



## En este número

- [Entidades afectadas](#)
- [Cambios importantes](#)
- [Referencias a FASB](#)
- [Apéndice – Resumen de los cambios contenidos en la regla final de la SEC](#)

## La SEC emite regla final que actualiza y simplifica sus requerimientos de revelación

Por Adrian Mills, Susan Kennedy, Diana Cravotta, y Matthew Slattery, Deloitte & Touche LLP

En agosto 17, 2018, la SEC emitió una [regla final](#)<sup>1</sup> que enmienda algunos de sus requerimientos de revelación “que se han vuelto redundantes, duplicativos, sobrepuertos, desactualizados, o reemplazados, a la luz de otros requerimientos de revelación de la Comisión, [los U.S. GAAP], o por cambios en el entorno de la información.” Tal y como adicionalmente es señalado en la regla final, las enmiendas que contiene “intentan facilitar la revelación de información a los inversionistas y simplifican el cumplimiento sin de manera importante alterar la mezcla de información proporcionada a los inversionistas.” La regla final fue emitida como parte del esfuerzo general de la SEC Division of Corporation Finance para mejorar la efectividad de los requerimientos de la SEC para la presentación de reportes financieros<sup>2</sup> y para implementar ciertos elementos de la Fixing America’s Surface Transportation Act. La regla final es efectiva 30 días después de su publicación en el *Federal Register*.

Este *Heads Up* resume la regla final y las implicaciones relacionadas con la presentación de reportes financieros.

<sup>1</sup> SEC Final Rule Release No. 33-10532, *Disclosure Update and Simplification*.

<sup>2</sup> La emisión de la regla final hace parte de la iniciativa de efectividad de la revelación, un esfuerzo continuo de revisión realizado por la SEC, de base amplia, sobre los requerimientos de revelación, presentación, y entrega de la Comisión para las compañías públicas. Vea el Apéndice A del Heads Up de diciembre 10, 2017, de Deloitte, para (1) resúmenes de las actividades de la iniciativa y (2) recursos de Deloitte que proporcionan información adicional sobre cada proyecto.

## Entidades afectadas

Las enmiendas de la regla final pueden afectar emisores de los Estados Unidos, emisores privados extranjeros [foreign private issuers (FPIs)], asesores de inversión, emisores según la Regulación A, compañías de inversión, corredores-distribuidores, y organizaciones de estadísticas de calificación nacionalmente reconocidas. El efecto en cada tipo de emisor puede variar dependiendo de la enmienda.

## Cambios importantes

La regla final enmienda numerosas reglas, elementos, y formatos de la SEC que cubren un grupo diverso de temas. (De hecho, dado el número de cambios, la SEC ha incluido una [versión de demostración](#) de la regla final, que una ilustración no-oficial, de “línea-negra” de los cambios hechos por la regla final). Si bien las implicaciones que para la presentación de reportes financieros tienen los cambios hechos por la regla final pueden variar por compañía, los cambios generalmente se esperan reduzcan o eliminen algunas revelaciones de las entidades registradas SEC, reduciendo por lo tanto su carga de cumplimiento con esos requerimientos. Sin embargo, en un número limitado de circunstancias, las enmiendas pueden expandir los requerimientos de revelación de la entidad registrada (e.g., vea la discusión adelante en relación con un análisis de los cambios en el patrimonio de los accionistas para períodos intermedios).

Los cambios importantes contenidos en la regla final, que eliminan ciertos requerimientos de revelación, pero agregan o modifican algunos otros, incluyen enmiendas relacionadas con lo siguiente:

- *Ratio de ganancias a cargos fijos* – La regla final elimina el requerimiento para revelar la ratio histórica y pro forma de ganancias a cargos fijos y los anexos relacionados, haciéndolo mediante eliminar los SEC Regulation S-K, Items 503(d)<sup>3</sup> y 601(b)(12),<sup>4</sup> respectivamente. La SEC eliminó este requerimiento porque razonó que dado que muchos de los componentes ya están razonablemente disponibles en los estados financieros de la entidad registrada, la eliminación de la ratio no afectaría de manera importante la información disponible para los inversionistas y otros usuarios de la información financiera.
- *Cambios en el patrimonio de los accionistas para períodos intermedios* – La regla final extiende a los períodos intermedios los requerimientos de revelación anual contenidos en la SEC Regulation S-X, Rule 3-04,<sup>5</sup> <sup>6</sup> de presentar (1) los cambios en el patrimonio de los accionistas y (2) la cantidad de los dividendos por acción por cada clase de acciones. El análisis de los cambios en el patrimonio de los accionistas ahora será requerido para los períodos intermedios corriente y comparativo del año-hasta-la-fecha.
- *Revelaciones de los dividendos* – La regla final elimina las determinaciones contenidas en la SEC Regulation S-X, Rules 8-03(a)(2)<sup>7</sup> y 10-01(b)(2),<sup>8</sup> que requieren la presentación de los dividendos por acción en la cara del estado de ingresos para los períodos intermedios y mueve la revelación requerida al análisis de los cambios en el patrimonio de los accionistas (vea la discusión arriba). La enmienda tiene la intención de conformar la presentación de reportes SEC con la contenida en los US GAAP, la cual prohíbe tal revelación en la cara de los estados financieros (si bien permite tal revelación en las notas a los estados financieros).

La regla final también remueve el umbral de línea brillante contenido en la SEC Regulation S-X, Rule 4-08(e),<sup>9</sup> la cual actualmente requiere ciertas revelaciones acerca de restricciones a los dividendos cuando se haya satisfecho el umbral de activos netos restringidos del 25 por ciento del total de activos netos. Tal y como fue enmendado por la regla final, el requerimiento de revelación contenido en la Rule 4-08(e) aplicará cuando la información sea material y no se basará en un umbral numérico especificado. Este cambio debe simplificar el

<sup>3</sup> SEC Regulation S-K, Item 503, “Prospectus Summary, Risk Factors, and Ratio of Earnings to Fixed Charges.”

<sup>4</sup> SEC Regulation S-K, Item 601, “Exhibits.” The final rule also deletes the related Instruction 7 to “Instructions as to Exhibits” of Form 20-F.

<sup>5</sup> SEC Regulation S-X, Rule 3-04, “Changes in Stockholders’ Equity and Noncontrolling Interests.”

<sup>6</sup> La Rule 3-04 permite que las revelaciones anuales de los cambios en el patrimonio de los accionistas, incluyendo las cantidades de los dividendos-por-acción, sean hechas ya sea en las notas a los estados financieros o en un estado financiero separado.

<sup>7</sup> SEC Regulation S-X, Rule 8-03, “Interim Financial Statements.”

<sup>8</sup> SEC Regulation S-X, Rule 10-01, “Interim Financial Statements.”

<sup>9</sup> SEC Regulation S-X, Rule 4-08, “General Notes to Financial Statements.”

requerimiento de revelación y potencialmente eliminará la revelación para algunas entidades registradas.

- *Segmentos* – La regla final elimina los requerimientos contenidos en la SEC Regulation S-K, Item 101(b),<sup>10</sup> que actualmente requiere que la sección Descripción del negocio contenida en un registro incluya (1) revelaciones del segmento de información financiera, (2) la re-emisión de períodos anteriores cuando los segmentos reportables cambien, y (3) una discusión del desempeño del segmento intermedio que pueda no ser indicativa de operaciones actuales o futuras. La SEC hizo este cambio porque la orientación contenida en los GAAP<sup>11</sup> y la SEC Regulation S-K, Item 303(b),<sup>12</sup> sobre MD&A de períodos intermedios requiere revelaciones similares.
- *Área geográfica* – La regla final elimina los requerimientos contenidos en la SEC Regulation S-K, Item 101(d), que actualmente obliga la revelación de información financiera por área geográfica en la sección Descripción del negocio, de un registro. Este cambio fue hecho para eliminar las revelaciones que sean duplicativas de las requeridas según los US GAAP.<sup>13</sup> Sin embargo, la regla final enmienda los requerimientos de revelación contenidos en la SEC Regulation S-K, Item 303(a), sobre las tendencias e incertidumbres discutidas en el MD&A para **agregar** una referencia explícita a las “áreas geográficas.” La revelación contenida en el MD&A, en combinación con las revelaciones acerca de los factores de riesgo requeridos según la SEC Regulation S-K, Item 503(c), proporcionará la información necesaria para que los inversionistas y otros usuarios de la información financiera entiendan los riesgos asociados con las áreas geográficas.
- *Información sobre el precio del mercado* – La SEC Regulation S-K, Item 201(a)(1),<sup>14</sup> actualmente requiere revelación de los precios de negociación alto y bajo de las acciones comunes de la entidad para períodos trimestrales especificados, entre otra información del mercado. Según el Item 201(a)(1) tal y como fue enmendado por la regla final, la entidad registrada en lugar de ello necesitará revelar el símbolo de la cotización de su patrimonio común o incluir otras revelaciones si esa información no está disponible.
- *Referencias a la sala de consulta pública de la SEC y a los sitios web de la compañía* – Dada la amplia disponibilidad de Internet, la regla final elimina el requerimiento para referir a los inversionistas y otros usuarios de información financiera a la sala de consulta pública de la SEC para información acerca de una compañía. Sin embargo, las entidades registradas estarán requeridas a proporcionar las direcciones de sus sitios web. Actualmente solo se “fomenta” que las compañías proporcionen esta información.

Vea el [apéndice](#) adelante para un resumen tabular de algunos de los cambios discutidos arriba y otras enmiendas contenidas en la regla final.

## Referencias a FASB

La SEC decidió referir una serie de temas a FASB para consideración en el proceso normal de la Junta para la emisión del estándar, incluyendo los relacionados con moneda extranjera, presentación en el estado de flujos de efectivo de los flujos de efectivo provenientes de derivados, planes de compensación de patrimonio, revelaciones pro forma acerca de disposiciones importantes, descuentos en acciones, revelaciones del impuesto a los ingresos, y principales clientes<sup>15</sup> Sin embargo, con base en la retroalimentación recibida de los constituyentes sobre procesos legales y contingencias de pérdida y porque la SEC considera que se requiere consideración adicional, la SEC ha decidido no hacer ningún cambio a sus requerimientos actuales relacionados con ese tema y no está refiriendo el tema a FASB.

<sup>10</sup> SEC Regulation S-K, Item 101, “Description of Business.”

<sup>11</sup> Vea ASC 280-10-50. (Para los títulos de las referencias de la *FASB Accounting Standards Codification* (ASC), “Titles of Topics and Subtopics in the *FASB Accounting Standards Codification*,” de Deloitte)

<sup>12</sup> SEC Regulation S-K, Item 303, “Management’s Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations.”

<sup>13</sup> Vea ASC 280-10-50-41.

<sup>14</sup> SEC Regulation S-K, Item 201, “Market Price of and Dividends on the Registrant’s Common Equity and Related Stockholder Matters.”

<sup>15</sup> Para temas adicionales referidos, vea la tabla que comienza en la página 93 de la regla final.

## Apéndice – Resumen de los cambios contenidos en la regla final de la SEC

La regla final afecta un grupo diverso de requerimientos de revelación de la SEC. La siguiente tabla resume algunos de los cambios adoptados:

Tipos de requerimientos afectados	Meta de los cambios adoptados	Ejemplos de temas de revelación afectados	Ejemplos de cambios en la regla final
<b>Requerimientos redundantes o duplicados</b>	Eliminar requerimientos que resulten en revelación de sustancialmente la misma información que es requerida según otras reglas de la SEC, los US GAAP, o los estándares IFRS.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Consolidación</li> <li>• Obligaciones de deuda</li> <li>• Revelaciones de impuestos a los ingresos</li> <li>• Garantías, derechos, e instrumentos convertibles</li> <li>• Partes relacionadas</li> <li>• Contingencias</li> <li>• Ganancias por acción</li> <li>• Compañías de seguros</li> <li>• Compañías matrices de bancos</li> <li>• Estados financieros intermedios (e.g., revelaciones acerca de ajustes, transacciones de control común, y disposiciones).</li> </ul>	<p><i>Obligaciones de deuda:</i> Según la SEC Regulation S-X,<sup>16</sup> las entidades registradas tienen que revelar los cambios importantes en las cantidades de deuda emitidas después de la fecha del último balance general. Dado que la orientación contenida en los US GAAP sobre eventos subsiguientes (ASC 855, <i>Eventos subsiguientes</i>) requiere revelaciones similares, la regla final elimina las revelación relacionada de la S-X específica para las emisiones.<sup>17</sup></p>
<b>Requerimientos que se sobreponen</b>	Eliminar requerimientos que transmiten información razonablemente similar, o información que no es materialmente incremental a la requerida según otros requerimientos de la SEC, US GAAP, o estándares IFRS y que puede ya no ser útil para los inversionistas.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Políticas de contabilidad de derivados.<sup>18</sup></li> <li>• Cantidad gastada en actividades de investigación y desarrollo (I&amp;D)</li> <li>• Garantías, derechos, e instrumentos convertibles</li> <li>• Ratio de ganancias a cargos fijos</li> <li>• Fideicomiso de inversiones inmobiliarias [Real estate investment trusts (REITs)]</li> <li>• Consolidación</li> <li>• Ganancias distribuibles por compañías de inversión registradas</li> <li>• Supuestos del pasivo de compañías de seguros</li> <li>• Dividendos</li> <li>• Estados financieros intermedios</li> <li>• Segmentos</li> <li>• Áreas geográficas</li> <li>• Transacciones de re-aseguro de compañías de seguros</li> </ul>	<p><i>Ratio de ganancias a cargos fijos:</i> La regla final remueve las determinaciones contenidas en la SEC Regulation S-K que requieren que los emisores que registren deuda o valores de patrimonio preferenciales revelen la ratio de ganancias a cargos fijos o los cargos fijos combinados y los dividendos preferenciales a ganancias (vea la discusión en la sección <a href="#">Cambios importantes</a> arriba).</p> <p><i>Estados financieros intermedios – información pro forma de la combinación de negocios:</i> La regla final elimina las determinaciones contenidas en la SEC Regulation S-X que requieren la revelación de ingresos ordinarios pro forma, ingresos netos, ingresos netos atribuibles al emisor, ingresos netos por acción para las combinaciones de negocios "materiales." Si bien las revelaciones aplicables según los US GAAP son similares, los ingresos netos por acción no son requeridos; en consecuencia, el cambio contenido en la regla final elimina la necesidad de proporcionar esta información en períodos intermedios.</p>

<sup>16</sup> SEC Regulation S-X, Rule 4-08(f), "Significant Changes in Bonds, Mortgages and Similar Debt."

<sup>17</sup> La Rule 4-08(f) incrementalmente requiere la revelación de los cambios importantes en las cantidades **autorizadas** de deuda subsiguientes a la fecha del último balance general. Este requerimiento ha sido retenido y referido a FASB para consideración.

<sup>18</sup> En relación con este tema, la SEC adoptó la mayoría de los cambios a la SEC Regulation S-X, Rule 4-08(n), tal y como fueron propuestos (eliminando por lo tanto revelaciones que se sobreponen acerca de la política de contabilidad acerca de derivados). Sin embargo, decidió no eliminar el requerimiento contenido en la Rule 4-08(n) para revelar dónde en el estado de flujos de efectivo es reportado el efecto de los instrumentos financieros derivados dado que tal revelación no está explícitamente requerida en los US GAAP. De acuerdo con ello, la SEC ha mantenido este requerimiento de revelación y lo ha referido a FASB para consideración de la Junta.

(Continuación tabla)

Tipos de requerimientos afectados	Meta de los cambios adoptados	Ejemplos de temas de revelación afectados	Ejemplos de cambios en la regla final
<b>Requerimientos que se sobreponen (continuación)</b>	Integrar ciertos requerimientos de revelación con otros requerimientos de revelación relacionados de la Comisión.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Restricciones de moneda extranjera</li> <li>• Restricciones en dividendos y elementos relacionados</li> <li>• Áreas geográficas</li> </ul>	<p><i>Descripción de la sección del negocio:</i> La regla final elimina ciertos requerimientos de revelación para la sección Descripción del negocio de un registro porque hay requerimientos similares según los US GAAP y otros elementos de la SEC Regulation S-K. Tales requerimientos incluyen los relacionados con revelaciones acerca de segmentos (Item 101(b)), Áreas geográficas (Item 101(d)), y actividades de I&amp;D (Item 101(c)(1)(xi)). Para información adicional acerca de las revelaciones relacionadas con segmentos y áreas geográficas, vea la sección <a href="#">Cambios importantes</a> arriba.</p>
<b>Requerimientos desactualizados</b>	Eliminar o enmendar requerimientos que se hayan vuelto obsoletos como resultado del paso del tiempo o por cambios en el entorno regulatorio, de negocios, o tecnológico.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Revelación del precio de mercado</li> <li>• Información disponible (e.g., requerir que los emisores revelen su dirección de Internet). Vea la sección <a href="#">Cambios importantes</a> arriba.</li> <li>• Datos sobre la tasa de cambio</li> <li>• Oferta inicial de FPI – edad de los estados financieros</li> </ul>	<p><i>Revelación del precio de mercado:</i> La regla final sustituye la revelación de información histórica del precio de mercado (tal como los precios de venta alto y bajo y el precio de venta a la última fecha practicable) con revelación del símbolo de cotización del emisor, permitiendo que los inversionistas obtengan información sobre los precios de la acción a partir de varios sitios web. Además, la regla final hace otros cambios relacionados con nuevas revelaciones acerca de negociación en acciones de la entidad. Vea la sección <a href="#">Cambios importantes</a> arriba.</p>

<sup>19</sup> Vea Form 20-F, Item 8.A.4.

(Continuación tabla)

Tipos de requerimientos afectados	Meta de los cambios adoptados	Ejemplos de temas de revelación afectados	Ejemplos de cambios en la regla final
<b>Requerimientos reemplazados</b>	Eliminar o enmendar requerimientos que son inconsistentes con nuevos requerimientos de contabilidad, auditoría y otra revelación.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ganancia so pérdidas en venta de propiedades por REIT.</li> <li>• Dividendos por acción</li> <li>• Elementos extraordinarios (elimina referencia desactualizada)</li> <li>• Estado de ingresos comprensivos (reemplaza referencias a "estado de ingresos")</li> </ul>	<p><i>Dividendos por acción:</i> La regla final requiere revelación de los dividendos por acción en el análisis de los cambios en el patrimonio de los accionistas para los períodos intermedios. El requerimiento contenido en la SEC Regulation S-K, Item 201(c)(1), para revelar la frecuencia y cantidad de los dividendos en efectivo declarados para los dos años fiscales más recientes y cualquier período intermedio subsiguiente ha sido eliminado. Vea la sección <a href="#">Cambios importantes</a> arriba.</p>

## Suscripción

Si usted desea recibir *Heads Up* y otras publicaciones de contabilidad emitidas por el Accounting Standards and Communications Group, de Deloitte, por favor [regístrate](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
- Perspectivas del controlador
- Orientando el valor de la empresa
- 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. [Suscribase](http://Suscribase Dbriefs para recibir notificaciones sobre futuros webcast en www.deloitte.com/us/dbriefs) *Dbriefs* para recibir notificaciones sobre futuros webcast en [www.deloitte.com/us/dbriefs](http://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](http://dart.deloitte.com).

Además, asegúrese de visitar [US GAAP Plus](http://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 las de otros emisores de estándar y reguladores de Estados Unidos e internacional, tales como PCAOB, AICPA, SEC, IASB y el IFRS Interpretations Committee. ¡Dale 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](http://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 © 2018 Deloitte Development LLC. Reservados todos los derechos.

Esta es una traducción al español de la versión oficial en inglés de **Heads Up – Volume 25, Issue 12 – August 28, 2018 –**

### **SEC Issues Final Rule That Updates and Simplifies Its 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.