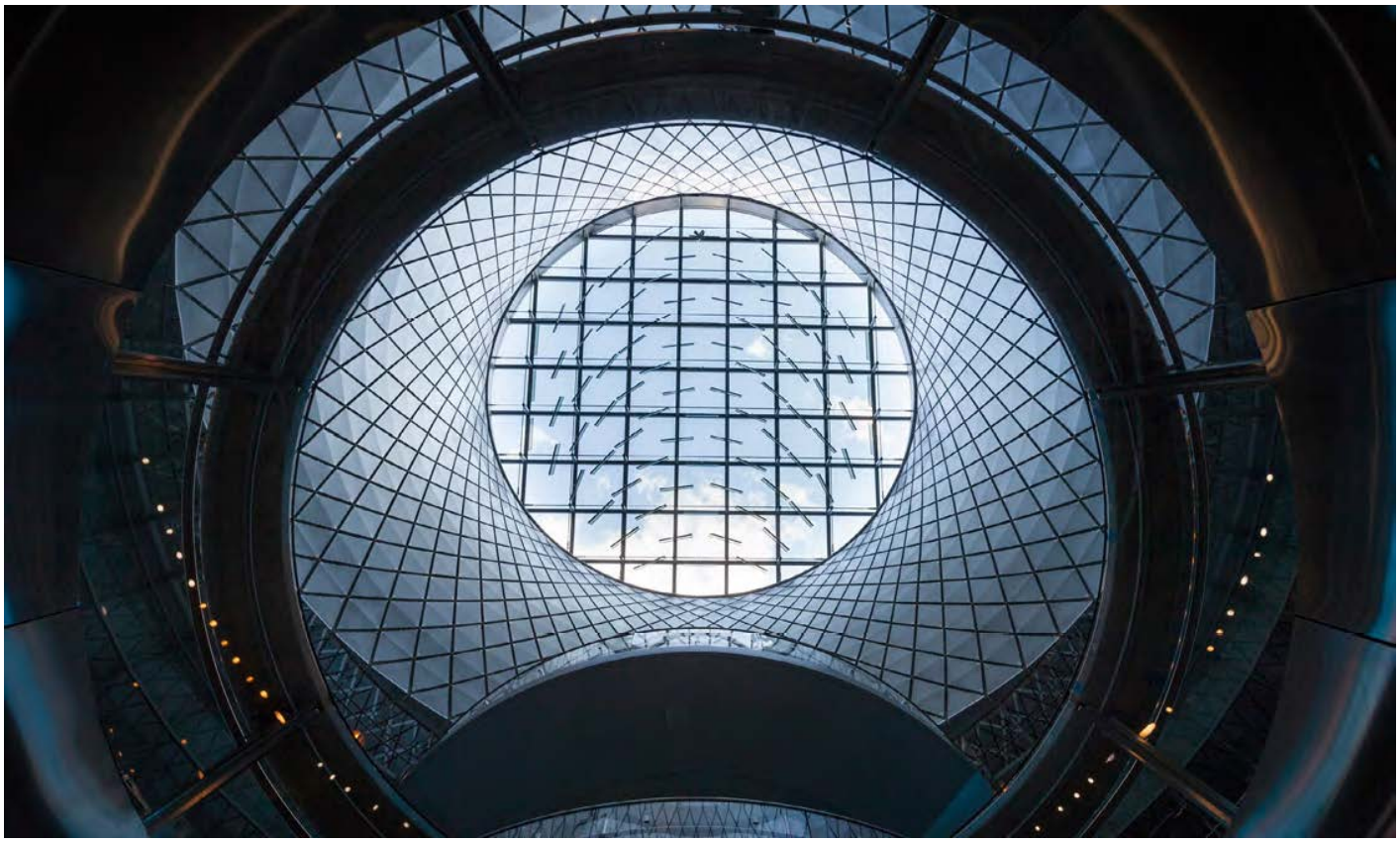
Heads Up - Julio 18, 2016
Volumen 23, No. 20



La SEC propone eliminar requerimientos de revelación desactualizados y duplicados

Por Adrian Mills, Christine Mazor, and Ana Zelic, Deloitte & Touche LLP

En julio 13, 2016, la SEC emitió una regla propuesta[1] que enmendaría ciertos de sus requerimientos de revelación que puedan ser redundantes, duplicados, o desactualizados, o que puedan sobreponerse con otros requerimientos de revelación de la SEC, de los US GAAP, o de los IFRS. La propuesta también solicita comentarios sobre si ciertos requerimientos de revelación de la SEC que se sobreponen con requerimientos de los US GAAP deben ser mantenidos, modificados, eliminados, o referidos a FASB para potencial incorporación en los US GAAP. Vea la tabla que aparece adelante para un resumen de algunos de los cambios propuestos.

Las enmiendas propuestas son el siguiente paso en la iniciativa continua de efectividad de la revelación, de la SEC, que es una revisión de base amplia de los requerimientos de la SEC sobre revelación, presentación, y entrega para las compañías públicas. Como parte de la iniciativa, la SEC también emitió en abril de este año una publicación de concepto[2] que buscó

[1] SEC Proposed Rule Release No. 33-10110, *Disclosure Update and Simplification*. La propuesta también es en respuesta al mandato según la Fixing America's Surface Transportation Act [La fijación de la ley del transporte terrestre de los Estados Unidos].
[2] Para más información acerca de la publicación de concepto, vea el *Heads Up* de abril 18, 2016, de Deloitte.

retroalimentación sobre la modernización de ciertos requerimientos de revelación de negocios y financieros de la Regulación S-K así como también en septiembre pasado una solicitud de comentarios[3] sobre la efectividad de ciertos requerimientos de revelación financiera contenidos en la Regulación S-X.[4]

Las enmiendas propuestas a los requerimientos de revelación afectarían a emisores de los Estados Unidos, emisores privados extranjeros [FPI = foreign private issuers], asesores de inversión, compañías de inversión, corredores-distribuidores, y organizaciones estadísticas de calificación reconocidas nacionalmente. El efecto en cada tipo de emisor varía dependiendo de la enmienda propuesta. La SEC tiene la intención de mejorar los requerimientos de revelación y simplificar los esfuerzos de cumplimiento de las entidades registradas sin alterar de moda importante la mezcla total de información que en últimas es proporcionada a los inversionistas.

Nota del editor
Las implicaciones de la propuesta es probable que varíen dependiendo de la categoría del cambio (e.g., duplicado, sobrepuesto, reemplazado). El efecto de algunos cambios puede no ser importante si su propósito es solo eliminar un requerimiento duplicado o reemplazado. Los cambios para abordar los requerimientos sobrepuestos podrían tener un efecto más importante dado que resultan en lo que la SEC describe como (1) consideraciones de la ubicación de la revelación y (2) consideraciones de delimitaciones del umbral (vea la discusión abajo).

La solicitud de comentarios que la propuesta hace sobre los requerimientos que se sobreponen observa que "las propuestas relacionadas con algunos temas resultarían en la reubicación de revelaciones desde fuera hacia dentro de los estados financieros, sujetando esta información a los requerimientos de revisión anual de auditoría y/o a revisión intermedia, control interno sobre la información financiera, y etiquetado XBRL." Por ejemplo, los requerimientos contenidos en la Regulación S-K, Ítem 103,[5] para revelar ciertos procedimientos legales pueden en ciertos casos ser más expansivos que los contenidos en los US GAAP, según los cuales ciertas contingencias de pérdida tienen que ser reveladas. La Comisión está buscando input sobre si la incorporación del Ítem 103, entre otros requerimientos, en los US GAAP puede imponer mayores cargas a emisores y auditores relacionadas con el desarrollo y la auditoría de estimados adicionales y revelaciones adicionales. La SEC también observa que la ubicación de algunas revelaciones en un registro podría cambiar como resultado de la propuesta para abordar los requerimientos que se sobreponen, lo cual podría afectar a los usuarios mediante cambiar la prominencia de las revelaciones.

La propuesta puede resultar en la remoción o adición de un umbral que delimite la revelación (i.e., un umbral por debajo del cual no se requiera revelación), lo cual puede cambiar la carga de revelación de los emisores y la cantidad de la información revelada a los inversionistas. Por ejemplo, a diferencia de los US GAAP, la Regulación S-K[6] requiere revelación de la cantidad de los ingresos ordinarios proveniente de cualquier clase de productos y servicios similares que equivalgan al 10 por ciento o más de los ingresos ordinarios.

Los comentarios sobre la regla propuesta son recibidos hasta 60 días después de su publicación en el *Federal Register*. La retroalimentación del constituyente será crítica para el éxito de la iniciativa de actualización y simplificación de la revelación, de la SEC. La SEC ha señalado que los comentarios sobre la propuesta y sobre la publicación de concepto de la Regulación S-K informarán adicionalmente las acciones de la Comisión relacionadas con la revelación mejorada.

[3] Para más información acerca de la publicación de concepto, vea el *Heads Up* de octubre 6, 2015, de Deloitte.
[4] Las reglas de revelación de la SEC principalmente están contenidas en la Regulación S-X. que aborda los requerimientos de revelación del estado financiero, y la Regulación S-K, que es el depósito central para las revelaciones de las declaraciones no financieras (e.g., factores de riesgo y MD&A) para las compañías públicas.
[5] Regulation S-K, Item 103, "Legal Proceedings."
[6] Vea Item 101(c)(1)(i) of Regulation S-K.

La propuesta afectaría un grupo diverso de requerimientos de revelación de la SEC. La siguiente tabla resume algunos de los cambios propuestos:

Tipos de requerimientos afectados	Meta de los cambios propuestos	Ejemplos de temas de revelación afectados	Ejemplo
Requerimientos redundantes o duplicados	Eliminar los requerimientos que resulten en revelación de sustancialmente la misma información que la requerida según otras reglas de la Comisión, de los US GAAP, o de los IFRS.	• Moneda extranjera. • Consolidación. • Obligaciones de deuda. • Revelaciones del impuesto a los ingresos. • Garantías, derechos, e instrumentos convertibles. • Partes relacionadas. • Contingencias. • Ganancias por acción. • Cambios en principios de contabilidad. • Estados financieros intermedios (transacciones de control común y disposiciones).	*Obligaciones de deuda*: Según la Regulación S-X,[7] las entidades registradas tienen que revelar los cambios importantes en las cantidades de deuda emitidas luego de la fecha del último similar. Dado que la orientación contenida en los US GAAP sobre eventos subsiguientes (ASC 855, *Subsequent Events*) requiere revelaciones similares, la SEC propone eliminar la revelación relacionada con S-X.
Requerimientos que se sobreponen	Eliminar los requerimientos que transmiten información razonablemente similar, o información que no es materialmente incremental a la requerida según otros requerimientos de la SEC, de los US GAAP, o de los IFRS y que pueda ya no ser útil para los inversionistas.	• Consolidación. • Políticas de contabilidad de derivados. • Segmentos. • Actividades de investigación y desarrollo. • Fideicomisos de inversión inmobiliaria [REIT = Real estate investment trusts]. • Dividendos. • Ratio de ganancias a cargos fijos.	*Segmentos:* El requerimiento contenido en la Regulación S-K[8] para revelar información financiera del segmento y re-emisión de períodos anteriores cuando los segmentos reportables cambien sería eliminada porque revelaciones similares son requeridas por los US GAAP y otros requerimientos contenidos en la Regulación S-K.[9]
	Integrar ciertos requerimientos de revelación con otros requerimientos de revelación de la Comisión que les están relacionados.	• Restricciones de moneda extranjera. • Restricciones a dividendos y elementos relacionados. • Áreas geográficas.	*Restricciones a dividendos y elementos relacionados*: Una serie de requerimientos de la Comisión mandan revelación acerca de las restricciones al pago de dividendos y elementos relacionados.[10] La SEC propone racionalizar esos requerimientos de revelación en un solo requerimiento para revelar las restricciones materiales a los dividendos.

[7] Regulation S-X, Rule 4-08(f), "Significant Changes in Bonds, Mortgages and Similar Debt."
[8] Regulation S-K, Item 101(b), "Financial Information About Segments."
[9] Regulation S-K, Item 303(b), "Interim Periods."
[10] Por ejemplo, Regulation S-K, Item 201(c)(1), "Dividends," and Regulation S-X, Rules 4-08(d)(2), "Preferred Shares," and 4-08(e), "Restrictions Which Limit the Payment of Dividends by the Registrant."

Tipos de requerimientos afectados	Meta de los cambios propuestos	Ejemplos de temas de revelación afectados	Ejemplo
	Modificar o eliminar las revelaciones que se sobreponen o referirlas a FASB para potencial incorporación en los US GAAP	• REIT. • Consolidación. • Descuento en acciones. • Activos sujetos a derecho de retención. • Obligaciones. • Acciones preferenciales. • Impuestos a los ingresos. • Partes relacionadas. • Acuerdos de recompra y de recompra reversa. • Estados financieros intermedios. • Productos y servicios. • Clientes principales. • Procesos legales. • Actividades de producción de petróleo y gas.	*Impuestos a los ingresos:* Tanto la Regulación S-X como los US GAAP requieren revelaciones acerca de los impuestos a los ingresos. Sin embargo, la Regulación S-X requiere revelaciones adicionales, tales como la cantidad de los impuestos antes de impuestos locales y extranjeros y el gasto por impuestos a los ingresos. La SEC está buscando comentario sobre esas diferencias de revelación que le ayuden a decidir si referirlas a FASB para potencial incorporación en los US GAAP.
Requerimientos desactualizados	Enmendar requerimientos que pueda haberse vuelto obsoletos como resultado del tiempo o por cambios en el entorno regulatorio, de negocios, o tecnológico.	• Fechas de transición pasadas. • Revelaciones de impuestos a los ingresos. • Información disponible (e.g., requerir que los emisores revelen su dirección de internet). • Revelación del precio de mercado. • Datos sobre la tasa de intercambio. • Oferta pública inicial de FPI[11] - edad de los estados financieros.	*Revelación del precio de mercado:* La propuesta sustituiría la revelación de la información histórica del precio de mercado con la revelación del símbolo central del emisor, que los inversionistas pueden usar para obtener información sobre el precio de mercado en varios sitios web.
Requerimientos reemplazados	Enmendar requerimientos que sean inconsistentes con los nuevos requerimientos de contabilidad, auditoría, y revelación, y los requerimientos de revelación de la Comisión más recientemente actualizados.	• Estándares de auditoría. • Consolidación. • Elementos extraordinarios.	*Elementos extraordinarios:* Las referencias a los elementos extraordinarios serían eliminadas de las reglas y formas de la SEC dado que en enero de 2015 FASB eliminó de los US GAAP los elementos extraordinarios.

[11] Si es adoptada, la propuesta permitiría que las FPI en una oferta pública inicial usen, en la Forma F-1, estados financieros auditados que tengan más de 12 meses (pero no más de 15 meses) sin obtener de la SEC la renuncia a ello.

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
- 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 *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, 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. 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.

Esta es una traducción al español de la versión oficial en inglés de **Heads Up – July 18, 2016 – Volume 23, Issue 20 – SEC Proposes to Eliminate Outdated and Duplicative Disclosure 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.