

Heads Up

En este número:

- Qué hay
- Qué queda afuera
- Qué puede hacer usted

Remodelación de los requerimientos de revelación

Publicación de concepto de la SEC solicita comentarios sobre la Regulación S-K

Por Christine Mazor, Lisa Mitrovich, y Doug Rand, Deloitte & Touche LLP

En abril 13, 2016, la SEC de manera unánime aprobó la emisión de una [publicación de concepto](#)¹ (la "publicación") que solicita retroalimentación de los constituyentes sobre la modernización de ciertos requerimientos de negocios y de revelación financiera de la Regulación S-K. Los principales requerimientos de la Regulación S-K, que es el depósito central para los requerimientos de revelación de las declaraciones no-financieras, fueron establecidos hace más de 30 años, y la modernización y optimización de esos requerimientos pueden necesitarse como resultarse de los modelos de negocio en evolución, la nueva tecnología, y los cambiantes intereses del inversionista.

La publicación es parte de la iniciativa continua de [efectividad de la revelación](#), de la SEC, que es una revisión de base amplia de los requerimientos de revelación, presentación, y entrega de la Comisión para las compañías públicas. Sigue a la emisión que la SEC hizo en el último otoño de una [solicitud de comentarios](#) que solicitó retroalimentación sobre la efectividad de los requerimientos de revelación financiera contenidos en la Regulación S-X que aplican a ciertas entidades diferentes a la entidad registrada.²

Qué hay

La publicación de 341 páginas, que proporciona una historia comprensiva de la Regulación S-K, incluye 340 solicitudes numeradas de comentarios que varían desde generales hasta muy específicas y que abordan temas tales como los siguientes:

- *La estructura general de revelación* – La publicación solicita input sobre la efectividad de los requerimientos de revelación basados-en-principios y prescriptivos, materialidad, y la audiencia para la revelación (e.g., nivel de la sofisticación del inversionista que debe ser presumida por las entidades registradas cuando preparen los registros, y si los diferentes inversionistas necesitan diferente información). La publicación también solicita que los constituyentes discutan los costos de cumplimiento y los costos competitivos de las revelaciones así como también los beneficios de las revelaciones tanto para las entidades registradas como para los inversionistas.
- *Revelaciones para decisiones de inversión y decisiones de voto* – La publicación se centra en requerimientos específicos de revelación de negocios y financieros contenidos en la Regulación S-K, muchos de los cuales han cambiado poco desde que fueron adoptados por primera vez. La SEC busca "valorar si [tales requerimientos] continúan proporcionando la información que los inversionistas necesitan para tomar decisiones informadas de inversión y de voto" o si pueden estar desactualizadas o ser innecesarias. Ello incluye los requerimientos relacionados con lo siguiente:
 - *Información nuclear sobre el negocio de la compañía* – La publicación busca input sobre los requerimientos de revelación relacionados con el negocio de la entidad registrada, la tecnología y los derechos de propiedad, los contratos del gobierno y la regulación, los empleados, y la propiedad. Las preguntas específicas contenidas en la publicación se centran en la utilidad de que la información nuclear sobre el negocio tiene para los inversionistas y si se deben considerar requerimientos reducidos de revelación.

¹ SEC Concept Release No. 33-10064, *Business and Financial Disclosure Required by Regulation S-K*.

² Para más información acerca de la solicitud de comentarios, vea el [Heads Up](#) de octubre 6, 2015, de Deloitte.

- *Desempeño de la compañía, información financiera, y prospectos futuros* – La publicación contiene preguntas sobre si la SEC debe modificar o eliminar los requerimientos para las tablas de datos financieros seleccionados y complementarios. También busca input sobre las maneras para mejorar la calidad general de las revelaciones de MD&A y de manera específica le solicita a quienes respondan que comenten sobre los requerimientos relacionados con información prospectiva, indicadores clave, resultados de las operaciones, liquidez y recursos de capital, acuerdos fuera de balance, obligaciones contractuales, y estimados de contabilidad críticos. Además, la publicación solicita retroalimentación respecto de si los períodos de comparación contenidos en el MD&A deben ser revisados para discutir los resultados para dos años en lugar de tres años y si debe ser requerida la participación del auditor en el MD&A y las tablas de datos financieros seleccionados y complementarios.
- *Riesgo y administración del riesgo* – La publicación solicita retroalimentación sobre las maneras para mejorar las revelaciones de los factores de riesgo, incluyendo si a las entidades registradas se les debe requerir que identifiquen y clasifiquen sus 10 principales factores de riesgo. Además, pregunta (1) las entidades registradas deben describir sus procesos de administración del riesgo; (2) si, según los requerimientos actuales de revelación del riesgo, las entidades registradas comunican de manera efectiva los riesgos emergentes así como también los riesgos que son más importantes para los inversionistas y evitan las revelaciones que sean excesivamente genéricas; y (3) acerca de los costos y beneficios de las revelaciones del riesgo de mercado.
- *Valores de la entidad registrada* – La publicación solicita input sobre el requerimiento para describir las acciones de capital y las ventas recientes de valores no-registrados, incluyendo si tal información debe ser eliminada o proporcionada de una manera alternativa a los requerimientos actuales.
- *Guías de industria* – La publicación solicita input respecto de si las revelaciones contenidas en las guías de industria,³ de la SEC, son útiles para los inversionistas y si las guías deben ser actualizadas o incorporadas en la Regulación S-K. En sus [comentarios](#) en una reunión abierta sobre la publicación, la presidente de la SEC Mary Jo White señaló que hay corrientes separadas de trabajo sobre potenciales actualizaciones a la Guía 3 y a la Guía 7 (que abordan las revelaciones para las compañías con operaciones en banca y minería, respectivamente).
- *Materias de política pública y sostenibilidad* – La publicación solicita retroalimentación sobre la revelación de las materias de sostenibilidad y política pública, caracterizadas de manera amplia como preocupaciones de ambiental, social, y gobierno [ESG = environmental, social, and governance]. La SEC les está solicitando a las entidades registradas input sobre la importancia que las revelaciones de ESG tienen para las decisiones de los inversionistas, cómo puede ser la estructura de la revelación para las materias de ESG, y los costos y desafíos relacionados con proporcionar esas revelaciones.
- *Documentación* – La publicación solicita retroalimentación sobre varios requerimientos para documentar los registros SEC, incluyendo contratos materiales y cartas de preferencia provenientes de los auditores para un cambio en un principio de contabilidad.
- *Requerimientos escalados* – La publicación incluye preguntas respecto de si las revelaciones reducidas o escaladas que están disponibles para las compañías más pequeñas que reportan [SRC = smaller reporting companies] y las compañías emergentes en crecimiento [EGC = emerging growth companies] deben ser ofrecidos a otras categorías de entidades registradas grandes, y si la SEC debe ampliar o eliminar cualesquiera requerimientos escalados de revelación para las SRC y las EGC.
- *Frecuencia de la información intermedia* – La publicación solicita input sobre los costos y beneficios de la información financiera en la Forma 10-Q. También pregunta si la SEC debe considerar cambiar los requerimientos de contenido de esos reportes así como también si debe considerar la frecuencia de la información intermedia (e.g., semestral, trimestral, o mensual).
- *Presentación y entrega* – La SEC está solicitando retroalimentación sobre cómo mejorar la “lecturabilidad y navegabilidad” de la información contenida en los registros de la Comisión y por consiguiente ha solicitado comentarios sobre el uso de referenciación cruzada, hipervínculos, incorporación por referencia, reportes por niveles, datos estructurados, sitios web de la compañía, y diferentes formatos de revelación.

³ Actualmente hay cinco guías de industria que abordan las revelaciones de compañías matriz de bancos, operaciones de petróleo y gas, sociedades inmobiliarias limitadas, suscriptores de seguros de daños a propiedad, y operaciones de minería.

Qué queda afuera

Tal y como se anotó arriba, la publicación se centra en las revelaciones seleccionadas de negocios y financieras contenidas en la Regulación S-K. Los problemas de revelación de la compañía pública que no son un centro de atención de la publicación incluyen la información sobre compensación y gobierno requerida en las declaraciones proxy, medidas que no son PCGA⁴, XBRL en línea⁵, modernización del sistema EDGAR de la SEC, y las revelaciones requeridas para emisores privados extranjeros, compañías de desarrollo de negocios, y otras categorías de entidades registradas.

Estos temas pueden ser considerados en etapas futuras del proyecto de efectividad de la revelación, de la SEC, y podrían ser el tema de solicitudes futuras de input. En la publicación la SEC observó, sin embargo, que fomenta los comentarios sobre cualquier tema de revelación, incluso si está por fuera del centro específico de atención de esta publicación.

Qué puede hacer usted

La publicación de concepto es un paso inicial pero importante en el proceso de reglamentación. La SEC está interesada en la retroalimentación proveniente de inversionistas, compañías, y otros participantes en el mercado, sobre la publicación y no requiere un formato específico para la presentación de los 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 para comentario. Cualquier formato es aceptable, y la SEC fomenta todos los tipos de retroalimentación.

Los comentarios sobre la publicación son recibidos hasta 90 días después de su publicación en el *Federal Register*.

⁴ Para más información, vea el [Heads Up](#) de abril 7, 2016, de Deloitte, sobre las 10 principales preguntas a hacer cuando se use una medida que no sea PCGA.

⁵ Si bien la publicación actualmente solicita comentario sobre los beneficios y costos generales de los datos estructurados, no específicamente aborda el XBRL en línea, el cual podría permitir que las compañías registren la información requerida y las etiquetas de los datos en un documento más que proporcionar una muestra separada para los datos interactivos. Sin embargo, en sus comentarios, la presidente White señaló que el personal de la SEC está preparando una propuesta para consideración de la Comisión que permitiría que las compañías registren los estados financieros con XBRL en línea.

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.

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. [Suscríbase](http://www.deloitte.com/us/dbriefs) *Dbriefs* para recibir notificaciones sobre futuros webcast en 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.

Además, asegúrese de visitar [US GAAP Plus](http://www.deloitte.com/us/gaapplus), 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!

Esta es una traducción al español de la versión oficial en inglés de **Heads Up – April 18, 2016 – Volume 23, Issue 12 – Remodeling Disclosure Requirements. SEC Concept Release Seeks Comments on Regulation S-K** – 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.

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 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 © 2016 Deloitte Development LLC. Reservados todos los derechos.