both immediate educational materials and the eventual formal IPSAS 47 from 2030 onward. The IPSASB can also leverage the extensive accounting case law of IFRS 15 (Private Sector) for revenues with consideration, but it must accelerate the development of guidance for tax and national sovereignty revenues.</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 3– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 3	COMENTARIOS	COMMENTS
<p>¿Qué proyectos de informes de sostenibilidad debería priorizar el IPSASB? Para cada proyecto de informes de sostenibilidad que sugiera, explique claramente el alcance del proyecto y su razonamiento, utilizando los criterios de priorización de proyectos del IPSASB que se describen, para justificar su prioridad. Se recomienda a los encuestados utilizar el formato de la Plantilla Opcional que se adjunta.</p> <p>Which sustainability reporting projects should the IPSASB prioritize? For each sustainability reporting project you suggest, clearly explain the scope of the project and your</p>	<b>CHILE</b>	<b>CHILE</b>
	<p>En atención a la consulta del IPSASB, se proponen los siguientes proyectos de informes de sostenibilidad como prioritarios, considerando criterios como relevancia, urgencia, impacto en la rendición de cuentas, comparabilidad y necesidades de los usuarios.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Divulgaciones generales de sostenibilidad.</li> <li>2. Guía basada en RPG 1: sostenibilidad financiera a largo plazo.</li> <li>3. Divulgaciones sobre la naturaleza.</li> </ol>	<p>In response to the IPSASB's inquiry, the following sustainability reporting projects are proposed as priorities, considering criteria such as relevance, urgency, impact on accountability, comparability, and user needs.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. General Sustainability Disclosures.</li> <li>2. Guidance based on RPG 1: Long-Term Financial Sustainability.</li> <li>3. Nature Disclosures.</li> </ol>
	<b>COLOMBIA</b>	<b>COLOMBIA</b>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 3– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 3	COMENTARIOS	COMMENTS
<p>rationale, using the IPSASB project prioritization criteria described, to justify its priority.</p> <p>Participants are encouraged to use the attached Optional Template.</p>	<p>La Contaduría General de la Nación (CGN) de Colombia recomienda que el IPSASB priorice, en su plan de trabajo, los proyectos de informes de sostenibilidad referidos a las divulgaciones generales de sostenibilidad y de la naturaleza, siempre considerando el contexto del sector público.</p> <p>Esta postura se fundamenta en la observación de que el modelo propuesto por el IASB se encuentra orientado primordialmente a satisfacer las necesidades de información de los mercados de capitales bajo una visión de materialidad financiera, lo cual genera tensiones directas con los objetivos intrínsecos de la gestión pública. Se advierte que dichos estándares resultan útiles únicamente para un grupo restringido de usuarios, omitiendo las demandas de información de otras partes interesadas en la gestión y control de los recursos, así como en la rendición de cuentas sobre los impactos económicos, sociales y ambientales derivados de las operaciones gubernamentales. Adicionalmente, se identifica que tales normas no logran articular de manera efectiva las políticas, planes y programas en materia climática, limitando la capacidad del modelo para reflejar la acción pública y su contribución real a los objetivos de sostenibilidad.</p> <p>En este orden de ideas, los modelos diseñados para el sector privado, tales como las NIIF S1 y S2, se centran en una materialidad financiera que resulta insuficiente para capturar la complejidad de la gestión estatal. Por consiguiente, resulta fundamental que los proyectos de divulgaciones generales relacionadas con la sostenibilidad y la naturaleza, junto con el desarrollo de guías autorizadas basadas en la RPG 1 y RPG 3, se aparten de la lógica de los mercados de capitales para</p>	<p>The Colombian National Accounting Office (CGN) recommends that the IPSASB prioritize, in its work plan, sustainability reporting projects related to general sustainability and nature disclosures, always considering the public sector context.</p> <p>This position is based on the observation that the model proposed by the IASB is primarily oriented towards satisfying the information needs of capital markets under a financial materiality approach, which creates direct tensions with the intrinsic objectives of public management. It is noted that these standards are only useful for a restricted group of users, omitting the information demands of other stakeholders in the management and control of resources, as well as in accountability for the economic, social, and environmental impacts of government operations. Additionally, it is identified that these standards do not effectively integrate climate policies, plans, and programs, limiting the model's capacity to reflect public action and its real contribution to sustainability objectives.</p> <p>In this regard, the models designed for the public sector... Private sector standards, such as IFRS 1 and 2, focus on financial materiality, which is insufficient to capture the complexity of public sector management. Therefore, it is essential that general disclosure projects related to sustainability and nature, along with the development of authoritative guidance based on RPG 1 and RPG 3, move away from the logic of capital markets and adopt a dual-materiality approach. This approach would allow for the recognition of both the financial risks to entities and the</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 3– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 3	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>adoptar un enfoque de doble materialidad. Este enfoque permitiría reconocer tanto los riesgos financieros para las entidades como los impactos sociales y ambientales de la acción pública, considerando la diversidad de usuarios que incluye a la ciudadanía, los organismos de control y los tomadores de decisiones de política pública. Asimismo, es imperativo que el marco normativo refleje la articulación institucional propia del Estado y su rol fundamental en el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y otros compromisos internacionales.</p> <p>Bajo estas premisas, la CGN de Colombia considera adecuada la priorización de los proyectos de sostenibilidad en el plan de trabajo del IPSASB bajo la condición de que su desarrollo atienda las particularidades del sector público, pues de lo contrario se corre el riesgo de que los estándares resultantes no respondan a las necesidades de información ni fortalezcan la rendición de cuentas, la toma de decisiones ni el control.</p> <p>De igual manera, además de los proyectos cuya priorización ya se considera pertinente, se resalta la importancia de avanzar en la Fase 2 de las divulgaciones relacionadas con el clima en lo referente a los Programas de Políticas Públicas. En particular, se valora positivamente que, a partir de 2026, se contemple el desarrollo de una norma independiente dirigida a las entidades del sector público responsables de dichos programas y sus resultados, en la medida en que esta iniciativa permitiría reflejar con mayor precisión la acción de las entidades públicas y sus impactos globales.</p>	<p>social and environmental impacts of public action, considering the diversity of users, including citizens, oversight bodies, and public policy decision-makers. Likewise, it is imperative that the regulatory framework reflect the State's unique institutional structure and its fundamental role in achieving the Sustainable Development Goals (SDGs) and other international commitments.</p> <p>Under these premises, the Colombian Comptroller General's Office (CGN) considers the prioritization of sustainability projects in the IPSASB work plan appropriate, provided that their development addresses the specific characteristics of the public sector. Otherwise, there is a risk that... The resulting standards do not meet information needs or strengthen accountability, decision-making, or oversight.</p> <p>Similarly, in addition to the projects whose prioritization is already considered pertinent, the importance of advancing Phase 2 of climate-related disclosures regarding Public Policy Programs is highlighted. In particular, the development of a separate standard for public sector entities responsible for these programs and their outcomes, starting in 2026, is welcomed, as this initiative would allow for a more accurate reflection of the actions of public entities and their overall impacts.</p>
	<b>ECUADOR</b>	<b>ECUADOR</b>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 3– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 3	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>Respecto a los Proyectos de sostenibilidad y otros informes del IPSASB, se indica que Ecuador ya trabajó en la elaboración de las normas respectivas, que serán incorporadas en la base legal vigente del país, las que serán de aplicación obligatoria para las entidades del sector público, por lo que, creemos que IPSASB debería priorizar la emisión de las guías autorizadas en el siguiente orden:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Divulgaciones generales relacionadas con la sostenibilidad</li> <li>2. Desarrollar una guía autorizada basada en el RPG 1, Informes sobre la sostenibilidad a largo plazo de las finanzas de una entidad.</li> <li>3. Desarrollar una guía autorizada basada en RPG 3, Informes de rendimiento del servicio.</li> </ol>	<p>Regarding IPSASB Sustainability Projects and other reports, it is noted that Ecuador has already worked on developing the respective standards, which will be incorporated into the country's current legal framework and will be mandatory for public sector entities. Therefore, we believe that IPSASB should prioritize issuing the authorized guidelines in the following order:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. General disclosures related to sustainability</li> <li>2. Develop an authorized guide based on RPG 1, Reporting on the long-term sustainability of an entity's finances.</li> <li>3. Develop an authorized guide based on RPG 3, Service performance reporting.</li> </ol>
	<b>EL SALVADOR</b>	<b>EL SALVADOR</b>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 3– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 3	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>En El Salvador, si bien se reconoce la relevancia global de la sostenibilidad fiscal, la prioridad actual de la gestión financiera pública se concentra en la implementación robusta de las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público (NICSP) de base devengado. En consecuencia, la sostenibilidad se aborda como un eje de estudio y monitoreo prospectivo, más que como una exigencia de adopción inmediata.</p> <p>No obstante, apoyamos que el IPSASB lidere estos proyectos para asegurar que, en el futuro, dispongamos de normativas autorizadas y coherentes.</p> <p>Prevalencia: media, El desarrollo de este marco fortalecería la transparencia fiscal y la confianza de los mercados, al proyectar solvencia a largo plazo. Facilitaría la alineación de la planificación presupuestaria con variables demográficas y riesgos climáticos. El país mantendrá este proyecto bajo vigilancia técnica para futuras etapas de implementación.</p> <p>Consecuencias: media, Presentar informes de sostenibilidad financiera con la guía del IPSASB enviaría una señal de transparencia y madurez técnica a mercados internacionales y organismos multilaterales, lo que podría resultar en mejores condiciones de financiamiento.</p> <p>Urgencia: baja, No representa una prioridad operativa inmediata. La hoja de ruta nacional está enfocada en la convergencia hacia las NICSP financieras, por lo que los estándares de sostenibilidad no han sido incorporados formalmente en el cronograma de adopción actual.</p> <p>Factibilidad: medio, Es fundamental que el IPSASB avance en la maduración de esta guía para que, cuando la jurisdicción determine la viabilidad de su adopción, se disponga de un marco técnico probado que minimice la curva de aprendizaje y los costos operativos.</p>	<p>In El Salvador, while the global relevance of fiscal sustainability is recognized, the current priority of public financial management is focused on the robust implementation of International Public Sector Accounting Standards (IPSAS) on an accrual basis. Consequently, sustainability is addressed as a focus of prospective study and monitoring, rather than as a requirement for immediate adoption.</p> <p>Nevertheless, we support the IPSASB leading these projects to ensure that, in the future, we have authoritative and consistent standards.</p> <p>Predominance: medium, the development of this framework would strengthen fiscal transparency and market confidence by projecting long-term solvency. It would facilitate the alignment of budget planning with demographic variables and climate risks. The country will maintain this project under technical oversight for future implementation phases.</p> <p>Consequences: medium, submitting financial sustainability reports with IPSASB guidance would send a signal of transparency and technical maturity to international markets and multilateral organizations, which could result in better financing conditions.</p> <p>Urgency: low, it is not an immediate operational priority. The national roadmap is focused on convergence towards financial IPSAS, so sustainability standards have not been formally incorporated into the current adoption timeline.</p> <p>Feasibility: medium, it is essential that the IPSASB advance in the maturation of this guidance so that, when the jurisdiction determines the feasibility of its adoption, a proven technical framework is available that minimizes the learning curve and operating costs.</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 3– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 3	COMENTARIOS	COMMENTS
	<b>VENEZUELA</b>	<b>VENEZUELA</b>
	<p>PROPUESTA 1: NICSP 45 — Propiedades, Planta y Equipo (y transición desde NICSP 17)</p> <p>La NICSP 45, aunque es de emisión reciente si bien representa un avance significativo en la alineación con la NIC 16 revisada y en la claridad conceptual sobre la medición de activos de propiedad, planta y equipo del sector público, su proceso de transición desde la NICSP 17 representa el desafío técnico más grande para la contabilidad del sector público en Venezuela, debido a la magnitud de los activos de infraestructura y la complejidad de su valoración inicial.</p>	<p>PROPOSAL 1: IPSAS 45 — Property, Plant and Equipment (and transition from IPSAS 17)</p> <p>IPSAS 45, although recently issued, represents a significant advance in alignment with revised IAS 16 and in conceptual clarity regarding the measurement of property, plant and equipment assets in the public sector. However, its transition process from IPSAS 17 represents the greatest technical challenge for public sector accounting in Venezuela, due to the magnitude of infrastructure assets and the complexity of their initial valuation.</p> <p>The problems documented in Venezuela and South American countries resulting from the transition from</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 3– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 3	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>Los problemas documentados en Venezuela y en países suramericanos derivados de la transición de la NICSP 17 a la NICSP 45 introduce cambios fundamentales en la medición y el reconocimiento que requieren una evaluación temprana por parte del IPSASB, especialmente en los siguientes puntos:</p> <p>(i) La NICSP 45 mantiene el modelo de revaluación como alternativa al costo histórico, pero los mercados activos para activos de infraestructura pública son prácticamente inexistentes en América del Sur, haciendo inoperante esta opción sin guías de valuación técnica alternativas;</p> <p>(ii) El proceso de transición desde la NICSP 17 requiere la remediación de activos bajo los nuevos criterios, lo que exige capacidades de inventario físico y valuación que muchas entidades del sector público regional no poseen;</p> <p>(iii) Medición del Valor de Medición Actual, la NICSP 45 introduce este nuevo modelo de medición para activos que se mantienen por su capacidad de servicio y no para generar efectivo. Existe una brecha técnica sobre cómo aplicar este modelo en economías con mercados poco profundos o activos de infraestructura única (represas, vialidad, sistemas de saneamiento de agua e infraestructura energética), la nueva norma no resuelve el tratamiento de los activos de infraestructura especializada del Estado para los cuales no existe mercado de referencia;</p> <p>(iv) Activos de Infraestructura y Patrimonio Histórico, la guía sobre cómo transitar los saldos de activos que nunca fueron valorados bajo NICSP 17 hacia los nuevos requerimientos de la NICSP 45 es insuficiente para evitar distorsiones materiales en el primer balance de adopción, además de que persiste la ausencia de guía sobre activos heredados con valor histórico, cultural o ambiental sin valor comercial equiparable;</p>	<p>IPSAS 17 to IPSAS 45 introduce fundamental changes in measurement and recognition that require early evaluation by the IPSASB, especially in the following points:</p> <p>(i) IPSAS 45 maintains the revaluation model as an alternative to historical cost, but active markets for public infrastructure assets are virtually non-existent in South America, rendering this option inoperative without alternative technical valuation guidelines;</p> <p>(ii) The transition process from IPSAS 17 requires the remeasurement of assets under the new criteria, which demands physical inventory and valuation capabilities that many regional public sector entities do not possess;</p> <p>(iii) Current Measurement Value Measurement: IPSAS 45 introduces this new measurement model for assets held for their service capacity rather than for cash generation. A technical gap exists regarding how to apply this model in economies with shallow markets or unique infrastructure assets (dams, roads, water sanitation systems, and energy infrastructure). The new standard does not address the treatment of specialized state infrastructure assets for which there is no reference market.</p> <p>(iv) Infrastructure and Historical Heritage Assets: the guidance on how to transition asset balances that were never valued under IPSAS 17 to the new requirements of IPSAS 45 is insufficient to avoid material distortions in the initial adoption balance sheet, in addition to the continued lack of guidance on legacy assets with historical, cultural or environmental value but no comparable commercial value.</p> <p>(v) The treatment of assets under concession agreements and public-private partnerships (PPPs) remains without specific guidance in IPSAS 45, leading to divergent practices; and</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 3– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 3	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>(v) El tratamiento de los activos bajo acuerdos de concesión y alianzas público-privadas (PPP) sigue sin orientación específica en la NICSP 45, generando prácticas divergentes; y</p> <p>(vi) En contextos de hiperinflación como el venezolano, la aplicación del modelo de costo histórico bajo la NICSP 45 produce valores irrisorios para activos adquiridos hace más de una década, sin que la norma provea una solución integrada con la problemática inflacionaria.</p> <p>Acciones solicitadas al IPSASB en el corto plazo (2025-2026):</p> <p>(1) Emisión de materiales educativos y guías de implementación de la NICSP 45 con enfoque específico en países en desarrollo, incluyendo orientación para la valoración de activos de infraestructura sin mercado activo y el proceso de transición desde la NICSP 17.</p> <p>(2) Incorporación en el Grupo de Aplicación del IPSASB (IAG) de los problemas de implementación de la NICSP 45 identificados por países de América Latina como casos prioritarios.</p> <p>Prevalencia: Alto, Considerando que las Propiedades, Planta y Equipo (PPE) constituyen, por lo general, más del 70% de los activos no financieros de cualquier Estado, cualquier dificultad en la aplicación de la NICSP 45 afecta a todos los niveles de gobierno (Nacional, Estatal y Municipal). Los problemas de reconocimiento y medición de propiedades, planta y equipo del sector público afectan a la totalidad de los países latinoamericanos en proceso de adopción de NICSP. La NICSP 45, al reemplazar a la NICSP 17 en 2025,</p>	<p>(vi) In hyperinflationary contexts such as Venezuela, the application of the historical cost model under IPSAS 45 produces ridiculously low values for assets acquired more than a decade ago, without the standard providing an integrated solution to the inflationary problem.</p> <p>Actions requested of the IPSASB in the short term (2025-2026):</p> <p>(1) Issuance of educational materials and implementation guides for IPSAS 45 with a specific focus on developing countries, including guidance for the valuation of infrastructure assets without an active market and the transition process from IPSAS 17.</p> <p>(2) Incorporation into the IPSASB Implementation Group (IAG) of the IPSAS 45 implementation problems identified by Latin American countries as priority cases.</p> <p>Prevalence: High. Considering that Property, Plant, and Equipment (PPE) generally constitute more than 70% of any country's non-financial assets, any difficulty in applying IPSAS 45 affects all levels of government (national, state, and municipal). The recognition and measurement problems of public sector property, plant, and equipment affect all Latin American countries in the process of adopting IPSAS. IPSAS 45, which will replace IPSAS 17 in 2025, creates a universal and immediate need for transition support in the region.</p> <p>Consequences: High. If the transition from IPSAS 17 to IPSAS 45 is not carried out with clear implementation guidelines, the Republic's consolidated financial</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 3– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 3	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>genera una necesidad universal e inmediata de soporte a la transición en la región.</p> <p>Consecuencias: alto, Si la transición de NICSP 17 a la NICSP 45, no se realiza con guías claras de implementación, los estados financieros consolidados de la República reflejarán valores de activos desactualizados, irrazonables o erróneos, afectando directamente los indicadores de solvencia, la planificación de mantenimiento de activos, patrimonio y sostenibilidad fiscal, y la transparencia en la gestión del patrimonio público, que los usuarios principales necesitan para la toma de decisiones.</p> <p>Urgencia: alto, La NICSP 45 entró en vigencia el 1 de enero de 2025. Los países que están adoptando NICSP en este período o se encuentran en fases de diagnóstico o implementación temprana enfrentan inmediatamente la obligación de aplicar la nueva norma sin contar con materiales de soporte adecuados a sus realidades. La ventana crítica para el soporte a la implementación es ahora, en los ejercicios 2025 y 2026. Identificar los "cuellos de botella" de la NICSP 45 ahora, permitirá al IPSASB emitir guías de implementación antes de que se produzcan errores generalizados en los reportes financieros.</p> <p>Factibilidad: alto, El desarrollo de guías de soporte a la implementación de la NICSP 45 —distinto de un PIR formal— es perfectamente viable en el corto plazo y está dentro del mandato del Grupo de Aplicación del IPSASB (IAG). La participación de organismos regionales como el FOCAL puede acelerar la identificación de los problemas prioritarios y la validación de las soluciones propuestas. El IPSASB puede recopilar las lecciones aprendidas de las jurisdicciones que ya han iniciado el proceso de transición para actualizar los</p>	<p>statements will reflect outdated, unreasonable, or erroneous asset values, directly affecting solvency indicators, asset maintenance planning, equity and fiscal sustainability, and transparency in the management of public assets, which the main users need for decision-making.</p> <p>Urgency: High. IPSAS 45 became effective on January 1, 2025. Countries adopting IPSAS during this period, or in diagnostic or early implementation phases, immediately face the obligation to apply the new standard without adequate support materials tailored to their specific circumstances. The critical window for implementation support is now, in fiscal years 2025 and 2026. Identifying IPSAS 45 bottlenecks now will allow the IPSASB to issue implementation guidance before widespread errors occur in financial reporting.</p> <p>Feasibility: High. Developing guidance to support the implementation of IPSAS 45—distinct from a formal Project Information Review (PIR)—is perfectly feasible in the short term and falls within the mandate of the IPSASB Implementation Group (IAG). The involvement of regional bodies such as FOCAL can accelerate the identification of priority issues and the validation of proposed solutions. The IPSASB can compile lessons learned from jurisdictions that have already begun the transition process to update the standard's illustrative examples, focusing on the defense, road infrastructure, and healthcare sectors, among others.</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 3– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 3	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>ejemplos ilustrativos de la norma, enfocándose en el sector defensa, infraestructura vial y salud, etc.</p> <p>PROPUESTA 2: NICSP 47 — Ingresos (y transición desde NICSP 9 y NICSP 23)</p> <p>Problemas identificados en la transición e implementación inicial de la NICSP 47:</p> <p>La NICSP 47 introduce un modelo unificado de reconocimiento de ingresos que, si bien resuelve algunas inconsistencias entre las antiguas NICSP 9 y NICSP 23, genera nuevos desafíos de implementación especialmente complejos para el sector público latinoamericano. El cambio de paradigma desde los modelos de las NICSP 9 y 23 hacia un modelo basado en obligaciones de desempeño representa un reto operativo y conceptual de gran magnitud. Es crucial que el IPSASB emita guías de aplicación específicas que clarifiquen el reconocimiento de ingresos de carácter legal y tributario, para evitar asimetrías contables que comprometan la fiabilidad de la información financiera consolidada del Estado durante el proceso de convergencia.</p> <p>Los problemas documentados en Venezuela y la región incluyen: (i) El nuevo modelo de reconocimiento basado en obligaciones de desempeño tomado conceptualmente de la NIIF 15 introduce complejidad técnica significativa para ingresos que históricamente no se analizaban bajo esta óptica, como los ingresos tributarios, las transferencias intergubernamentales y las regalías de recursos naturales. A diferencia del sector privado, los "contratos" estatales suelen</p>	<p>PROPOSAL 2: IPSAS 47 — Revenue (and transition from IPSAS 9 and IPSAS 23)</p> <p>Problems identified in the transition and initial implementation of IPSAS 47:</p> <p>IPSAS 47 introduces a unified revenue recognition model that, while resolving some inconsistencies between the previous IPSAS 9 and IPSAS 23, creates new implementation challenges that are particularly complex for the Latin American public sector. The paradigm shift from the IPSAS 9 and 23 models to a performance obligation-based model represents a significant operational and conceptual challenge. It is crucial that the IPSASB issue specific application guidance that clarifies the legal and tax recognition of revenue to avoid accounting asymmetries that could compromise the reliability of the government's consolidated financial information during the convergence process.</p> <p>The problems documented in Venezuela and the region include: (i) The new recognition model based on performance obligations, conceptually taken from IFRS 15, introduces significant technical complexity for revenues that were not historically analyzed from this perspective, such as tax revenues, intergovernmental transfers, and natural resource royalties. Unlike in the private sector, state "contracts" are usually laws or administrative acts. There is a high degree of technical complexity in determining whether a legal transfer generates a performance obligation specific enough to defer revenue; (ii) The</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 3– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 3	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>ser leyes o actos administrativos. Existe una alta complejidad técnica para determinar si una transferencia legal genera una obligación de cumplimiento lo suficientemente específica como para diferir el ingreso; (ii) La distinción entre ingresos con y sin contraprestación se mantiene como eje conceptual, pero la NICSP 47 introduce criterios de clasificación más exigentes que requieren análisis jurídico-contable profundo de cada tipo de ingreso, capacidad que no existe uniformemente en las entidades del sector público venezolano y regional; (iii) El tratamiento de las transferencias condicionadas —altamente prevalentes en los sistemas de transferencias intergubernamentales de Venezuela, Colombia, Brasil y Argentina— presenta complejidades en la determinación del momento de reconocimiento cuando las condiciones son de cumplimiento progresivo o de difícil verificación, la transición desde la NICSP 23 requiere clarificar el momento exacto del reconocimiento bajo el nuevo modelo, especialmente en entornos donde la recaudación efectiva difiere significativamente del derecho legal de cobro. El tratamiento de las Subvenciones y Transferencias, el paso de un modelo basado en "condiciones/restricciones" (NICSP 23) a uno de "obligaciones de cumplimiento" (NICSP 47) puede causar una volatilidad significativa en los excedentes o déficit anuales del Estado si no se aplican criterios de transición uniformes; (iv) Los ingresos provenientes de la explotación de recursos naturales (regalías petroleras, mineras, gasíferas), fundamentales para las finanzas públicas venezolanas y de varios países suramericanos, requieren orientación específica sobre su tratamiento bajo el nuevo modelo que la NICSP 47 no provee con suficiente detalle para los diversos regímenes contractuales.</p>	<p>distinction between revenue with and without consideration remains a key conceptual element, but IPSAS 47 introduces more demanding classification criteria that require in-depth legal and accounting analysis of each type of revenue, a capacity that does not exist uniformly in Venezuelan and regional public sector entities; (iii) The treatment of conditional transfers—highly prevalent in the intergovernmental transfer systems of Venezuela, Colombia, Brazil, and Argentina—presents complexities in determining the recognition time when the conditions are progressively fulfilled or difficult to verify. The transition from IPSAS 23 requires clarifying the exact recognition time under the new model, especially in environments where actual revenue differs significantly from the legal right to collect. The treatment of grants and transfers, the shift from a model based on "conditions/restrictions" (IPSAS 23) to one based on "compliance obligations" (IPSAS 47), can cause significant volatility in the State's annual surpluses or deficits if uniform transition criteria are not applied; (iv) Income from the exploitation of natural resources (oil, mining, gas royalties), which are fundamental to the public finances of Venezuela and several South American countries, requires specific guidance on its treatment under the new model that IPSAS 47 does not provide in sufficient detail for the various contractual regimes.</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 3– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 3	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>Acciones solicitadas al IPSASB en el corto plazo (2025-2027):</p> <p>(1) Desarrollo de guías de implementación de la NICSP 47 con ejemplos específicos para ingresos tributarios bajo devengo, transferencias intergubernamentales condicionadas, regalías de recursos naturales y cooperación internacional no reembolsable, con especial atención a las realidades de países en desarrollo.</p> <p>(2) Elaboración de una guía de transición práctica desde las NICSP 9 y 23 hacia la NICSP 47, con orientación sobre el tratamiento de los saldos de apertura y la comparabilidad.</p> <p>(3) Priorización en el IAG de los problemas de implementación de la NICSP 47 identificados por países latinoamericanos. A mediano plazo (a partir de 2030): inicio de la PIR formal sobre la NICSP 47 una vez cumplido el umbral mínimo de cinco años de vigencia, con participación del FOCAL en el proceso de consulta.</p> <p>Prevalencia: Alto, Los ingresos regulados por la NICSP 47 tributarios, transferencias, regalías, multas y sanciones representan entre el 85% y el 98% de los ingresos totales de los gobiernos de América del Sur. Los desafíos de implementación de la nueva norma afectan a la totalidad de las entidades del sector público regional que adoptan la contabilidad de devengo, en todos los niveles de gobierno. La eliminación de la distinción entre transacciones con y sin contraprestación es el cambio conceptual más grande en la historia del IPSASB.</p> <p>Consecuencias: alto,</p>	<p>Actions requested of the IPSASB in the short term (2025-2027):</p> <p>(1) Development of IPSAS 47 implementation guidelines with specific examples for accrual-based tax revenues, conditional intergovernmental transfers, natural resource royalties, and non-reimbursable international cooperation, with special attention to the realities of developing countries.</p> <p>(2) Preparation of a practical transition guide from IPSAS 9 and 23 to IPSAS 47, with guidance on the treatment of opening balances and comparability.</p> <p>(3) Prioritization within the IAG of IPSAS 47 implementation problems identified by Latin American countries. In the medium term (from 2030 onwards): initiation of the formal IPSAS 47 Implementation Review Process once the minimum five-year implementation period has been met, with FOCAL's participation in the consultation process.</p> <p>Prevalence: High. Revenues regulated by IPSAS 47—taxes, transfers, royalties, fines, and penalties—represent between 85% and 98% of total government revenues in South America. The challenges of implementing the new standard affect all regional public sector entities that adopt accrual accounting, at all levels of government. Eliminating the distinction between transactions with and without consideration is the largest conceptual change in the history of the IPSASB.</p> <p>Consequences: High.</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 3– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 3	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>El incorrecto reconocimiento de ingresos bajo la NICSP 47 distorsiona el resultado del ejercicio, los indicadores de sostenibilidad fiscal y la evaluación del desempeño gubernamental. En economías con alta dependencia de ingresos de recursos naturales como Venezuela, Ecuador y Bolivia, los efectos de una implementación deficiente tienen repercusiones de alcance macroeconómico y afectan la credibilidad de la información financiera ante organismos multilaterales. Una interpretación inconsistente de la NICSP 47 durante la transición podría llevar a que diferentes entes gubernamentales reconozcan ingresos similares en momentos distintos. Esto invalidaría la consolidación de estados financieros y distorsionaría la presentación del resultado económico del ejercicio de la República, considerando que su integridad depende de una aplicación exacta de esta norma.</p> <p>Urgencia: alto, La NICSP 47 está en proceso de implementación en este momento. Los países que adoptan NICSP durante el período 2025-2027 deberán aplicar la nueva norma desde el inicio, sin poder recurrir a la experiencia acumulada bajo las NICSP 9 y 23. La provisión de materiales de soporte es urgente para evitar la proliferación de interpretaciones locales divergentes que comprometan la comparabilidad regional, en este contexto, es vital que el IPSASB realice revisiones preventivas o emita guías de implementación enfocadas en "casos de estudio de la vida real" del sector público antes de que las entidades finalicen sus balances de apertura bajo este nuevo marco.</p> <p>Factibilidad: alto, El desarrollo de guías de soporte a la implementación de la NICSP 47 con foco en las realidades del sector público latinoamericano es técnicamente viable en el corto plazo. El Grupo de Aplicación del IPSASB (IAG) y el</p>	<p>The incorrect recognition of revenue under IPSAS 47 distorts the results of the fiscal year, fiscal sustainability indicators, and the evaluation of government performance. In economies highly dependent on natural resource revenues, such as Venezuela, Ecuador, and Bolivia, the effects of poor implementation have macroeconomic repercussions and affect the credibility of financial information before multilateral organizations. An inconsistent interpretation of IPSAS 47 during the transition could lead different government entities to recognize similar revenues at different times. This would invalidate the consolidation of financial statements and distort the presentation of the Republic's economic results, given that their integrity depends on the precise application of this standard.</p> <p>Urgency: High. IPSAS 47 is currently being implemented. Countries adopting IPSAS during the 2025-2027 period will have to apply the new standard from the outset, without being able to draw on experience accumulated under IPSAS 9 and 23. The provision of supporting materials is urgent to avoid the proliferation of divergent local interpretations that compromise regional comparability. In this context, it is vital that the IPSASB conduct preventive reviews or issue implementation guidance focused on real-life public sector case studies before entities finalize their opening balance sheets under this new framework.</p> <p>Feasibility: High. Developing guidance to support the implementation of IPSAS 47, focusing on the realities of the Latin American public sector, is technically feasible in the short term. The IPSASB Implementation Group (IAG) and</p>

SPECIFIC ASPECTS FOR COMMENT 3– ASUNTOS ESPECÍFICOS PARA COMENTARIO 3	COMENTARIOS	COMMENTS
	<p>FOCAL pueden colaborar en la identificación sistemática de los problemas de implementación más frecuentes en la región, alimentando tanto los materiales educativos inmediatos como la eventual PIR formal a partir de 2030. El IPSASB, puede también, aprovechar la vasta jurisprudencia contable de la NIIF 15 (sector privado) para los ingresos con contraprestación, pero debe acelerar el desarrollo de guías para los ingresos tributarios y de soberanía nacional.</p>	<p>FOCAL can collaborate on the systematic identification of the most frequent implementation problems in the region, informing both immediate educational materials and the eventual formal IPSAS 47 from 2030 onward. The IPSASB can also leverage the extensive accounting case law of IFRS 15 (Private Sector) for revenues with consideration, but it must accelerate the development of guidance for tax and national sovereignty revenues.</p>

