



En este número

- [Antecedentes](#)
- [Cambios clave propuestos](#)
- [Iniciativa de efectividad de la revelación](#)
- [Solicitudes de comentarios](#)
- [Apéndice – Iniciativa de la SEC sobre la efectividad de la revelación: resúmenes del proyecto y recursos de Deloitte](#)

La SEC emite regla propuesta para modernizar y simplificar ciertos requerimientos de la regulación S-K

Por Christine Mazor, Consuelo Hitchcock, y Jonathan Tambourine, Deloitte & Touche LLP

Antecedentes

En octubre 11, 2017, la SEC emitió una [regla propuesta](#)¹ en respuesta a las recomendaciones contenidas en el *Report on Modernization and Simplification of Regulation S-K* [Reporte sobre modernización y simplificación de la Regulación S-K], del personal de la SEC, que fue emitido en noviembre 23, 2016.² La regla propuesta haría revisiones específicas a un grupo limitado de elementos contenidos en la Regulación S-K y tiene la intención de agilizar y mejorar las revelaciones. Los requerimientos de la Regulación S-K, que son el depósito central para las revelaciones no-financieras contenidas en las declaraciones de registro y en los registros periódicos ante la SEC, fueron establecidos hace más de 30 años, y la modernización de esos requerimientos ha sido pedida como resultado de la evolución de los modelos de negocio, la nueva tecnología, y las cambiantes necesidades del inversionista.

¹ SEC Release No. 33-10425, *FAST Act Modernization and Simplification of Regulation S-K*.

² Tanto el reporte del personal de la SEC como la regla propuesta por la SEC fueron emitidos según un mandato contenido en la Fixing America's Surface Transportation Act (comúnmente referida como la "Ley FAST").

Cambios clave propuestos

Los cambios propuestos a la Regulación S-K afectarían a entidades registradas de Estados Unidos, emisores privados extranjeros, y compañías de inversión. El efecto en cada tipo de entidad registrada variaría dependiendo de la enmienda propuesta. La SEC señaló que la intención de las propuestas es mejorar la lecturabilidad de los documentos registrados y simplificar los esfuerzos de cumplimiento de las entidades registradas, sin alterar de manera importante la mezcla total de la información que en últimas es proporcionada a los inversionistas.

Los más importantes cambios propuestos por la SEC al grupo seleccionado de requerimientos de revelación de la Regulación S-K son tal y como sigue:

- *MD&A* – Las entidades registradas que presenten tres años de estados financieros auditados actualmente están requeridas a abordar sus cambios en las condiciones financieras y los resultados de las operaciones de cada año, típicamente mediante proporcionar comparaciones de año-a-año entre cada periodo. La regla propuesta permitiría que las entidades registradas se abstengan de la revelación de la comparación de los primeros años anteriores (año 2 a año 3) si la información ya no es material y previamente fue revelada en la Forma 10-K del año anterior. Además, las instrucciones para las reglas de MD&A serían actualizadas para aclarar que la entidad registrada puede usar el juicio en la determinación de qué *tipo* de presentación comunicaría de manera más clara los resultados y las tendencias para los inversionistas. Por ejemplo, en ciertas circunstancias, una discusión narrativa acerca de periodos específicos sobre una base independiente puede ser más significativa que las comparaciones de periodo-a-periodo.



Conectando los puntos

La regla propuesta tiene la intención de eliminar la repetición de la revelación que ya no sea material y está diseñada para darles a los participantes más flexibilidad para determinar cómo presentar la discusión y el análisis en el MD&A. La entidad registrada debe considerar la mezcla total de información disponible, incluyendo el impacto de cualesquiera eventos reutilizables (e.g., una operación descontinuada u otro cambio retrospectivo de contabilidad), cuando determine la materialidad y la presentación más apropiada. A través de la regla propuesta, la SEC invita a las entidades registradas a que “den una mirada fresca” a MD&A y consideren si presentaciones alternativas mejorarían el entendimiento del lector respecto de las operaciones de la compañía.

- *Descripción de propiedad* – La Regulación S-K actualmente requiere la revelación de información relacionada con la “ubicación y el carácter general de las plantas principales, minas y otras propiedades físicas materialmente importantes de la entidad registrada.” La SEC ha observado que este requerimiento puede haber solicitado revelaciones acerca de la propiedad física que no son materiales para las operaciones de la compañía. Por ejemplo, ciertas entidades registradas en la industria de servicios o tecnología pueden no tener propiedades físicas materiales. La regla propuesta aclararía que la revelación acerca de las propiedades es requerida solo en la extensión en que las propiedades físicas sean materiales y “puede ser proporcionada sobre una base colectiva, si es apropiado.” Este cambio propuesto no estaría disponible para las entidades registradas en las industrias de petróleo y gas, minería, e inmobiliaria, en las cuales tal revelación generalmente es considerada importante.
- *Factores de riesgo* – La orientación actual contenida en la Regulación S-K requiere la revelación de los factores de riesgo más importantes relacionados con las ofertas o los negocios de la entidad registrada e incluye ejemplos específicos de factores que la compañía puede considerar para tal revelación. Si bien los requerimientos actuales tienen la intención de estar basados-en-principios, la inclusión de ejemplos del factor de riesgo llevó a que las entidades registradas revelaran información que era genérica o no específica para esas entidades registradas. La regla propuesta eliminaría los ejemplos de los requerimientos de revelación del factor de riesgo a fin de fomentar que las entidades registradas revisen su valoración del riesgo y su revelación de los riesgos que sean más importantes para ellas.

- *Redacción de información confidencial* – Las entidades registradas actualmente pueden solicitar aprobación de la SEC para redactar información en anexos que no sea material y que pudiera causar daño competitivo para la compañía. Las enmiendas propuestas agilizarían este proceso mediante permitir que las entidades omitan tal información, así como también la información personalmente identificable, sin tener que solicitar primero a la SEC el tratamiento confidencial. En lugar de ello las entidades registradas necesitarían marcar los anexos de los cuales haya sido omitida información e incluir una declaración destacada en la primera página de cada anexo para señalar que la información redactada ha sido omitida.



Conectando los puntos

Esta propuesta cambiaría el proceso relacionado con el tratamiento de la información confidencial pero no cambiaría la responsabilidad de la entidad registrada para proporcionar las revelaciones requeridas. Los anexos todavía estarían sujetos a revisión del personal de la SEC, y las redacciones del tratamiento confidencial podrían ser desafiantes.

- *Programaciones y adjuntos a los anexos* – El requerimiento actual para incluir todas las programaciones y adjuntos ha sido visto por algunas entidades registradas como gravoso e innecesario. Las enmiendas propuestas permitirían que las programaciones y los adjuntos a los anexos sean omitidos a menos que contengan información que sea material y no revelada de otra manera. La entidad todavía estaría requerida a identificar, en la lista de anexos, cualesquiera programaciones y adjuntos omitidos.
- *Hipervínculos y referencias cruzadas* – La propuesta incluye requerimientos para el uso de hipervínculos a documentos incorporados por referencia a otros registros SEC. La referencia cruzada desde otro lugar con un registro, incluyendo de los estados financieros a otras localizaciones en la Forma 10-K, generalmente sería permitida pero no requerida. Sin embargo, la regla propuesta prohibiría de manera específica los estados financieros provenientes de referencia cruzada o la incorporación de información de fuera de los estados financieros, a menos que sea específicamente permitido por reglas de la SEC, para prevenir la confusión acerca de si tal información ha sido o no sujeta a auditoría o revisión por el auditor externo de la entidad registrada.
- *Identificadores de la entidad legal [Legal entity identifiers (LEIs)]* - Un LEI es un código alfanumérico de 20 caracteres, globalmente reconocido, que identifica de manera única a las entidades legales comprometidas en transacciones financieras.³ Las enmiendas propuestas requerirían que la entidad registrada revele los LEI de la entidad registrada y de ciertas subsidiarias en la extensión en que esas entidades hayan obtenido LEI.
- *Otras enmiendas que requerirían revelación adicional o incorporarían tecnología nueva* – Esos cambios incluyen:
 - Etiquetado XBRL⁴ en la cubierta de ciertas formas registradas según la Securities Exchange Act of 1934 (la “Exchange Act”), incluyendo las Formas 8-K, 10-K, 10-Q, 20-F, y 40-F.
 - La inclusión, en la cubierta de tales formas, del símbolo de negociación para cada clase de valores registrados.
 - Un nuevo anexo que incluiría una descripción de los valores de la entidad registrada.
 - Enmiendas paralelas a ciertas reglas y formas aplicables a las compañías de inversión que requieren hipervínculos y HTML.⁵

³ Más información acerca de los LEI se puede encontrar en el sitio web de la Global Legal Entity Identifier Foundation.

⁴ Un formato leible-por-máquina que usa eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

⁵ HyperText Markup Language, un lenguaje estándar de marcado para la creación de páginas Web y aplicaciones Web.

Iniciativa de efectividad de la revelación

Las enmiendas propuestas son otro paso en la iniciativa continua, de la SEC, sobre la [efectividad de la revelación](#), una revisión de base amplia sobre los requerimientos de revelación, presentación, y entrega, de la Comisión, para las compañías públicas, que ha estado en camino durante varios años. Vea el [apéndice](#) de este *Heads Up* para resúmenes de los proyectos, de la SEC, sobre efectividad de la revelación, así como también recursos de Deloitte que proporcionan información adicional acerca de cada proyecto.

En un [testimonio](#) reciente ante la House Committee on Financial Services, el SEC Chairman Jay Clayton discute el compromiso de la SEC para avanzar su iniciativa de efectividad de la revelación, reportando que el año pasado la SEC ha realizado importante progreso sobre proyectos relacionados con la iniciativa. El presidente Clayton señaló que la SEC está desarrollando recomendaciones para finalizar enmiendas de la regla que eliminarían requerimientos de revelación redundantes, que se sobreponen, desactualizados, o reemplazados y actualizar la definición de “compañía más pequeña que reporta,” lo cual incrementaría el número de entidades registradas elegibles para proporcionar revelaciones escalonadas. También referenció proyectos continuos sobre (1) cambios a la Regulación S-X relacionados con requerimientos para los estados financieros de entidades diferentes a la entidad registrada y (2) requerimientos de revelación específicos-de-la-industria contenidos en las guías de industria aplicables a minería⁶ y compañías matrices de bancos.⁷ Permanezca sintonizado para los desarrollos futuros en esas iniciativas.

Solicitudes de comentarios

La SEC está interesada en la retroalimentación de inversionistas, compañías, y otros participantes en el mercado sobre la regla propuesta y no requiere un formato específico para la presentación de comentarios. La regla propuesta incluye 97 solicitudes de comentarios numeradas. Algunos comentaristas pueden escoger presentar sus puntos de vista en un formato narrativo sin referencia alguna a las preguntas expresadas por la SEC, y otros pueden escoger responderlas todas, o solo algunas, de las solicitudes específicas de comentario. Cualquier formato es aceptable, y la SEC fomenta todos los tipos de retroalimentación. Los comentarios pueden ser presentados mediante el [sitio web](#) de la SEC y se reciben hasta 60 días después de la publicación de la regla propuesta en el *Federal Register*. Cualesquiera comentarios presentados serán colocados en el sitio web de la SEC.

⁶ SEC Industry Guide 7, “Description of Property by Issuers Engaged or to Be Engaged in Significant Mining Operations.”

⁷ SEC Industry Guide 3, “Statistical Disclosure by Bank Holding Companies.”

Apéndice – Iniciativa de la SEC sobre la efectividad de la revelación: resúmenes del proyecto y recursos de Deloitte

La tabla que aparece a continuación (1) resume ciertos proyectos que están directa o indirectamente relacionados con la iniciativa, de la SEC, sobre la efectividad de la revelación y (2) proporciona recursos relevantes de Deloitte que contienen información adicional acerca de los proyectos. Para más información, vea [SEC Spotlight](#) de agosto 26, 2014, de Deloitte, y el [Heads Up](#) sobre la iniciativa.

Iniciativa sobre la efectividad de la revelación

Proyecto

Resumen y recursos relevantes de Deloitte

[Request for Comment on the Effectiveness of Financial Disclosures About Entities Other Than the Registrant](#) [Solicitud de comentarios sobre la efectividad de las revelaciones financieras acerca de entidades diferentes a la entidad registrada] (Septiembre 2015)

Resumen: Valoración de la efectividad de los requerimientos de revelación financiera contenidos en la Regulación S-X que aplican a ciertas entidades diferentes a la entidad registrada (i.e., negocios adquiridos, inversiones según el método del patrimonio, garantes, y emisores de valores garantizados y afiliados cuyos valores colateralizan valores registrados).

Recursos de Deloitte: [Heads Up](#) de octubre 6, 2015, y [carta comentario de noviembre 23, 2015](#).

[Business and Financial Disclosure Required by Regulation S-K](#) (Concept Release, April 2016) [Revelaciones de negocio y financiera requeridas por la Regulación S-K (Publicación de concepto, Abril 2016)]

Resumen: Potencial modernización de ciertos requerimientos de revelación de negocios y financiera de la Regulación S-K.

Recursos de Deloitte: [Heads Up](#) de abril 18, 2016, y [carta comentario](#) de julio 15, 2016

[Modernization of Property Disclosures for Mining Registrants](#) (Proposed Rule, June 2016) [Modernización de revelaciones de propiedad para las entidades registradas de minería (Regla propuesta, junio 2016)]

Resumen: Modernización propuesta de los requerimientos de revelación de propiedad para propiedades de minería para alinearlas con los estándares actuales de la industria y globales y con los estándares regulatorios.

Recurso de Deloitte: [artículo de noticias](#), junio 17, 2016

[Disclosure Update and Simplification](#) (Proposed Rule, July 2016) [Actualización y simplificación de la revelación (Regla propuesta, julio 2016)]

Resumen: Enmiendas propuestas a requerimientos de revelación que pueden ser redundantes, duplicativos, o desactualizados, o que pueden sobreponerse con otros requerimientos de revelación de la SEC, los US-GAAP, o los IFRS.

Recursos de Deloitte: [Heads Up](#), julio 18, 2016, y [carta comentario](#), octubre 5, 2016

[Request for Comment on Subpart 400 of Regulation S-K Disclosure Requirements Relating to Management, Certain Security Holders and Corporate Governance Matters](#) (August 2016) [Solicitud de comentarios sobre la sup-parte 400 de los requerimientos de revelación de la Regulación S-K relacionados con asuntos de administración, ciertos tenedores de valores y gobierno corporativo (Agosto 2016)]

Resumen: Valoración de los requerimientos de revelación contenidos en la Regulación S-K, Suparte 400, relacionados con compensación, así como también con requerimientos relacionados con asuntos de gobierno corporativo.

Recurso de Deloitte: [artículo de noticias](#), agosto 26, 2016

[Exhibit Hyperlinks and HTML Format](#) (Proposed Rule, August 2016) [Anexo de hipervínculos y formato HTML (Regla propuesta, agosto 2016)]

Resumen: Requerimientos propuestos para hacer los registros más navegables y para requerir que las entidades registradas incluyan hipervínculos a los anexos listados en el índice de ciertos anexos.

Recurso de Deloitte: [Artículo de noticias](#), agosto 32, 2016

Acciones de la SEC que complementan la iniciativa sobre efectividad de la revelación

[Form 10-K Summary](#) (Interim Final Rule, June 2016)
[Forma 10-K Resumida (Regla final interina, junio 2016)]

Resumen: Revisiones a los requerimientos que permiten, pero no requieren, que las entidades registradas proporcionen un resumen de la información de negocios y financiera contenida en la Forma 10-K en la extensión en que el resumen contenga referencias cruzadas con hipervínculos a las revelaciones relacionadas contenidas en la Forma 10-K.

Recurso de Deloitte: [Journal entry](#), junio 2, 2016

[Order Granting Limited and Conditional Exemption Under \[the Exchange Act\]](#) (June 2016) [Orden que otorga exención limitada y condicional según [la Exchange Act] (Junio 2016)]

Resumen: Orden que permite que ciertas compañías usen XBRL en línea para registrar voluntariamente datos financieros estructurados hasta marzo 2020.

Recurso de Deloitte: [News article](#), junio 13, 2016

[Amendments to Smaller Reporting Company Definition](#) (Proposed Rule, June 2016) [Enmiendas a la definición de compañía más pequeña que reporta (Regla propuesta, junio 2016)]

Resumen: Propuesta para incrementar el umbral de flotación pública desde los actuales \$75 millones hasta menos de \$250 millones para ampliar el número de compañías que califican para esta clasificación y tomen ventaja de ciertos requerimientos escalonados de revelación contenidos en la Regulación S-K y en la Regulación S-K.

Recursos de Deloitte: [Journal entry](#), junio 29, 2016, y [carta comentario](#), agosto 23, 2016.

[Report on Modernization and Simplification of Regulation S-K](#) (November 2016) [Reporte sobre la modernización y simplificación de la Regulación S-K (Noviembre 2016)]

Resumen: Reporte sobre ciertas recomendaciones específicas del personal de la SEC en relación con maneras para facilitar y mejorar las revelaciones.

Recurso de Deloitte: [News article](#), noviembre 29, 2016.

[Request for Comment on Possible Changes to Industry Guide 3 \(Statistical Disclosure by Bank Holding Companies\)](#) (March 2017) [Solicitud de comentarios sobre posibles cambios a la Guía de Industria 3 (Revelación estadística por compañías matrices de bancos)]

Resumen: Solicitud de comentarios sobre requerimientos de revelación existentes para compañías matrices de bancos y otras entidades registradas en la industria de servicios financieros, incluyendo potenciales revelaciones nuevas o revisadas, la posible eliminación de ciertos requerimientos de revelación redundantes, el alcance y la aplicabilidad de la Guía 3, y el impacto de la regulación en las compañías matrices de bancos.

Recursos de Deloitte: [News article](#), marzo 1, 2017, y [carta comentario](#), junio 1, 2017.

[Inline XBRL of Tagged Data](#) (March 2017) [XBRL en línea de datos etiquetados (Marzo 2017)]

Resumen: Regla propuesta que requeriría el uso del formato XBRL en línea para la presentación de la información del estado financiero de la compañía de operación y resúmenes del riesgo/retorno del fondo de inversión.

Recursos de Deloitte: [News article](#), marzo 2, 2017, y [carta comentario](#), mayo 5, 2017

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](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
- 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 para ganar créditos de CPE – directo en su escritorio. [Suscríbese Dbriefs](http://www.deloitte.com/us/dbriefs) para recibir notificaciones sobre futuros webcast en www.deloitte.com/us/dbriefs.

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](http://USGAAPPlus.com), 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 © 2017 Deloitte Development LLC. Reservados todos los derechos.

Esta es una traducción al español de la versión oficial en inglés de **Heads Up -- Volume 24, Issue 26 – October 16, 2017 – SEC Issues Proposed Rule to Modernize and Simplify Certain Regulation S-K Requirements** – 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.