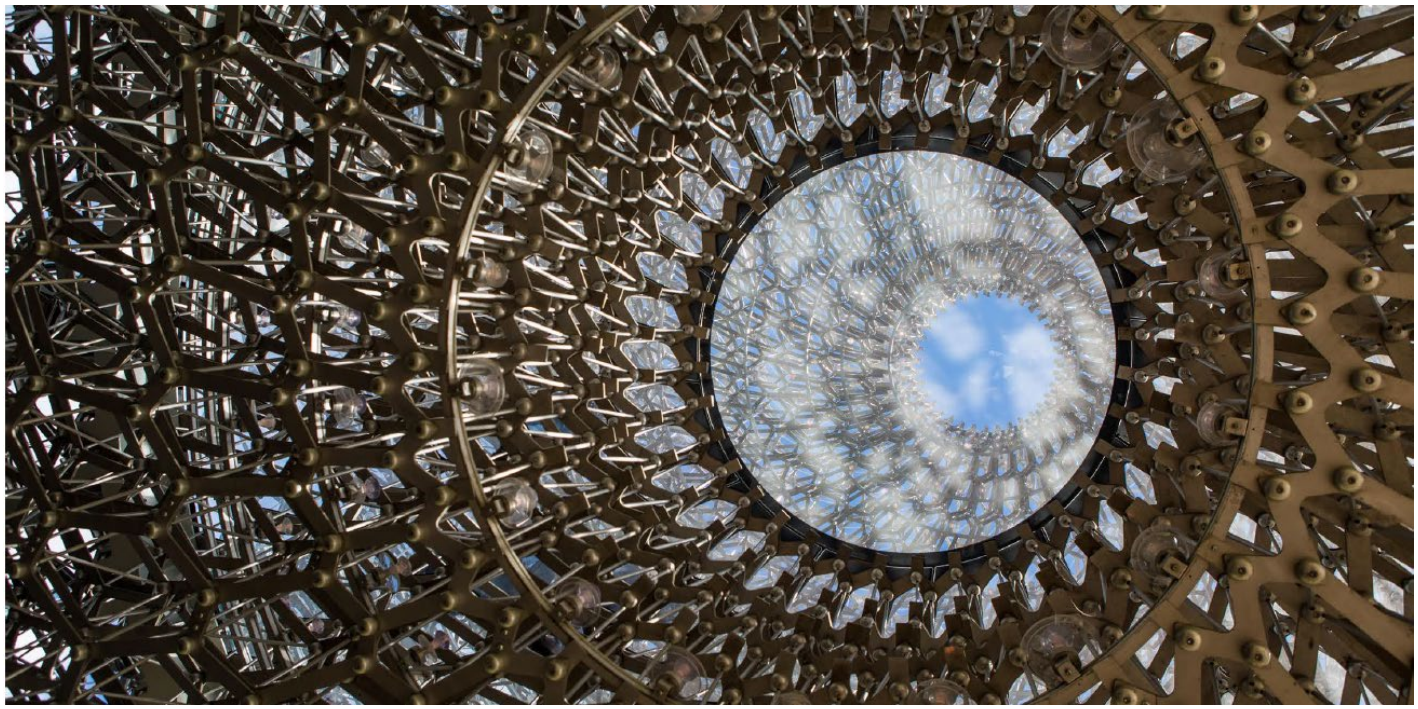
Heads Up – Volumen 25, No. 23
Diciembre 21, 2018



En este número

- Qué está cubierto en la solicitud de comentarios
- Qué puede hacer usted

La SEC busca inputs sobre los reportes trimestrales y los boletines de ganancias

Por Matt Slattery, Christine Mazor, y Mark Miskinis, Deloitte & Touche LLP

En diciembre 18, 2018, la SEC emitió una solicitud de comentarios[1] sobre los reportes trimestrales y los boletines de ganancias emitidos por las compañías que reportan. La solicitud busca retroalimentación sobre una serie de elementos relacionados con los requerimientos y las prácticas de la actual presentación trimestral de reportes, incluyendo (1) la frecuencia de la presentación periódica de reportes, (2) la extensión de las revelaciones trimestrales, (3) la relación entre las Forms 10-Q requeridas y las publicaciones voluntarias sobre las ganancias, y (4) la relación entre la calidad de la presentación de reportes y el centro de atención puesto en resultados de corto plazo.

La presentación trimestral de reportes ha estado en el radar de la SEC durante varios años. En una comunicación de conceptos[2,3] del año 2016, la Comisión buscó input sobre (1) los costos y beneficios de la presentación trimestral de reportes y (2) si la SEC debe reconsiderar cualquiera de sus requerimientos de presentación de reportes intermedios, incluyendo la necesidad de la presentación trimestral de reportes. La frecuencia de la presentación de reportes financieros recientemente recibió incrementada publicidad, en parte como resultado de un tweet[4] enviado por el Presidente Trump en agosto 17, 2018, y la declaración pública relacionada emitida por el SEC Chairman Jay Clayton el mismo día. La solitud recientemente emitida para comentario representa el siguiente paso en los esfuerzos de la Comisión para obtener retroalimentación en la medida en que la SEC continúa estudiando y valorando los requerimientos actuales para la presentación de reportes intermedios.

[1] SEC Release No. 33-10588, *Request for Comment on Earnings Releases and Quarterly Reports*.
[2] SEC Concept Release No. 33-10064, *Business and Financial Disclosure Required by Regulation S-K*.
[3] Para más información acerca de comunicación de conceptos 2016 de la SEC, vea el *Heads Up* de abril 18, 2016, de Deloitte.
[4] El tweet de agosto 17, 2018, del Presidente Trum, señala: “Al hablar con algunos de los principales líderes de negocios del mundo les pregunté qué haría que sus negocios (trabajos) fueran aún mejores en los Estados Unidos. ‘Detenga la presentación trimestral de reportes & vaya a un sistema de seis meses,’ me dijo uno. Eso permitiría mayor flexibilidad & ahorro de dinero. ¡Yo le pedí a la SEC que estudiara ello!”

Qué está cubierto en la solicitud de comentarios

La solicitud de comentarios explora, en 46 preguntas de múltiples partes, la posibilidad de ofrecer nuevas eficiencias al proceso de la presentación de reportes financieros al tiempo que continúa manteniendo la protección del inversionista, así como también el vínculo potencial entre la frecuencia de la presentación de reportes y el centro de atención de la inversión puesto en el corto plazo. Las preguntas caen en cuatro categorías: (1) contenido de información que resulta del proceso de la presentación trimestral de reportes, (2) oportunidad del proceso de la presentación trimestral de reportes, (3) las publicaciones sobre las ganancias como la revelación trimestral central, y (4) frecuencia de la presentación de reportes. Esas preguntas son resumidas adelante por categoría.

Contenido de información que resulta del proceso de la presentación trimestral de reportes

La Comisión observa que cierta información material requerida por la Form 10-Q frecuentemente también es proporcionada en los boletines de ganancias, a menudo en una fecha temprana. Sin embargo, dado que los boletines de ganancias son voluntarios y no requieren información específica, sus métodos de presentación y los elementos que incluyen varían de manera importante. Además, la publicación sobre las ganancias puede incluir información no presentada en la Form 10-Q, tal como expectativas del desempeño financiero futuro de la compañía u "orientación prospectiva sobre las ganancias." La solicitud de comentarios contiene muchas preguntas relacionadas con la publicación con las ganancias y su interacción con la presentación trimestral de reportes requerida por la Form 10-Q, incluyendo las siguientes:

- ¿Por qué las compañías escogen emitir boletines trimestrales sobre las ganancias, y cómo determinan qué información proporcionar?
- ¿Los inversionistas se basan más en las publicaciones sobre las ganancias o en las Forms 10-Q cuando ambas están disponibles, y por qué?
- ¿Cuáles son los beneficios que las revelaciones requeridas por la Forma 10-Q tienen para los inversionistas y para el mercado que no son proporcionadas en las publicaciones sobre las ganancias? ¿Los inversionistas encuentran secciones de la Forma 10-Q especialmente informativa y hay secciones que la SEC deba eliminar porque las revelaciones que provocan son inmateriales?
- ¿La práctica corporativa de proporcionar orientación trimestral prospectiva sobre las ganancias da origen a un centro de atención indebido puesto en los resultados financieros de corto plazo, por lo tanto, afectando de manera negativa la capacidad de las compañías para centrarse en los resultados de largo plazo?
- ¿Debe la Comisión considerar hacer cambios a sus reglas que desalentarían la práctica de proporcionar orientación trimestral prospectiva sobre las ganancias?
- ¿Qué costos están asociados con la preparación de la Form 10-Q, y hay alternativas (e.g., la eliminación de ciertas revelaciones) que puedan reducir algunos de esos costos?

Oportunidad de la presentación trimestral de reportes

En la solicitud de comentarios, la SEC observa que algunas compañías emiten la publicación sobre las ganancias antes que registren la Form 10-Q asociada. La retroalimentación específica requerida sobre este tema incluye input sobre los siguientes tipos de preguntas:

- "¿Por qué algunas compañías publican la comunicación sobre las ganancias antes de registrar la Form 10-Q mientras que otras compañías publican el reporte sobre ganancias y registran la Form 10-Q el mismo día o cerca del mismo momento?" ¿Debe la SEC tomar cualquier acción para abordar los lapsos de tiempo?

- "¿Cuál es el impacto en los inversionistas y otros participantes en el mercado en las llamadas sobre ganancias cuando la compañía publica su comunicación sobre las ganancias antes de registrar su Form 10-Q?" ¿Las desventajas resultantes para los inversionistas son las mismas de publicar la comunicación sobre las ganancias del cuarto trimestre antes que la Forma 10-Q sea registrada?

- "¿En qué extensión los auditores están involucrados con las publicaciones sobre las ganancias?" ¿El trabajo de la revisión trimestral que es requerido tiene cualquier efecto en la cantidad de tiempo entre la emisión de la publicación sobre las ganancias y el registro de la Form 10-Q?

La publicación sobre las ganancias como la revelación trimestral central

La SEC busca retroalimentación sobre posibles maneras para aliviar las cargas relacionadas con la presentación de reportes de la Form 10-Q al tiempo que mantiene la protección del inversionista, incluyendo maneras en las cuales las entidades registradas puedan aprovechar la información proporcionada en la publicación sobre las ganancias para satisfacer ciertos requerimientos de revelación financiera de la Form 10-Q. Las preguntas sobre este tema incluyen las siguientes:

- "¿El proceso requerido para la presentación trimestral de reportes es complejo y gravoso para los inversionistas o para las compañías?" Si lo es, ¿de qué maneras, y qué enfoques debe la Comisión considerar para simplificar ese proceso?
- "¿Las reglas de la Comisión, los estándares de contabilidad, y los estándares de auditoría deben permitir que los estados financieros intermedios sean separados de manera que ciertas partes podrían ser presentadas solo en la publicación sobre las ganancias?" Si es así, ¿qué tipos de revelaciones requeridas deben ser permisibles para que la compañía las proporcione solamente en su publicación sobre las ganancias? Además:
    - ¿Debe este enfoque afectar la oportunidad de las publicaciones sobre las ganancias? Si este enfoque es tomado, ¿la SEC debe modificar la fecha de vencimiento de la Form 10-Q?
    - ¿Debe este enfoque tener cualquier impacto en las declaraciones de registro?
    - ¿Qué efecto tendría este efecto en (1) los procedimientos de revisión del auditor y (2) los controles y procedimientos de revelación, así como también en los requerimientos relacionados de certificación a cargo del funcionario?

Frecuencia de la presentación de reportes

La solicitud de comentarios busca input adicional sobre la frecuencia de la presentación de reportes y qué enfoques alternativos, si los hay, deben ser considerados que abordarían de la manera apropiada las necesidades de información de los inversionistas al tiempo que reduce los costos y otras cargas en las entidades registradas. Las preguntas sobre este tema incluyen las siguientes:

- "¿La frecuencia de la presentación de reportes lleva a que los administradores se centren en resultados de corto plazo en detrimento del desempeño de largo plazo? ¿Por qué sí o por qué no?"
- ¿Debe la SEC "moverse hacia un modelo semestral de presentación de reportes para todas o ciertas categorías de compañías que reportan?" Si solo un sub-conjunto de categorías (e.g., compañías más pequeñas que reportan, entidades registradas no aceleradas, compañías emergentes en crecimiento, industrias específicas), ¿qué categorías debe el subconjunto comprender, y por qué?
- ¿Qué efecto, si lo hay, el cambio en la frecuencia de la presentación de reportes tendría en las publicaciones sobre las ganancias u otros registros (e.g., Forms 8-K, declaraciones de registro)?
- ¿Debe la SEC "admitir flexibilidad adicional mediante permitir que las compañías seleccionen el enfoque para la presentación periódica de reportes que mejor se ajuste a sus necesidades y a las necesidades de sus inversionistas?"
- ¿Qué enfoques adicionales, si los hay, debe la SEC considerar "para facilitar mejor la difusión de información periódica oportuna para los inversionistas y otros participantes en el mercado?"

Qué puede hacer usted

La SEC está interesada en la retroalimentación proveniente de inversionistas, compañías, y otros participantes en el mercado sobre esta materia y no requiere un formato específico para la presentación de comentarios. Algunos comentaristas pueden escoger presentar sus puntos de vista en un formato narrativo sin referencia alguna a las preguntas específicas presentadas por la SEC, y otros pueden escoger todas, o solo algunas de las solicitudes específicas de comentario. Cualquier comentario es aceptable, y la SEC fomenta todos los tipos de revelación.

Las respuestas a la solicitud para comentarios se reciben 90 días después de su publicación en el *Federal Register*.

Suscripciones

Si usted desea recibir *Heads Up* y otras publicaciones de contabilidad emitidas por el Accounting Standards and Communications Group, de Deloitte, por favor regístrese en www.deloitte.com/us/subscriptions.

Dbriefs para ejecutivos financieros

Lo invitamos a que participe en *Dbriefs*, la serie de webcast de Deloitte que entrega las estrategias prácticas que usted necesita para mantenerse en la cima de los problemas que son importantes. Tenga acceso a ideas valiosas e información crítica de los webcast en las series "Ejecutivos Financieros" sobre los siguientes temas:

- Estrategia de negocios e impuestos
- Perspectivas del controlador
- Orientando el valor de la empresa
- Información financiera
- Información financiera para impuestos
- Gobierno, riesgo y cumplimiento
- Contabilidad tributaria y provisiones
- Transacciones y eventos de negocio

Dbriefs también proporciona una manera conveniente y flexible de ganar crédito de CPE – directo a su escritorio.

Suscripciones

Para suscribirse a *Dbriefs,* o para recibir publicaciones de contabilidad emitidas por el Accounting Services Department, de Deloitte, por favor regístrese en My.Deloitte.com.

DART y US GAAP Plus

Tenga mucha información al alcance de su mano. La Deloitte Accounting Research Tool (DART) es una biblioteca comprensiva en línea de literatura sobre contabilidad y revelación financiera. Contiene material proveniente de FASB, EITF, AICPA, PCAOB, IASB y SEC, además de los manuales de contabilidad propios Deloitte y otra orientación interpretativa y publicaciones.

Actualizada cada día de negocios, DART tiene un diseño intuitivo y un sistema de navegación que, junto con sus poderosas características de búsqueda, les permite a los usuarios localizar rápidamente información en cualquier momento, desde cualquier dispositivo y buscador. Si bien buena parte del contenido de DART está contenido sin costo, los suscriptores pueden tener acceso a contenido Premium, tal como el FASB Accounting Standards Codification Manual [Manual de la codificación de los estándares de contabilidad de FASB], de Deloitte, y también pueden recibir *Technically Speaking*, la publicación semanal que resalta las adiciones recientes a DART. Para más información, o inscribirse para 30 días gratis de prueba del contenido Premium de DART, visite dart.deloitte.com.

Además, asegúrese de visitar US GAAP Plus, nuestro nuevo sitio web gratis que destaca noticias de contabilidad, información, y publicaciones con un centro de atención puesto en los US GAAP. Contiene artículos sobre las actividades de FASB y las de otros emisores de estándar y reguladores de Estados Unidos e internacional, tales como PCAOB, AICPA, SEC, IASB y el IFRS Interpretations Committee. ¡Dele un vistazo hoy!

Heads Up es preparado por miembros del National Office Accounting Services Department de Deloitte tal y como lo requieran los desarrollos que se den. Esta publicación solo contiene información general y Deloitte, por medio de esta publicación, no está prestando asesoría o servicios de contabilidad, negocios, finanzas, inversión, legal, impuestos u otros de carácter profesional. Esta publicación no sustituye tales asesorías o servicios profesionales, ni debe ser usada como base para cualquier decisión o acción que pueda afectar sus negocios. Antes de tomar cualquier decisión o realizar cualquier acción que pueda afectar sus negocios, usted debe consultar un asesor profesional calificado.

Deloitte no será responsable por cualquier pérdida tenida por cualquier persona que confíe en esta publicación.

Tal y como se usa en este documento, "Deloitte" significa Deloitte & Touche LLP, una subsidiaria de Deloitte LLP. Por favor vea www.deloitte.com/us/about para una descripción detallada de la estructura de Deloitte LLP y sus subsidiarias. Ciertos servicios pueden no estar disponibles para atestar clientes según las reglas y regulaciones de la contaduría pública.

Copyright © 2018 Deloitte Development LLC. Reservados todos los derechos.

Esta es una traducción al español de la versión oficial en inglés de **Heads Up – Volume 25, Issue 23 – December 21, 2018 – SEC Seeks Input on Quarterly Reports and Earnings Releases –** Traducción realizada por Samuel A. Mantilla, asesor de investigación contable de Deloitte &Touche Ltda., Colombia, con la revisión técnica de César Cheng, Socio Director General de Deloitte & Touche Ltda., Colombia.