

Bogotá, D.C. February 2, 2021

Mr.
Kern Siong
KenSiong@ethicsboard.org
Senior Technical Director
International Ethics Standards Board for Accountants-IESBA
London England)

Receive a cordial greeting.

Regarding the revision of the proposed definitions of "listed entity" and "public interest entity" in the IESBA code of ethics, with the interest in raising the conduct and ethical practices for professional accountants included in the independence standards and that it is robust and operable worldwide, I would like to share my comments in this regard and based on experience in real and academic fields such as investigating economic and financial crime cases.

I want to join in the congratulations of the work that is constantly done with the revisions for the benefit of improving the ethics and quality of professional activities handled by accountants and auditors worldwide, well where the IESBA who establishes its standards in the public interest with the advice of the IESBA Advisory Group (CAG) and under the supervision of the Public Interest Oversight Board (PIOB).

Yes, there is a code of ethics which was published for the year 2018 and with which the independence project was finalized in early 2000, where it is mentioned that entities should be treated as Public Interest Entities - EIP and that you are in To a large extent, they should be left to local regulators or other authorities, in my opinion or comment it is that it should not be done, because in the case of Colombia there is Law 43 of 1990 in its article 37 where it is defined:

"Article 37. Consequently, the Public Accountant must consider and study the user of his services as a separate economic entity that is, relate him to the particular circumstances of his activity, be these internal or external, in order to apply, in each case, the most appropriate techniques and methods for the type of economic entity and the type of work that has been entrusted to it, observing in all cases, the following basic principles of professional ethics: 1. Integrity. 2. Objectivity. 3. Independence. 4. Responsibility. 5. Confidentiality. 6. Observations of the normative dispositions. 7. Competence and professional updating. 8. Dissemination and collaboration. 9. Respect among colleagues and 10. Ethical conduct. The above basic principles should be applied by the Public Accountant in both the simplest and

most complex work, without any exception. In this way, you will contribute to the development of Public Accounting through the daily practice of your profession. The principles of ethics enunciated above are applicable to all Public Accountants by the mere fact of being so, regardless of the nature of their activity or the specialty they cultivate, both in their independent practice or when they act as an official or employee of public or private institutions. as long as it is compatible with its functions ... "

For this reason, it is not known who to pay attention to the jurisdictional norm or the one established by the code of ethics issued by the IESBA, therefore, it is important to establish a single code of ethics for accountants, including independent accountants, because this makes that a single standard is being worked on and that countries adopt them in their rules, policies and procedures so that it is applied in accounting and financial aspects and likewise the sanctions are managed based on the jurisdictional norms of each country, by the breach of the same code.

This would also strengthen the aspects that are alluded to with respect to what is mentioned by some parties interested in regulation, such as the International Association of Insurance Supervisors (IAIS) and the Basel Committee on Banking Supervision who also establish regulations for the banking sector and that should be accepted by said bodies under their supervision and they have suggested that the definition of PIE be re-examined from the perspective of financial institutions, including banks, it is important to do so, indeed, in my opinion, establish them by categories of PPE such as is constituted on the list and thus identify, determine or define the scope of those who would classify in this regard.

On the other hand, the International Organization of Securities Commissions (IOSCO) also commented that regulators in many jurisdictions do not have the power to establish a definition, where the IESBA observed that several jurisdictions (including several of the main ones, such as the EU, Australia and South Africa) have also taken different or more specific approaches to defining or scoping the concept of PIE for their local purposes. Therefore, it is necessary to understand the commonalities and differences between these jurisdictional approaches and the approach adopted in the Code, and if appropriate to seek a path towards greater convergence worldwide, it is important to take into account the RISK that arises from all these organizations, because in my opinion, it is a fundamental aspect and would help the independent audit work, an aspect that in these times the handling of fraud is in vogue at all levels, not only in business organizations included as PIE, without those of banking institutions thus being at the forefront of preventive controls of fraud and crimes and money laundering such as money laundering, affect the opinions of the listed entities and of the stock exchanges worldwide or of a regulated market, but we know that there is another that is not regulated and that would also affect whether or not they are recognized the work of the auditor.

The work should continue to be done or coordinating the proposal with the IESBA who established a clear expectation that it would be involved in coordination with the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) in this initiative as the listing and with the concepts of entity and PIE are also relevant to the IAASB standards, establishing standards through the International Accounting Education Standards Board - IAESB, to be worked on with training for future accountants and current updates through the institutions. agreement with each of these organizations. On the other hand, you mention that although this project was planned to begin only in the second quarter of 2021, the IESBA agreed that it should be advanced to provide clarity on the scope of the entities that would be affected by the proposed changes in the draft exposure (ED) of services other than insurance and fees published in January 2020 and the highlights of the proposals in C point 12 would be met.

Finally, regarding the "Exposure project: proposed revisions to the definitions of listed entity and public interest entity in the code in part 4a - independence for audit engagements and review of section 400 application of the framework conceptual to independence for audit and review commitments ", it is important to include again the risk aspect from the work of a parent to its administration and thus determine the systemic impact on other sectors and the economy in general and in this way, improve the confidence in the performance of the accountant's work in the preparation and in the disclosure, and of the reports presented by the audit and therefore the assurance of the quality of the information, issued in the financial statements, notes to the themselves and other necessary reports to the client exposed for decision-making purposes to the interested parties, as in the cases that want of the independence standards for assurance engagements that are not audit or review, as it could refer to Forensic Auditing applied to different areas. These aspects can be reinforced with what is mentioned in "300.7 A7 as examples of new information or changes in facts and circumstances that could affect the level of a threat include: ..."

I appreciate, hopefully my humble comments are taken into account at the mercy of improving the quality of the information of the actions of the accountants and auditors who work in each of the business organizations to manage a global market and decisions are based on the quality of the information and where a world of entrepreneurs only want to commit fraud and crimes within their organizations and the accountant and the auditor must ethically defend the interests of the associates and not be professionally negligent in the performance of their duties.

Sincerely,

CP Mg Álvaro Fonseca

+ 57 3202032328

alvarofy@hotmail.com

alvarofv1@yahoo.com

alvaro.fonseca@redcontable.com

Bogotá, D.C. febrero 2 de 2021

Señor

Kern Siong

KenSiong@ethicsboard.org

Director Técnico Senior

**Junta de Normas Internacionales de Ética para contadores-IESBA
Londres (Inglaterra)**

Reciba un cordial saludo.

Con respecto a la revisión de la propuesta de las definiciones de "entidad cotizada" y de "entidad de interés público" en el código de ética sobre el IESBA, con el interés que se tiene para elevar la conducta y las prácticas éticas para contadores profesionales incluidos en las normas de independencia y que este sea robusto y operable a nivel mundial, quisiera compartir mis comentarios al respecto y ello con base a la experiencia en los campos reales y académicos como de investigación de casos de crímenes económicos y financieros.

Quiero unirme a las felicitaciones del trabajo que se hace constantemente con las revisiones en beneficio de mejorar la ética y la calidad de las actividades profesionales que manejan los contadores y auditores a nivel mundial, bien donde el IESBA quien establece sus estándares en el interés público con el asesoramiento del IESBA Grupo Asesor Consultivo (CAG) y bajo la supervisión de la Junta de Supervisión del Interés Público (PIOB).

Sí bien, existe un código de ética el cual fue publicado para el año 2018 y con el que finalizaron el proyecto de independencia a principios del 2000, donde se menciona que las entidades deberían ser tratadas como Entidades de Interés Público – EIP y que estas en gran medida se deberían dejar a los reguladores locales u otras autoridades, en mi opinión o comentario es que no se debería hacer, porque en el caso de Colombia se cuenta con la Ley 43 de 1990 en su artículo 37 donde se define:

"Artículo 37. En consecuencia, el Contador Público debe considerar y estudiar al usuario de sus servicios como ente económico separado que es, relacionarlo con las circunstancias particulares de su actividad, sean estas internas o externas, con el fin de aplicar, en cada caso, las técnicas y métodos más adecuados para el tipo de ente económico y la clase de trabajo que se le ha encomendado, observando en todos los casos, los siguientes principios básicos de ética profesional: 1.

Integridad. 2. Objetividad. 3. Independencia. 4. Responsabilidad. 5. Confidencialidad. 6. Observaciones de las disposiciones normativas. 7. Competencia y actualización profesional. 8. Difusión y colaboración. 9. Respeto entre colegas y 10. Conducta ética. Los anteriores principios básicos deberán ser aplicados por el Contador Público tanto en el trabajo más sencillo como en el más complejo, sin ninguna excepción. De esta manera, contribuirá al desarrollo de la Contaduría Pública a través de la práctica cotidiana de su profesión. Los principios de ética anteriormente enunciados son aplicables a todo Contador Público por el sólo hecho de serlo, sin importar la índole de su actividad o la especialidad que cultive, tanto en el ejercicio independiente o cuando actúe como funcionario o empleado de instituciones públicas o privadas, en cuanto sea compatible con sus funciones...”

Por ello, no se sabe a quien hacer caso o la norma jurisdiccional o a la establecida por el código de ética emitido por el IESBA, por lo tanto, es importante se establezca un solo código de ética para los contadores incluyendo los independientes, porque esto hace que se este trabajando en un solo estándar y que los países los adopten en sus normas, políticas y procedimientos para que sea aplicado en los aspectos contables y financieros y así mismo las sanciones se manejen con base a las normas jurisdiccionales de cada país, por el incumplimiento del mismo código.

Esto fortalecería también los aspectos que se aluden con respecto a lo menciona que algunas partes interesadas en la reglamentación, como la Asociación Internacional de Supervisores de Seguros (IAIS) y el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea quienes también establecen regulaciones para el sector bancario y que deben ser acogidas por dichos órganos bajo su supervisión y que han sugerido que se vuelva a examinar la definición de EIP desde la perspectiva de las instituciones financieras, incluidos los bancos, es importante hacerlo, es mas, en mi opinión establecerlos por categorías las EPI como se constituya en la lista y así identificar, determinar o definir ese alcance de quienes clasificarían en este aspecto.

De otra parte, la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO), también comentó que los reguladores en muchas jurisdicciones no tienen el poder de establecer una definición, donde el IESBA observó que varias jurisdicciones (incluidas varias de las principales, como la UE, Australia y Sudáfrica) también han adoptado enfoques diferentes o más específicos para definir o determinar el alcance el concepto de PIE para sus fines locales. Por tanto, es necesario comprender los puntos en común y las diferencias entre esos enfoques jurisdiccionales y el enfoque adoptado en el Código, y si fuese conveniente buscar un camino hacia una mayor convergencia a nivel mundial, siendo importante el tener en cuenta el RIESGO que se desprende de todas esas organizaciones, porque en mi opinión, es un aspecto fundamental y ayudaría al trabajo de auditoría independiente, aspecto que en estos tiempos esta en boga el manejo de los fraudes a todos los niveles, no solo en las

organizaciones empresariales incluidas como PIE, sin que las de instituciones bancarias así estén a la vanguardia de los controles preventivos de los fraudes como de los delitos y del lavado de activos como el del blanqueo de dineros, afectan las opiniones de las entidades listadas y de las bolsas de valores a nivel mundial o de un mercado regulado, pero sabemos que existe otro que no está reglado y que también afectaría sean o no reconocidas al trabajo del auditor.

El trabajo se debe seguir haciendo o coordinándose la propuesta con el IESBA quien estableció una expectativa clara de que se involucraría en coordinación con el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB) en esta iniciativa como el listado y con los conceptos de entidad y PIE también son relevantes para los estándares de IAASB, estableciendo normas a través de la Junta de Normas Internacionales de Educación en Contabilidad – IAESB, para ser trabajadas con las capacitaciones a los futuros contadores y a lo que se encuentran en ejercicio actualizaciones a través de las instituciones convenio con cada uno de estos organismos. De otra parte, ustedes mencionan que sí bien se planeó que este proyecto comenzara solo en el segundo trimestre de 2021, el IESBA acordó que debería adelantarse para proporcionar claridad sobre el alcance de las entidades que se verían afectadas por la propuesta cambios en los borradores de exposición (ED) de servicios distintos de los de aseguramiento y honorarios publicados en enero de 2020 y se cumpliría con los aspectos destacados de las propuestas en C punto 12.

Por último, en lo que hace referencia al “Proyecto de exposición: revisiones propuestas de las definiciones de entidad que cotiza y entidad de interés público en el código en la parte 4a - independencia para compromisos de auditoría y revisión de la sección 400 aplicación del marco conceptual a la independencia para compromisos de auditoría y revisión”, es importante incluir nuevamente el aspecto de *riesgo* desde el trabajo de una matriz hasta la administración del mismo y de esta forma determinar el impacto sistémico sobre los demás sectores y de la economía en general y de esta forma mejorar la confianza en el desarrollo del trabajo del contador en la preparación como en la revelación, y de los informes presentados por la auditoría y por ende el aseguramiento de la calidad de la información, emitida en los estados financieros, notas a los mismos y otros informes necesarios al cliente expuestos con fines de toma de decisiones a los interesados de las mismas, como en los casos que se requiera de las normas de independencia para encargos de atestiguamiento que no son de auditoría o revisión, como podría referirse a la Auditoría Forense aplicada a diferentes áreas. Estos aspectos se pueden reforzar con lo que mencionan en el “300.7 A7 como ejemplos de nueva información o cambios en hechos y circunstancias que podrían afectar el nivel de una amenaza incluyen: ...”

Agradezco, ojalá se tengan en cuenta mis humildes comentarios en merced de mejorar la calidad de la información del actuar de los contadores y de los auditores que se desempeñan en cada una de las organizaciones empresariales a manejar de

un mercado global y las decisiones se basan en la calidad de la información y donde un mundo de empresarios solo quieren cometer fraudes y delitos dentro de sus organizaciones y el contador y el auditor deben por ética defender los intereses de los asociados y no ser negligentes profesionales en el desempeño de sus funciones.

Atentamente,

CP Mg Álvaro Fonseca Vivas

+ 57 3202032328

alvarofv@hotmail.com

alvarofv1@yahoo.com

alvaro.fonseca@redcontable.com