

Heads Up

En este número

- Antecedentes
- Qué preguntar
- Apéndice – Medidas que no son PCGA: Resumen de los requerimientos de revelación y prohibiciones aplicables a las entidades registradas locales

10 preguntas principales a hacer cuando se use una medida que no sea PCGA*

Por Lisa Mitrovich y Christine Davine, Deloitte & Touche LLP

Antecedentes

Recientemente, han explotado la cobertura de prensa y el escrutinio de la SEC respecto de las medidas que no son PCGA. La atención intensa puesta en esas medidas resulta de su incrementado uso y prominencia, la naturaleza de los ajustes, y la diferencia progresivamente grande entre las cantidades reportadas para las medidas que son PCGA y 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 reportó ganancias por acción que no son PCGA y, en promedio, la diferencia entre las ganancias por acción que son PCGA y las ganancias que no son PCGA para esas compañías fue aproximadamente el 30 por ciento, representando un incremento importante desde aproximadamente el 12 por ciento en el año 2014.

Funcionarios de la SEC han comentado sobre este drástico aumento en el uso de medidas que no son PCGA. En un [discurso](#) reciente, James Schnurr, SEC Chief Accountant, observó 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 observó que las medidas que no son PCGA tienen la intención de “complementar... no suplantar” la información contenida en los estados financieros. Sus observaciones se basan en [comentarios](#) recientes de Mary Jo White, SEC Chair, en la U.S. Chamber of Commerce 2016 Capital Markets Summit, donde señaló que el uso de medidas que no son PCGA es “algo que realmente estamos mirando – si necesitamos dominar e incluso regular.”

El aumento en el número de comentarios emitidos por las compañías como parte del proceso de revisión de la Division of Corporation Finance de la SEC (la “División”) corresponde con el incremento en el uso de medidas que no son PCGA. Las recientes cartas comentario de la División particularmente se han centrado en el uso, en los boletines de prensa, de medidas que no son PCGA. En muchos casos, la División les ha solicitado a las compañías asegurar que las medidas que no son PCGA no sean más prominentes que las medidas que son PCGA. 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.

Si bien las medidas que no son PCGA pueden ser significativas y pueden proporcionar información valiosa acerca de lo que es importante para la administración, la SEC está preocupada porque las medidas puedan confundir a los inversionistas y analistas. Mediante estudiar la información que obtiene del proceso de revisión que realiza la División, la SEC puede estar intentando afirmar si las compañías se han salido por la borda en su uso de medidas que no son PCGA y si en esta área puede ser necesaria más regulación. Si bien la reglamentación adicional puede no ser inminente dadas las otras prioridades de la SEC, las compañías pueden esperar que la División continúe comentando y centrándose vigorosamente en las medidas que no son PCGA.

Para un resumen de los requerimientos de revelación y las prohibiciones de la regla relacionadas con las medidas que no son PCGA, vea el [apéndice](#) de este *Heads Up*.

* Esta publicación usa el término GAAP (Generally Accepted Accounting Principles) que se traduce como PCGA (Principios de contabilidad generalmente aceptados). El lector debe tener presente que en realidad se refiere a los US-GAAP (N del t).

Qué preguntar

Cuando las compañías preparan los boletines de ganancias y los registros periódicos para el primer trimestre del año 2016 y los períodos futuros de presentación de reportes, la administración debe considerar las siguientes preguntas cuando use una medida que no es PCGA:

1. ¿La medida conduce a engaño o está prohibida?

Nota del editor: Si bien tales casos han sido poco frecuentes, la SEC ha objetado el uso de las medidas que no son PCGA cuando potencialmente conduzcan a engaño. Por ejemplo, en una carta comentario, la SEC objetó una medida que no es PCGA que excluyó ciertos gastos de mercadeo que eran considerados desembolsos normales de efectivo operacional recurrente.

2. ¿La medida es presentada con la medida PCGA más directamente comparable y sin darle mayor prominencia que a la medida PCGA?
3. ¿La medida está apropiadamente definida y descrita, y está denominada de manera clara como una medida 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) sustantivas 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?

Nota del editor: El Sr. Schnurr señaló en su discurso que las compañías deben preguntar “por qué, en contraste con la medida que es PCGA, la medida que no es PCGA es una manera apropiada para medir el desempeño de la compañía y es útil para los inversionistas.”

6. ¿La medida es preparada consistentemente de período a período de acuerdo con una política definida, y es comparable con la de los pares de la compañía?
7. ¿La medida es balanceada (i.e., ajusta no solo los gastos no recurrentes sino también las ganancias no recurrentes)?
8. ¿La medida se centra apropiadamente en los ajustes materiales y no incluye ajustes inmateriales que no parecerían ser 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 del uso de las medidas que no son PCGA?

Actualmente está en desarrollo una nueva publicación de [Roadmap](#) [Hoja de ruta], de Deloitte, sobre las medidas que no son PCGA, y se espera que sea emitida en el verano del año 2016.

Apéndice – Medidas que no son PCGA: Resumen de los requerimientos de revelación y prohibiciones aplicables a las entidades registradas locales¹

Requerimientos/prohibiciones de revelación	Toda la revelación de las medidas financieras que no son PCGA (Regulación G ^{2,3})	Registros SEC (Regulación S-K, Ítem 10 ^{4,5})	Boletines de prensa preparados para la SEC (Forma 8-K, Ítem 2.02 ⁶)
Presentación de la medida financiera PCGA más directamente comparable	X		
Presentación, con igual prominencia , 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
Declaraciones equivocadas u omisiones, no materiales, que harían que la presentación de la medida financiera que no es PCGA conduzca a engaño	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 revelación que revele los propósitos adicionales para 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: ⁷			
• Presentar medidas de liquidez por acción		X	X
• Excluir cargos o pasivos que requieran, o que requerirán, liquidación de efectivo, o que habrían requerido liquidación de efectivo en ausencia de capacidad para liquidar de otra manera, a partir de medidas de liquidez que no son PCGA (diferentes a EBIT ⁸ y EBITDA ⁹)		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 recurrir dentro de dos años o haya un cargo o ganancia similar dentro del período de dos años (la prohibición se basa en la descripción del cargo o ganancia que esté siendo ajustado)		X	
• Presentación de medidas financieras que no son PCGA en la cara de los estados financieros PCGA o en las notas que los acompañan		X	
• Presentación de medidas financieras que no son PCGA en la cara de cualesquiera estados financieros pro-forma requeridos a ser revelados por el Artículo 11 de la Regulación S-X		X	
• Usar títulos o descripciones de medidas financieras que no son PCGA que sean los mismos como, o que de manera confusa sean similares a, títulos o descripciones usados para medidas financieras PCGA		X	

¹ Para la orientación aplicable a los emisores privados extranjeros, vea Regulación G; Regulación S-K, Ítem 10(e); Sección 106 de las Compliance and Disclosure Interpretations [Interpretaciones sobre cumplimiento y revelación]; y Sección 8140 del Financial Reporting Manual de la División.

² La Regulación G aplica siempre que la entidad registrada, o la persona que actúa en su nombre, públicamente revela o publica información material que incluye una medida financiera que no es PCGA, si la información es preparada para, o archivada en, la SEC.

³ En ciertas situaciones, los requerimientos de la Regulación G y del 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 requeridas a ser reveladas por una autoridad gubernamental. Para información adicional vea la Regulación G y el Ítem 10(e).

⁴ La Regulación S-K, Ítem 10, aplica a todos los registros SEC que incluyan medidas financieras que no sean PCGA.

⁵ Vea la nota de pie de página 3.

⁶ La Forma 8-K, Ítem 2.02, requiere que las entidades registradas preparen para la SEC todos las publicaciones o anuncios que revelen información financiera material que no sea pública acerca de los períodos fiscales anuales o trimestrales completados, independiente de si la publicación o el anuncio incluye la revelación de una medida financiera que no sea PCGA. Si la entidad registrada elige archivar la publicación o el anuncio en la SEC, tal revelación está sujeta a los requerimientos de la Regulación S-K, Ítem 10.

⁷ 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), las entidades registradas deben considerar los conceptos contenidos en esas prohibiciones cuando usen medidas que no sean PCGA en un boletín de prensa.

⁸ Ganancias antes de intereses e impuestos.

⁹ Ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación, y amortización.

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
- Gobierno corporativo
- Orientando el valor de la empresa
- Información financiera
- Información financiera para impuestos
- Inteligencia frente al riesgo
- Sostenibilidad
- Tecnología
- Transacciones & 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.

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!

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. 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 – April 7, 2016 – Volume 23, Issue 10 – Top 10 Questions to Ask When Using a Non-GAAP Measure** – 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.