

# Heads Up

## En este número

- Antecedentes
- Áreas actuales de atención y preocupación
- Prospectiva
- Apéndice A – Medidas que no son PCGA: Qué preguntar
- Apéndice B – Medidas que no son PCGA: Resumen de los requerimientos de revelación y prohibiciones aplicables a las entidades registradas locales

## Una oportunidad para auto-corregirse

### La SEC urge a las compañías para que den una medida fresca a sus medidas que no son PCGA

Por Christine Davine, Lisa Mitrovich, y Christine Mazor, Deloitte & Touche LLP

#### Antecedentes

En la última semana, la SEC actualizó sus [C&DI](#)<sup>1</sup> sobre las medidas que no son PCGA, haciéndolo en respuesta a sus preocupaciones crecientes de que tales medidas puedan ser engañosas, más destacadas que las medidas PCGA comparables, o presentadas inconsistentemente de período a período. Las C&DI no prohíben que las compañías usen medidas que no sean PCGA que cumplan con las reglas existentes de la SEC.<sup>2</sup> Sin embargo, el tono del personal de la SEC en las C&DI es intencionalmente fuerte en un esfuerzo para “enviar un mensaje,” tal y como es señalado por el Contador Jefe Mark Kronforst de la Division of Corporation Finance de la SEC (la “División”) en la reunión que el 18 de mayo realizó el Standing Advisory Group (SAG) de la PCAOB. En su discusión de las preocupaciones de la SEC acerca de las medidas que no son PCGA, el Sr. Kronforst anunció “que este próximo trimestre será una gran oportunidad para que las compañías se auto-corrijan.”

Los meses anteriores a la publicación de las C&DI actualizadas han estado caracterizados por una explosión de la cobertura periodística y por el escrutinio de la SEC de las medidas que no son PCGA en reacción al uso incrementado de esas medidas así como también la progresiva diferencia cada vez mayor entre las cantidades reportadas por las medidas que son PCGA y por las medidas que no son PCGA. Por ejemplo, un [estudio](#) publicado por FactSet determinó que para el año 2015, el 67 por ciento de las compañías en el Dow Jones Industrial Average reportaron ganancias por acción que no son PCGA y, en promedio, que la diferencia entre las ganancias por acción que son PCGA y las ganancias por acción que no son PCGA para esas compañías fue de aproximadamente 30 por ciento, representando un incremento importante de aproximadamente el 12 por ciento en el año 2014.

Los funcionarios de la SEC han comentado sobre el fuerte aumento en el uso de medidas que no son PCGA. En un [discurso](#) realizado en marzo de este año, el Contador Jefe de la SEC James Schnurr señaló que el “personal de la SEC ha observado un incremento importante y, en algunos aspectos, preocupante... en el uso, y la naturaleza de los ajustes dentro de, las medidas que no son PCGA” así como también su prominencia. Adicionalmente señaló que las medidas que no son PCGA tienen la intención de “complementar... no suplantarse” la información contenida en los estados financieros. En abril y mayo, el Sr. Mr. Kronforst y Wesley Bricker, sub-contador jefe de la Office of the Chief Accountant de la SEC, destacaron preocupaciones adicionales acerca de las medidas que no son PCGA.<sup>3</sup> Sus comentarios se centraron principalmente en el uso de principios de contabilidad ajustados individualmente para calcular las ganancias que no son PCGA, tales como los usados en ciertos ajustes de las medidas de los ingresos ordinarios; las medidas de desempeño por acción que no son PCGA que parece son medidas de liquidez; y el tratamiento tributario de los ajustes que no son PCGA.

Tal y como se refleja en sus revisiones y cartas comentario, discursos, y C&DI actualizadas, la SEC está instando a las compañías a que den una mirada fresca a su uso de las medidas que no son PCGA en los boletines de prensa y reportes periódicos.

<sup>1</sup> Las Compliance and Disclosure Interpretations (C&DIs) [Interpretaciones sobre cumplimiento y revelación] no son reglas, regulaciones, o declaraciones de la SEC; en lugar de ello, proporcionan orientación general sobre los puntos de vista del personal de la SEC sobre una variedad de asuntos. Las [C&DI](#) están disponibles en el sitio web de la SEC.

<sup>2</sup> Vea Regulation G and Regulation S-K, Item 10(e). Para un resumen de los requerimientos de revelación y las prohibiciones de la regla relacionada con las medidas que no son PCGA, vea el [Apéndice B](#) de este *Heads Up*.

<sup>3</sup> Vea la transcripción de los comentarios del Sr. Bricker en la 2016 Baruch College Financial Reporting Conference en Mayo 5, 2016. Sus comentarios fueron consistentes con los del Sr. Kronforst en la conferencia del Baruch College y en el Garrett Corporate and Securities Law Institute realizada en la Northwestern University's Pritzker School of Law en Abril 28, 2016.

## Áreas actuales de atención y preocupación

Las C&DI proporcionan orientación sobre las siguientes preguntas relacionadas con las medidas que no son PCGA:

1. ¿Qué es engañoso o prohibido?

- *Ajustes engañosos* – Varias C&DI nuevas<sup>4</sup> proporcionan ejemplos de medidas que no son PCGA que podrían engañar a los inversionistas, incluyendo las que:
  - Excluyen gastos de operación en efectivo normales, recurrentes, necesarios para la operación del negocio.
  - Ajustan un elemento en el período corriente pero no ajustan por un elemento similar en el período anterior, sin revelación apropiada acerca del cambio y una explicación de las razones para el cambio.
  - Excluyen ciertos cargos no-recurrentes pero no excluyen ganancias no-recurrentes (i.e., ajustes tipo “cosecha de cereza” que no son PCGA en una medida que no es PCGA para lograr la medida más positiva).
  - Se basan en principios de contabilidad individualmente ajustados, incluyendo ciertas medidas ajustadas de los ingresos ordinarios.

En la C&DI 100.04, el personal de la SEC proporciona el ejemplo de una medida de desempeño que no es PCGA que está prohibida, la cual refleja los ingresos ordinarios que se reconocen durante el período de servicio según los PCGA sobre una base acelerada como si la entidad registrada ganara los ingresos ordinarios cuando le facturó a sus clientes. La medida está prohibida porque es un principio de contabilidad individualmente ajustado y no refleja el método de medición PCGA requerido de la entidad registrada. Si bien el ejemplo se refiere al reconocimiento de ingresos ordinarios, la C&DI señala que también están prohibidos los principios de contabilidad individualmente ajustados aplicados a otros elementos de línea del estado financiero para crear una medida que no es PCGA.

**Nota del editor:** Según la ASC 280,<sup>5</sup> la compañía puede presentar medidas del segmento, incluyendo ingresos ordinarios ajustados del segmento o utilidad del segmento, sobre una base que sea consistente con la manera como la compañía es administrada pero diferente de la base presentada en sus estados financieros consolidados preparados de acuerdo con los PCGA. Si bien tales medidas del segmento no son consideradas medidas financieras que no son PCGA si son presentadas de acuerdo con la ASC 280,<sup>6</sup> el personal de la SEC puede objetar su presentación o discusión sobre una base **consolidada** cuando se basen en principios de contabilidad individualmente ajustados.

- *Medidas por acción que no son PCGA* – Las entidades registradas tienen que valorar si la medida que no es PCGA es (1) una medida de desempeño que es diferente de y reconciliada con ingresos netos o pérdida o (2) una medida de liquidez que es diferente de y conciliada con los flujos de efectivo provenientes de operaciones. Esta determinación es importante porque las medidas por de los flujos de efectivo por acción o de la liquidez por acción están prohibidas. Históricamente, el personal de la SEC generalmente ha aceptado la determinación de la administración de si una medida es una medida de desempeño o una medida de liquidez. Sin embargo, tal y como se señala en la C&DI 102.05, tal y como fue revisada, el personal de la SEC puede desafiar las medidas designadas como medidas de desempeño que parezcan más como medidas de liquidez. Si en últimas se determina que son medidas de liquidez, la SEC prohibiría las cantidades por acción (e.g., el flujo de caja libre es una medida de liquidez y por consiguiente la presentación por acción está expresamente prohibida).<sup>7</sup> Además, la C&DI 103.02 observa que EBIT<sup>8</sup> o EBITDA<sup>9</sup> no deben ser presentadas sobre una base por acción.

<sup>4</sup> Vea C&DI 100.01 hasta 100.04.

<sup>5</sup> FASB Accounting Standards Codification Topic 280, *Segment Reporting*.

<sup>6</sup> Vea C&DI 104.01.

<sup>7</sup> Vea también C&DI 102.07.

<sup>8</sup> Earnings before interest and taxes [Ganancias antes de intereses e impuestos].

<sup>9</sup> Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization [Ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación, y amortización].

2. ¿Cuándo la revelación de una medida que no es PCGA está más destacada que la revelación de una medida que es PCGA?

La entidad registrada que presenta una medida que no es PCGA está requerida a presentar con igual o mayor prominencia la medida PCGA más directamente comparable. La C&DI 102.10 proporciona ejemplos que ilustran cuándo la presentación de medidas que no son PCGA pueden no satisfacer este requerimiento y por lo tanto pueden estar sujetas a escrutinio de la SEC. Establece, en parte:

Si bien una medida que no es PCGA es más prominente que la medida PCGA comparable generalmente depende de los hechos y circunstancias en los cuales se hace la revelación, el personal consideraría como más prominentes los siguientes ejemplos de revelación de medidas que no son PCGA:

- Presentar todo el estado de ingresos compuesto por medidas que no son PCGA o presentar todo el estado de ingresos que no es PCGA cuando concilien medidas que no son PCGA con las medidas PCGA más directamente comparables;
- Omitir en el título o sub-título de los boletines de prensa medidas PCGA comparables que incluyan medidas que no son PCGA;
- Presentar una medida que no es PCGA usando un estilo de presentación (e.g., negrilla, letra más grande) que enfatice la medida que no es PCGA sobre la medida PCGA comparable;
- Una medida que no es PCGA que precede la medida PCGA más directamente comparable (incluyendo en título o sub-título de un boletín de prensa);
- Describir una medida que no es PCGA como, por ejemplo, “récord de desempeño” o “excepcional” sin al menos una caracterización descriptiva igualmente prominente de la medida PCGA comparable;
- Proporcionar revelación tabular de medidas financieras que no son PCGA sin precederla con una revelación tabular igualmente prominente de las medidas PCGA comparables o incluir en la misma tabla las medidas PCGA comparables;
- Excluir una conciliación cuantitativa con relación a una medida prospectiva que no es PCGA en dependencia de la excepción de “esfuerzos no-razonables” contenida en el Ítem 10(e)(1)(i)(B) sin revelar ese hecho e identificar la información que no está disponible y que es de probable importancia en una ubicación de igual o mayor prominencia; y
- Proporcionar discusión y análisis de la medida que no es PCGA sin similar discusión y análisis de la medida PCGA comparable en una ubicación con igual o mayor prominencia.

3. ¿Cómo debe la entidad registrada presentar los efectos de los impuestos a los ingresos para una medida que no es PCGA?

Cuando calcula una medida que no es PCGA, la entidad registrada debe tener en cuenta el impacto que los ajustes hechos a la medida PCGA tienen en el gasto por impuestos a los ingresos. Ajustar los ingresos ordinarios o los ingresos antes de impuestos podría afectar el gasto o los beneficios por impuestos asumido en el cálculo de la provisión para impuestos. La C&DI 102.11 proporciona orientación nueva sobre la consideración del impacto tributario del ajuste. Si la medida que no es PCGA es una medida de liquidez, puede ser aceptable ajustar la cantidad del impuesto PCGA para presentar los impuestos pagados en efectivo. Si la medida es una medida de desempeño, las entidades registradas “deben incluir el gasto por impuestos a los ingresos, actual y diferido, proporcional con la medida de rentabilidad que no es PCGA” y no deben presentar los ajustes netos de impuestos. Deben presentar por separado el ajuste por los impuestos a los ingresos y revelar cómo fue determinado el ajuste.

4. ¿Qué pasa con los fondos provenientes de operaciones [funds from operations (FFO)]?

FFO es una medida que no es PCGA comúnmente usada en la industria inmobiliaria. Las C&Dis 102.01 y 102.02 señalan que los FFO, tal y como son [definidos](#) por la National Association of Real Estate Investment

Trusts (NAREIT) y en efecto a partir de mayo 17, 2016, así como también los FFO por acción continuarán siendo aceptadas como medidas de desempeño. Si la entidad registrada hace ajustes al FFO para llegar a la medida del FFO ajustado, tales ajustes tienen que cumplir con los requerimientos que no son GAAP para una medida de desempeño o una medida de liquidez. Si el FFO ajustado es, en sustancia, una medida de liquidez, la presentación sobre una base por acción está prohibida.

## Prospectiva

FASB, IASB y la PCAOB también están dando una mirada dura a las medidas que no son PCGA. En una [entrevista](#) por video realizada en abril 7, 2016, en la REITWise 2016,<sup>10</sup> Russell Golden, presidente de FASB, habló acerca de los esfuerzos de investigación de la Junta relacionados con el incremento en la presentación de reportes que no son PCGA. Señaló que se espera en que la investigación resulte en que FASB emita en este verano un documento de consulta de la agenda que discutirá los mejoramientos potenciales a, y pueda involucrar nuevos tipos de métricas en, los estados de ingresos y flujos de efectivo.<sup>11</sup> En mayo 11, 2016, Hans Hoogervorst, presidente de IASB, [habló](#) en la Annual Conference of the European Accounting Association acerca de las medidas que no son PCGA y la presentación de reportes sobre el desempeño. Observó que la popularidad de las medidas que no son PCGA se puede deber en parte a la carencia de orientación que de manera explícita defina los sub-totales en el estado de ingresos y medidas comunes tales como EBIT y que por consiguiente existen oportunidades para que IASB proporcione orientación adicional. Además, el SAG discutió, en su [reunión](#) de mayo 18-19,2016, el rol del auditor en relación con las medidas que no son PCGA.<sup>12</sup>

La SEC continuará su vigilancia en el monitoreo de las medidas que no son PCGA, con particular énfasis puesto en las medidas engañosas y la prominencia. El número de comentarios emitidos por la División sobre esas medidas se espera que se incremente,<sup>13</sup> y nuevos comentarios deben ser colocados pronto en la base de datos EDGAR de la SEC.<sup>14</sup>

También se esperan comentarios adicionales de la SEC sobre la utilidad de las medidas. Si una compañía no puede justificar por qué una medida que no es PCGA es una manera apropiada para medir el desempeño de la compañía y cómo es útil para los inversionistas, la SEC puede objetar la medida. La utilidad que una medida que no es PCGA tiene para los analistas no puede ser el único soporte para presentar la medida, y la justificación para la medida tiene que ser sustantiva y específica para la compañía.

**Dados los comentarios del personal de la SEC que urgen que las entidades registradas se auto-corrijan en el próximo trimestre, ahora es el momento para que las compañías den una mirada fresca a su uso de las medidas que no son PCGA. Si bien la petición para que las entidades registradas se auto-corrijan puede ser un esfuerzo de la SEC para anticiparse a reglamentación que consume tiempo a la luz de sus otras prioridades, la Comisión puede considerar si es necesaria reglamentación si tal auto-corrección no ocurre.**

Cuando las compañías preparen los boletines sobre las ganancias y los registros periódicos para el siguiente trimestre de 2016 y los períodos futuros de presentación de reporte, deben considerar las preguntas contenidas en el [Apéndice A](#), así como también el resumen de los requerimientos de revelación y las prohibiciones de la regla relacionadas con las medidas que no son PCGA, contenidas en el [Apéndice B](#), para asegurar que sus medidas que no son PCGA reflejan la orientación contenida en las C&DI y los recientes comentarios de la SEC.

La publicación de una nueva [hoja de ruta](#) de Deloitte sobre las medidas financieras que no son PCGA está actualmente en desarrollo y se espera que sea emitida en el verano de 2016.

<sup>10</sup> NAREIT's Law, Accounting & Finance Conference.

<sup>11</sup> El documento de consulta de la agenda se espera que incluya discusiones de varios temas, incluyendo desempeño financiero, que explorará el formato del estado de ingresos, los flujos de efectivo, y las medidas que no son PCGA.

<sup>12</sup> Está pendiente a la próxima cobertura que Deloitte haga de la reunión del SAG.

<sup>13</sup> Para una discusión más detallada de las tendencias identificadas en las cartas comentario del personal de la SEC sobre las medidas que no son PCGA vea [SEC Comment Letters — Including Industry Insights: What "Edgar" Told Us](#), de Deloitte.

<sup>14</sup> La [base de datos EDGAR](#), de la SEC, proporciona acceso público a los registros de las compañías, incluyendo las cartas comentario de la Comisión y las respuestas de las entidades registradas.

## Apéndice A – Medidas que no son PCGA: Qué preguntar

Cuando la compañía prepare boletines de ganancias y registros periódicos, debe considerar las siguientes preguntas acerca del uso de una medida que no es PCGA:

1. ¿La medida ni es engañosa ni está prohibida?
2. ¿La medida es presentada con la medida PCGA más directamente comparable y con no mayor preeminencia que la medida PCGA?
3. ¿La medida es apropiadamente definida y descrita, y está denominada de manera clara como que no es PCGA?
4. ¿La conciliación entre la medida que es PCGA y la medida que no es PCGA está denominada de manera clara y describe la naturaleza de cada ajuste, y cada ajuste es apropiado?
5. ¿Hay revelación transparente y específica-de-la-compañía respecto de la(s) razón(es) importante(s) por la(s) cual(es) la administración considera que la medida es útil para los inversionistas y para el propósito para el cual la administración usa la medida?
6. ¿La medida es preparada de manera consistente de período a período de acuerdo con una política definida, y es comparable con la de los pares de la compañía?
7. ¿La medida está balanceada (i.e., ajusta no solo los gastos no-recurrentes sino también las ganancias no-recurrentes)?
8. ¿La medida se centra de la manera apropiada en los ajustes materiales y no incluye ajustes inmateriales que no serían el centro de atención de la administración?
9. ¿Los controles y procedimientos de revelación abordan las medidas que no son PCGA?
10. ¿El comité de auditoría está involucrado en la vigilancia de la preparación y uso de las medidas que no son PCGA?

## Apéndice B – Medidas que no son PCGA: Resumen de los requerimientos de revelación y prohibiciones aplicables a las entidades registradas locales<sup>15</sup>

Requerimientos/prohibiciones de revelación	Toda la revelación de medidas financieras que no son PCGA (Regulación G <sup>16,17</sup> )	Registros SEC (Regulación S-K, ítem 10 <sup>18,19</sup> )	Boletines de prensa preparados para la SEC (Forma 8-K, ítem 2.02 <sup>20</sup> )
Requerimientos de presentación:			
• Presentación de la medida financiera PCGA más directamente comparable	X		
• Presentación, <b>con igual o mayor prominencia</b> , de la medida financiera PCGA más directamente comparable		X	X
• Conciliación cuantitativa de la medida financiera que no es PCGA con la medida financiera PCGA más directamente comparable	X	X	X
• Declaración que revele las razones por las cuales la administración considera que la medida financiera que no es PCGA proporciona información útil para los inversionistas		X	X
• En la extensión en que sea material, una declaración que revele los propósitos adicionales por los cuales la administración usa la medida financiera que no es PCGA		X	X
Prohibiciones de ciertas presentaciones de medidas financieras que no son PCGA: <sup>21</sup>			
• Declaraciones equivocadas materiales u omisiones materiales que harían que la presentación de la medida financiera que no es PCGA sea engañosa <sup>22</sup>	X	X	X
• Presentación de medidas de liquidez por acción <sup>23</sup>		X	X
• Excluir cargos o pasivos que requieren, o requerirán, liquidación de efectivo, o que habrían requerido liquidación de efectivo en ausencia de capacidad para liquidar de otra manera, de las medidas de liquidez que no son PCGA (diferentes a EBIT y EBITDA)		X	
• Ajustar una medida de desempeño que no es PCGA para eliminar o suavizar elementos identificados como no-recurrentes, infrecuentes, o inusuales cuando la naturaleza del cargo o ganancia es tal que sea razonablemente probable se repita dentro de dos años o era un cargo o ganancia similar dentro de los anteriores dos años (la prohibición se basa en la descripción del cargo o ganancia que esté siendo ajustado)		X	
• Presentar medida financiera que no es PCGA en la cara de los estados financieros PCGA o en las notas que los acompañan		X	
• Presentar una medida financiera que no es PCGA en la cara de cualesquiera estados financieros pro forma que estén requerido sean revelados por la Regulación S-X, Artículo 11.		X	
• Usar títulos o descripciones de medidas financieras que no son PCGA que sean los mismos que, o confusamente similares a, los títulos o descripciones usados para las medidas financieras que son PCGA		X	

<sup>15</sup> Para la orientación aplicable a los emisores privados extranjeros, vea Regulation G; Regulation S-K, Item 10(e); Section 106 of the C&DIs; and Section 8140 of the Division's Financial Reporting Manual.

<sup>16</sup> La Regulación G aplica cuando la entidad registrada, o la persona que actúa en su nombre, revela públicamente o emite información material que incluye una medida financiera que no es PCGA, sea que la información sea preparada para, o registrada con, la SEC.

<sup>17</sup> En ciertas situaciones, los requerimientos de la Regulación G y de la Regulación S-K, ítem 10(e), no aplican. Por ejemplo, esas reglas no aplican a las medidas que no son PCGA relacionadas con una combinación de negocios propuesta o a las medidas que se requiere sean reveladas por una autoridad gubernamental. Para información adicional vea Regulación G e ítem 10(e).

<sup>18</sup> La Regulación S-K, ítem 10, aplica a todos los registros SEC que incluyan medidas financieras que no son PCGA.

<sup>19</sup> Vea la nota de pie de página 17.

<sup>20</sup> La Forma 8-K, ítem 2.02, requiere que las entidades registradas preparen para la SEC todos los boletines o anuncios que revelen información financiera no-pública que sea material acerca de los períodos fiscales anuales o trimestrales completados, independiente de si el boletín o anuncio incluye revelar una medida financiera que no es PCGA. Si la entidad registrada elige registrar en la SEC la publicación o el anuncio, tal revelación está sujeta a los requerimientos de la Regulación S-K, ítem 10.

<sup>21</sup> Si bien la Forma 8-K, ítem 2.02, no se refiere a las prohibiciones contenidas en la Regulación S-K, ítem 10(e)(1)(ii), cuando en la preparación de un boletín de prensa usen medidas que no son PCGA las entidades registradas deben considerar los conceptos contenidos en esas prohibiciones.

<sup>22</sup> Vea Regulación G, Regla 100(b), y Sección 100 de las C&DI.

<sup>23</sup> La nota de pie de página 100 de la SEC Rule Release 33-8176, *Conditions for the Use of non-GAAP Measures*, anota que ciertas medidas por acción que no son GAAP están prohibidas según los PCGA y según las reglas de la SEC.

## 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](http://www.deloitte.com/us/subscriptions) en [www.deloitte.com/us/subscriptions](http://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
- Orientando el valor de la empresa
- Información financiera
- Información financiera para impuestos
- Gobierno, riesgo y cumplimiento
- Tecnología
- Transacciones y eventos de negocio

*Dbriefs* también proporciona una manera conveniente y flexible para ganar créditos de CPE – directo en su escritorio. [Suscríbese](http://www.deloitte.com/us/dbriefs) *Dbriefs* para recibir notificaciones sobre futuros webcast en [www.deloitte.com/us/dbriefs](http://www.deloitte.com/us/dbriefs).

## Technical Library y US GAAP Plus

[Biblioteca técnica y US GAAP Plus]

Deloitte tiene disponible, sobre la base de suscripción, el acceso a su biblioteca en línea de literatura sobre contabilidad y revelación financiera. Denominada Technical Library: The Deloitte Accounting Research Tool, la biblioteca incluye material de FASB, EITF, AICPA, PCAOB, IASB y SEC, además de los manuales de contabilidad propios de la SEC y los manuales de la SEC y otra orientación interpretativa de la contabilidad y de la SEC.

Actualizada cada día de negocios, Technical Library tiene un diseño intuitivo y un sistema de navegación que, junto con sus poderosas características de búsqueda, le permiten a los usuarios localizar rápidamente información en cualquier momento, desde cualquier computador. Además, los suscriptores de Technical Library reciben *Technically Speaking*, la publicación semanal que resalta las adiciones recientes a la librería. Para más información, incluyendo detalles sobre la suscripción y una demostración en línea, visite [www.deloitte.com/us/techlibrary](http://www.deloitte.com/us/techlibrary).

Además, asegúrese de visitar [US GAAP Plus](http://www.deloitte.com/us/gaap), 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 actualizaciones a la *FASB Accounting Standards Codification*™ así como también desarrollos de otros emisores del estándar y reguladores de los Estados Unidos, tales como PCAOB, AICPA, SEC, IASB y el IFRS Interpretations Committee. ¡Dele un vistazo hoy!

*Heads Up* es preparado por miembros de la National office 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 asesoría 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](http://www.deloitte.com/us/about) para una descripción detallada de la estructura de Deloitte LLP y sus subsidiarias. Algunos servicios pueden no estar disponibles para atestar clientes según las reglas y regulaciones de la contaduría pública.

Copyright © 2016 Deloitte Development LLC. Reservados todos los derechos.

Esta es una traducción al español de la versión oficial en inglés de **Heads Up – May 23, 2016 – Volume 23, Issue 15 – A Chance to Self-Correct. SEC Urges Companies to Take a Fresh Look at Their Non-GAAP Measures** – 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.