

Marzo 2019 - ISSN: 1696-8352

LOS ACTIVOS INTANGIBLES Y SU INCIDENCIA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA TROPISYSTEM COMPU S.A.

Autores:

- 1) MAE. MSC. ECO. Inés María Arroba Salto
- 2) Galo Federico Baque Zambrano
- 3) Yadira Betsabeth Yépez Burgos

- 1) Código investigador Orcid <https://orcid.org/0000-0002-8341-924X> Magister en Administración de Empresas, Magister en Educación mención investigación, economista, Docente de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, Facultad de Administración, Carrera de Contabilidad y Auditoría, Av. De las Américas, apartado postal 11-33, Guayaquil-Ecuador, iarrobas@ulvr.edu.ec
- 2) Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, Carrera de Contabilidad y Auditoría - Facultad de Administración. Av. De las Américas, apartado postal 11-33, Guayaquil – Ecuador, galo-baque@hotmail.com
- 2) Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, Carrera de Contabilidad y Auditoría - Facultad de Administración. Av. De las Américas, apartado postal 11-33 Guayaquil – Ecuador, yadybetsy@hotmail.com
3)

Para citar este artículo puede utilizar el siguiente formato:

Inés María Arroba Salto, Galo Federico Baque Zambrano y Yadira Betsabeth Yépez Burgos (2019): “Los activos intangibles y su incidencia en los estados financieros de la empresa Tropisistem Compu S.A.”, Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, (marzo 2019). En línea:

<https://www.eumed.net/rev/oel/2019/03/estados-financieros-tropisistemcompusa.html>

RESUMEN

El **objetivo** de este trabajo fue de analizar, identificar, evaluar y aplicar la medición actual de los Activos Intangibles, para la presentación en los estados financieros.

Se emplearon **métodos teóricos** como el análisis y la síntesis, se logró como resultado la correcta valoración de las marcas, que conlleva a la presentación razonable de los estados financieros, cumpliendo adecuadamente con los accionistas, clientes, proveedores, acreedores, empleados, entidades de control como son: Superintendencias de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Municipios, entre otros. Se aplicaron técnicas de **encuestas** y análisis de la información financiera para revisar la situación actual de la empresa, comparar los resultados obtenidos antes de la investigación y proponer como **resultado** Medición de activos intangibles para obtener una adecuada valorización de las marcas y patentes [MEACI], cuya finalidad es definir cómo se debe valorar adecuadamente una marca y reflejar el efecto de esta valoración en los estados financieros.

Palabras clave: Intangibles, marcas, valoración, estados financieros, razonable

SUMMARY

The objective of this work was to analyze, identify, evaluate and apply the current measurement of Intangible Assets, for presentation in the financial statements.

Theoretical methods such as analysis and synthesis were used, as a result the correct valuation of the brands, which leads to the reasonable presentation of the financial statements, adequately fulfilling the shareholders, customers, suppliers, creditors, employees, control entities such as: Superintendencies of Companies, Internal Revenue Service, Municipalities, among others. Survey techniques and analysis of financial information were applied to review the current situation of the company, compare the results obtained before the investigation and propose as a result Measurement of intangible assets to obtain an adequate valuation of brands and patents [MEACI], whose purpose is to define how a brand should be properly valued and reflect the effect of this valuation on the financial statements

Keywords: Intangibles, brands, valuation, financial statements, reasonable

1. Introducción

La valoración de la marca es una práctica poca utilizada por las empresas que se dedican a ofrecer productos de categoría intangibles, más aún cuando financieramente depende de los resultados del tratamiento que le hayan dado a este tipo de activos. Para el análisis de este proyecto, se utiliza como referencia la situación actual de la empresa, cuya actividad económica es la venta de licencias, en la medida que se incrementen las ventas de las licencias, la marca va mejorando su valor en el mercado.

La investigación revisa la falta de conocimiento del personal del departamento contable, al momento de reconocer la valorización de la marca, lo que se ve reflejado en los estados financieros.

El presente trabajo detalla paso a paso como determinar el valor de la marca, lo que va a permitir que ésta sea la más cotizada en el mercado donde la demanda va creciendo, debido a que todas las empresas necesitan programas que les permitan controlar sus transacciones y que las mismas cumplan lo establecido por la NIC y la normativa tributaria y los reglamentos.

Todo este análisis servirá para que la empresa registre el valor real de la marca y darle un adecuado tratamiento contable la cual permitirá a futuros beneficios económicos.

1.1. Problema a investigar

Los cambios significativos que experimentan los métodos en la contabilidad por la aplicación de la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y Normas Internacional de Información Financieras (NIIF), así como, por las modificaciones constantes de las normativas tributarias que controla el Servicio de Rentas Internas (SRI). Los activos intangibles se establecen como un estudio sobre los rendimientos de los flujos de efectivo de la entidad que espera obtener en el futuro, procedimiento que muchas entidades solamente consideran como un valor fijo en las cuentas de los estados financieros, simplemente como un registro en las cuentas de marcas, licencia, olvidando que estos valores son dinámicos y que evolucionan a medida que transcurre el tiempo. Por lo tanto, tienen incertidumbre a un cambio significativo por la aplicación de las normas antes mencionadas.

Lo antes citado probablemente generaría un conflicto de procesos contables tradicionales y los que si aplican NIC y NIIF. Procesos contables que solamente tiene como objetivo mostrar una información razonable.

Los intangibles tienen dos formas para ser reconocido, la primera, aquellos que son destinados para la venta, por lo tanto, su tratamiento contable será con aplicación de la NIC, mientras que la segunda, son los intangibles entre los cuales encontramos las marcas comerciales, licencia, programas informáticos, audiovisual digital, desarrollo de fórmula, dominio de Internet, lista de clientes, licencia de franquicia, entre otros casos. Intangible que conllevan a los negocios a confundir la esencia de los intangibles.

La correcta aplicación contable, obliga a generarse preguntas como si estos generan beneficios

futuros, si sus costos pueden ser medidos, si tienen afectación por deterioro. El presente trabajo de investigación permitirá identificar a los activos intangibles, proporcionando de ser necesario la solución contable.

1.2. Objetivos de la investigación

Los objetivos de la investigación son:

1.2.1. Objetivo General

Analizar la medición actual de los Activos Intangibles, mediante la identificación de carácter no monetario y sin apariencia física, para la presentación en los estados financieros.

1.2.2. Objetivo Específicos

- ✓ Identificar la medición de los Activos Intangibles en la presentación en los estados financieros.
- ✓ Evaluar la medición de los Activos Intangibles para la presentación en los estados financieros.
- ✓ Aplicar la medición de los activos intangibles en la presentación de los estados financieros.

1.3. Justificación

Este estudio constituye un elemento oportuno para tener una contabilidad confiable al objeto de dar un cumplimiento a los requerimientos de la Superintendencias de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Municipios y terceros.

Por medio del presente trabajo de investigación se permitirá conocer el efecto de los Procesos Contables de los activos intangibles, sean estos reconocidos como inventarios, o distinto de la plusvalía. Por lo tanto, la investigación aportará a la buena marcha de la empresa, quien identificará contablemente los activos intangibles.

2. Marco teórico

Los activos intangibles constituyen una parte importante en toda empresa que los conserva, por lo que los estados financieros deben reflejar el valor correcto para que los accionistas, inversionistas, empleados, proveedores, clientes, acreedores, entidades de control entre otros puedan contar con información financiera confiable y veraz

2.1. Activos intangibles.

Los activos intangibles, son aquellos activos identificables al momento del reconocimiento y que no tiene apariencia física.

“Los activos intangibles son bienes que posee la empresa y que no pueden ser percibidos físicamente. Sin embargo, se consideran activos porque ayudan a que la empresa produzca un rendimiento económico a través de ellos”. (Economía Simple.net , s.f.).

Tropisistem Compu S.A. reconocerá a los sistemas contables como parte de sus activos aplicando la correcta valoración en los estados financieros.

2.2. Plusvalía o Good Will

Plusvalía o Good Will, son aquellos que surgen de otros activos adquiridos en una serie de negocios, y está muy relacionada con el valor de la marca que se posee.

Noelia Mas, escritora de la publicación capital libre dice que:

La plusvalía, también conocido como plusvalor significa literalmente “mayor-valor”. Es sencillo, supongamos un proceso productivo de cualquier producto, en este proceso trabajan personas, el producto adquiere valor por haber costado un trabajo por parte de una o más personas, si no hubiera este trabajo humano que se incorpora en la misma materia prima, este objeto no tendría valor. (CapitaLibre , 2015).

En cambio, la publicación Tributos.net considera sobre el goodwill lo siguiente:

Es un activo intangible que refleja la rentabilidad de la empresa, muestra el valor de reputación que posee una empresa, pudiendo afectar positiva o

negativamente a la empresa dependiendo de su estimación (Tributos.net, 2016).

Entonces la plusvalía y el Good Will también son importantes porque representa un valor dentro de los estados financieros, con la investigación a realizar, comprobara si Tropisistem Compu S.A. cuenta con esta clase de activos intangibles.

2.3. Marcas, patentes, licencias y otros similares

Marcas, patentes, licencias y otros similares, es una propiedad intelectual, se considera intangible de acuerdo a las normativas contables.

Empezamos con la base de todo tipo de comercio: **las** marcas. Prácticamente todo lo que compramos está identificado en el mercado gracias a su signo distintivo: el nombre, el logotipo, etc.

Por otro lado, tenemos la patente de invención: título otorgado por el Estado que reconoce a una persona como creadora de un producto o procedimiento novedoso, que presenta actividad inventiva y con aplicación industrial, con derecho exclusivo a fabricarlo y explotarlo comercialmente. (Protectias patentes y marcas , 2015).

3. Metodología

En la investigación se utilizó el método documental, por lo que se tomó de base, toda la información contable histórica que existe en la empresa objeto de estudio.

En la investigación se utilizó el método documental, por lo que se tomó de base, toda la información contable histórica que existe en la empresa objeto de estudio.

3.1. Enfoque de la investigación

La investigación tuvo un **enfoque cualitativo y cualitativo**, el estudio se basó en los documentos contables de la empresa como libros diarios, mayores generales, mayores auxiliares, documentos de soporte, declaraciones tributarias, Estados Financieros, entre otros documentos.

3.2. Técnica de investigación

Las técnicas de la investigación fueron: las entrevistas, observación y el análisis documental técnico que en conjunto permitió obtener los hechos principales, para la realización del trabajo de investigación.

3.3. La entrevista

Se realizaron cuestionarios de preguntas con la finalidad de obtener respuestas que contribuyeron a la investigación

Las entrevistas realizadas a diferentes profesionales sobre el tema de la investigación dieron como resultado la obtención de información más clara, veraz

Las entrevistas que se realizaron en el proyecto de investigación a las personas que tienen relación directa con el proceso la compañía Tropisistem Compu SA. Y un perito desarrollador de sistemas contables externo.

3.4. Enfoque de la investigación

La investigación tuvo un enfoque cualitativo y cualitativo, el estudio se basó en los documentos contables de la empresa como libros diarios, mayores generales, mayores auxiliares, documentos de soporte, declaraciones tributarias, Estados Financieros, entre otros documentos.

3.5. Análisis documental de datos

El análisis documental fue realizado en base a los estados financieros de la empresa, aplicando indicadores financieros y midiendo los resultados históricos de los tres últimos años de la empresa Tropisistem Compu SA.

3.6. Población


La Población estuvo conformada por 20 personas de la empresa objeto de estudio


3.7. Muestra de estudio

En base a la población, el trabajo tomó de **muestra** a dos integrantes de la empresa, y un profesional externo quienes proporcionaron la información contable y técnica que permitió realizar el análisis de los documentos y la investigación del giro del negocio con el fin de emitir una opinión de los procesos contables de los Activos Intangibles distintos de la plusvalía y la presentación en los estados financieros.

3.8. Análisis de resultados

Se realizaron tres entrevistas de las cuales 2 corresponden a funcionarios de la empresa objeto de estudio y 1 a un experto externo

	<p>Ing. Teófilo Rojas Gerente General</p>
<p>Puntos positivos:</p> <ul style="list-style-type: none">• La valoración de las marcas permite que la empresa tenga un mayor peso porcentual en los estados financieros para futuros préstamos con la banca• El precio de venta de la marca aumenta a medida que haya más demanda de los clientes• Las normativas del S.R.I. Permite actualizaciones permanentes	
<p>Puntos negativos:</p> <ul style="list-style-type: none">• Mecanismo de control, para que la marca no pueda ser utilizadas por terceros• Requerimientos específicos, al no ser generado en momento oportuno• El tratamiento adecuado de la marca, de manera periódica	

	<p>Ing. Margarita Mora Espín Contadora</p>
---	---

Puntos positivos

- La empresa Tropisistem Compu SA. Tiene claro la importancia de tener bien valorada la marca
- Existe un perfecto control de costo y Gastos que intervienen con la valorización de marca
- Existen políticas de encuestas periódicas para evaluar el estado de la marca

Puntos negativos

- A pesar de tener claro la importancia de la correcta valoración de la marca, ellos prefieren calcularla empíricamente
- A pesar de existir un registro de costos y gastos intervinientes en el cálculo de la marca, la empresa lo ignora al momento de sacar precios de ventas al público
- La empresa realiza las encuestas, pero deja el proceso a medias y no continúa con el análisis de los datos.



Ing. Ángel Zambrano
Desarrollador Externo

Puntos positivos:

- Conocer los procesos que realizan los desarrolladores de sistema, mediante la experiencia.
- Comprender el funcionamiento de los sistemas informáticos en cuanto al plagio y código sistemáticos que posee cada programador
- Lograr establecer diferencias de desarrollos sistemáticos en empresas de distinto giro de negocio

Puntos negativos:

- Saber que la programación sistemática es libre
- Aceptar que los plagios tienen leyes muy leves y que consiste en copia de forma y mas no de fondo.
- Crecimiento en el mercado de programadores, estos a la vez hacen que los precios de venta disminuyan.

4. La propuesta

Luego del análisis realizado en el trabajo de investigación se presenta una propuesta para medir los activos intangibles, propuesta que, además; de ser un modelo también se constituye en una guía para futuras investigaciones, que se denomina:

Medición de activos intangibles para obtener una adecuada valorización de las marcas y patentes [MEACI]

MEACI

Flujograma de fases para la valoración de marcas y patentes

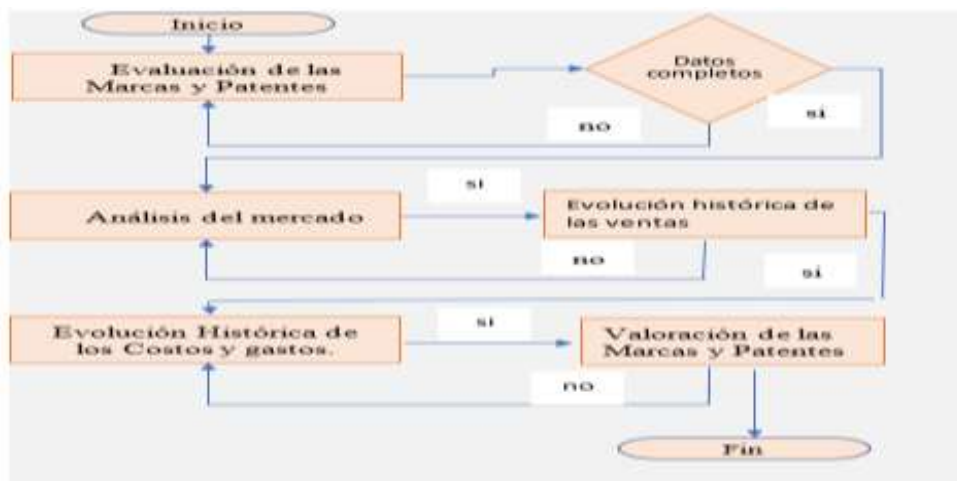


Figura 1

Fases para valoración de la Marcas y Patentes.

Fuente: Empresa Tropicistem Compu.

Fase I: Evaluación de la cuenta marcas y patentes: Años 2017 y 2016

Se realizó un análisis de la cuenta activos intangible que muestra lo estados financieros de los años 2017 y 2016, con el fin de determinar la correcta aplicación de la valoración de marcas patentes y licencias

Fases II: Análisis de mercado.

En relación a los datos de la tabla 5, el cambio del valor de la marca registrado en libros contables para el año 2017 fue de 40 mil dólares que equivale a una disminución del 50% en comparación al año 2016, valoración que se realizó sin la realización de un análisis de mercado con el objeto de identificar el comportamiento del producto de la compañía, estudio que debió contener un análisis de la demanda y oferta del producto así como también de identificar la propia ecuación tanto de la demanda como de la oferta, identificando además el respectivo punto de equilibrio entre las dos ecuaciones.

Fase III: Evolución histórica de las ventas.

La disminución de las marcas señaladas en la tabla 5 y que corresponden al 50% fue realizada de una forma empírica no siguiendo uno de los lineamientos para la valoración de la marca, procedimiento que está determinado en la evolución histórica de las ventas. Si se considera las variaciones de los ingresos históricos para el año 2016 en relación con el 2015 esta fue del 59.17% y del año 2017 fue del menos 13.40%, en el supuesto caso si estos porcentajes se aplicaran para determinar el valor de la marca, omitiendo por lo pronto la determinación del costo promedio ponderado de capital o un costo de oportunidad que se obtenga del mercado, el valor de la marca para los años en estudio Según estos porcentajes el saldo contable en libros para el año 2016 sería 47750.96 dólares en vez de 80 mil dólares, y, para el año 2017 el saldo contable estimado sería 69283.17 dólares y no 40 mil que consta en los estados financieros.

Mediante la figura 5, se puede observar el comportamiento de los ingresos históricos que se ha obtenido de los tres últimos años, teniendo en el año 2016 un incremento comparado con el año 2015, y el último año 2017, disminuye en comparación con el año 2016, se determinó que existe un comportamiento con tendencia al crecimiento para los años futuros, conducta que muestra una ecuación lineal de $y = 122910x + 613728$.

La ecuación antes señalada permite estimar cualquier variable que se espera estimar, variables como ingresos, gastos, costos, entre otros datos.

Fase IV: Evolución histórica de los costos y gastos.

A igual que el estudio de mercado y evolución de los ingresos, los costos y gastos son parte de las variables de la formulación para determinar el valor de las marcas y patentes, costos y gastos que se constituyen en un elemento para determinar el flujo de efectivo descontado.

Según los datos históricos obtenidos por la investigación los costos asociados al ingreso en el año 2016 tuvieron un incremento del 9.85% y para el año 2017 dicho incremento fue del 22.12%, por otra parte, los gastos para los periodos 2016 y 2017 expresaron para el primero un aumento del 391% y el segundo de menos 67%, además, según las proyecciones tanto de los costos y gastos las mismas que se encuentran detalladas en las figuras 7 y 8 reflejan un acrecentamiento, que comparado con la utilidad operativa se estima que éstas podría disminuir.

Según la variación del margen de la utilidad neta que muestran los estados financieros y que

tuvieron un comportamiento en el año 2016 y 2017 del 7,10% y 70,97% para cada uno respectivamente en su orden, variaciones que aplicado al saldo del valor en libros de marcas y patentes en el año 2015 y aplicando la tasa de crecimiento correspondiente al 2016 este valor debería ser de 32.130,09 y no de 80 mil dólares, mientras que para el 2017 el nuevo valor de marca y patentes sería de 54.934,27 dólares, partiendo de la base ajustada anterior con una aplicación de la tasa de crecimiento del 70,97%, concluyéndose que el valor registrado en libros de 40 mil no es el correcto. Todos los cálculos hasta aquí determinados siguiendo las fases para el cálculo del valor de las marcas y patentes no incluyen un análisis en que se relacionen el flujo de efectivo y el costo promedio ponderado de capital.

La investigación mediante el análisis de las variaciones de los ingresos históricos, costos y gastos históricos, utilidad neta, y con aplicación a la fórmula de monto, procedió a verificar con cada uno de ellas, con el fin de comprobar si los valores de marcas y patentes, que constan en los estados financieros tanto para el año 2016 y 2017, con sus respectivos saldos en libros de 80 y 40 mil dólares respectivamente son los correctos, comprobándose que los cálculos encontrados no coinciden estos saldos en libros.

La diferencia para el primer caso según la variación del ingreso es de -32.249,04 dólares para el año 2016 y de 29283.17 dólares para el año 2017, mientras la diferencia según la utilidad del ejercicio es de -47.869,91 dólares para el año 2016 y para el año 2017 de 14.934,27 dólares, comprobándose que existe diferencias bien marcadas, se deja expresado que todos estos cálculos hasta ahora no considera los flujos de efectivo descontados ni el uso del costo promedio ponderado para el cálculo del valor de la marca y patente.

Fase V: Metodología para la valoración de la marca y patente
Flujograma del proceso de valoración de un activo intangible

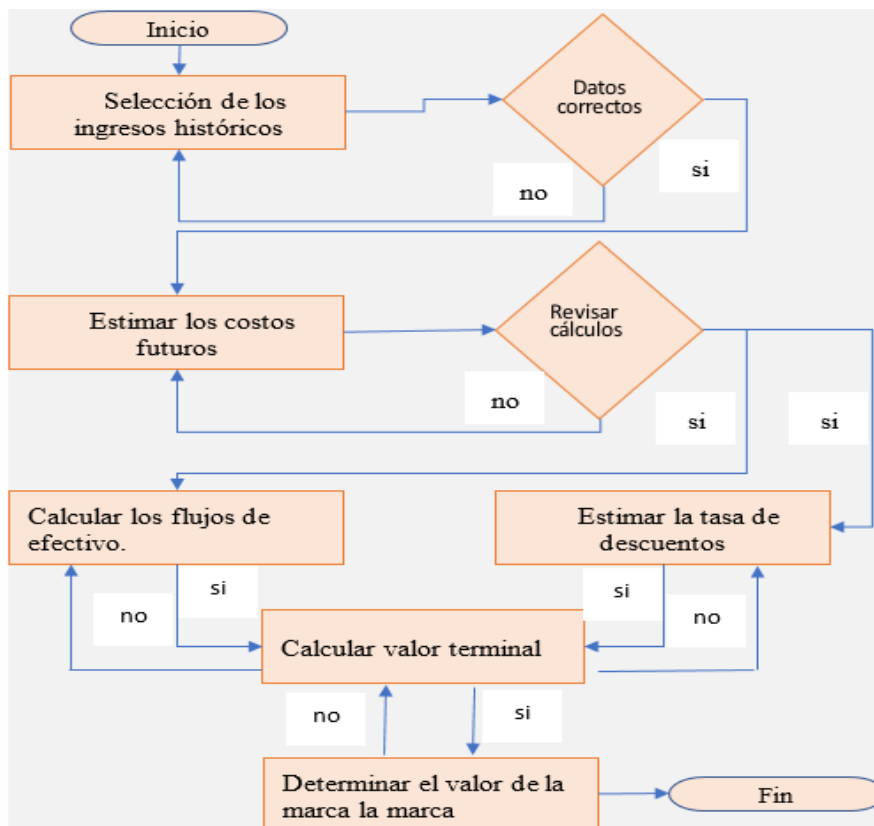


Figura 2 Flujograma del proceso de valoración de un activo intangible
 Fuente: Empresa Tropicistem Compu.

Requerimientos básicos

La compañía dueña de un software de contabilidad conocido con el nombre de Palmera, el mismo que se ajusta a la legislación ecuatoriana, que brinda información contable tributaria y financiera se encuentra posesionado en el mercado principalmente en la provincia del Guayas,

intangible que es valorado en los estados financieros sin existir un estudio previo para su determinación y registro contable.

La investigación deja tanto para la empresa como a los lectores e investigadores los principales lineamientos que conforman la valoración de marcas y patentes, para lo cual se deberá realizar los siguientes pasos para su computo:

1. Estimar los ingresos futuros utilizando herramientas de estimación lineal para lo cual podrá utilizar la herramienta que ofrece Excel:
 - a) Seleccionar los datos base para la proyección.
 - b) Insertar grafico lineal.
 - c) Sobre el grafico lineal agregar la línea de tendencia.
 - d) Mostrar la ecuación lineal equivalente a $y=ax+b$.
2. Estimar los costos proyectados.
3. Determinar la tasa de descuento utilizando el costo promedio ponderado de capital. Ver tabla 29 y 30
4. Proyectar los flujos de efectivo.
 - a) Tomar la tasa de efectivo descontada.
 - b) Encontrar el valor actual.
5. Encontrar el valor terminal.

$$\text{Valor terminal} = \left[\frac{\text{Último flujo de efectivo} \times (1 + \text{tasa de crecimiento})}{(\text{Costo de oportunidad}) - (\text{tasa de crecimiento})} \right]$$

6. Valorar la marca.

Valor presente de los flujos esperados	
Más:	Valor presente del valor terminal
=	Valor de la marca
Menos:	
	Valor sustancial del activo neto
=	Valor de la marca sin ajuste de liquidez

Valoración de la marca

Ingresos estimados

En base a los ingresos históricos de los años comprendidos desde el 2017 al 2015 y en base a la ecuación mostrada mediante la herramienta de Excel mostro que esta equivale a $y=122.910x + 613.728$, ecuación que permite proyectar los ingresos futuros los mismos que se constituyen en la base para el computo de los flujos de efectivo descontados, ingresos que se muestran en la tabla 35, que para el estudio de la investigación se estimó para 10 años futuros.

Con ayuda de la herramienta de Excel se seleccionados los ingresos históricos 649504,69; 1033815,70; y, 895325,42 del periodo 2015 al 2017 respectivamente, se inserta el gráfico lineal o de dispersión "y" en base al grafico obtenido y en el formato de línea, se agrega la línea de tendencia lineal con su respectiva ecuación lineal, mostrando la siguiente ecuación $y=122.910x+613.728$ (ver figura 5), posteriormente, se identifica el orden del año 2018 y que equivale a $x=4$, valor que se reemplaza en la ecuación para determinar el ingreso:

$$y_{2018} = (122910 \times 4) + 613728$$

$$y_{2018} = 1105368$$

$$y_{2019} = (122910 \times 5) + 613728$$

$$y_{2019} = 1228278$$

Este procedimiento se vuelve aplicar para cada uno de los años en X.

Tabla 1
Ingresos estimados

ORDENO	AÑOS	INGRESOS (Y)
1	2015	649.504,69
2	2016	1.033.815,70
3	2017	895.325,42
4	2018	1.105.368,00
5	2019	1.228.278,00
6	2020	1.351.188,00
7	2021	1.474.098,00
8	2022	1.597.008,00
9	2023	1.719.918,00
10	2024	1.842.828,00
11	2025	1.965.738,00
12	2026	2.088.648,00
13	2027	2.211.558,00

Fuente: Empresa Tropisistem Compu SA

Elaborado por: Baque Zambrano G; Yépez Burgos, Y (2018)

Costos proyectados

En base a los ingresos estimados (tabla 27) y en relación al porcentaje de estos costos en relación a los ingresos históricos y que equivale a 76,04% se calculó los costos de ventas para la determinación del flujo de efectivo (ver tabla 31). De acuerdo con la naturaleza de los giros de un negocio también podrán utilizar la herramienta de Excel de la ecuación lineal para determinar dicho costo, pero en algunos casos estas proyecciones pueden distorsionar la realidad del negocio por lo tanto es recomendable utilizar la estructura financiera vertical del costo versus ventas.

Tabla 2

Gastos proyectados

ORDENO	AÑOS	INGRESOS (Y)	COSTOS
			76,04%
4	2018	1.105.368,00	840.481,57
5	2019	1.228.278,00	933.937,86
6	2020	1.351.188,00	1.027.394,14
7	2021	1.474.098,00	1.120.850,43
8	2022	1.597.008,00	1.214.306,72
9	2023	1.719.918,00	1.307.763,00
10	2024	1.842.828,00	1.401.219,29
11	2025	1.965.738,00	1.494.675,58
12	2026	2.088.648,00	1.588.131,87
13	2027	2.211.558,00	1.681.588,15

Fuente: Empresa Tropisistem Compu SA

Elaborado por: Baque Zambrano G; Yépez Burgos, Y (2018)

Tasa de descuento

En base al capital social de la empresa, utilidades retenidas, numero de acción, precio de la acción, rendimiento de la acción, dividendo por acción, y precio de la acción, así como de la

estructura financiera relacionando el pasivo y patrimonio en relación al total de pasivos y patrimonio, así como, del costo de la deuda y rendimiento de las acciones se procede a multiplicar los valores tanto de la estructura financiera por cada uno de los costos con el fin de encontrar el costo promedio ponderado de capital

El precio de la acción se determinó basado al dividendo por acción en relación al rendimiento de la acción, es decir 0.02 dividido para el 10% dando como resultado que dicho precio es 0.22 centavos de dólares. si se compara el precio de la acción en libros este precio de acción en el mercado es menor. Para determinar las utilidades retenidas se debe incluir el valor del capital que muestra el estado de situación financiera, para el caso en estudio totalizo 80 mil dólares. El costo de la deuda fue considerado en base a la tasa de crédito corporativo de la banca que la fecha del estudio de investigación se encontró en 11,75%.

Tabla 1
Tasa de descuento

Costo del capital accionario	Dólares
Capital	78.800,00
Utilidades retenidas	1.771,07
Total capital y utilidades retenidas	80.571,07
Número de acciones	78.800
Precio de la acción	1
Rendimiento de la acción (1)	10,00%
Dividendo por acción (dólares) (2)	0,02
Precio por acción (dólares) (3)	0,22

Fuente: Empresa Tropisistem Compu SA

Elaborado por: Baque Zambrano G; Yépez Burgos, Y (2018)

(1). Valor estimado por la investigación y que corresponde al rendimiento de una inversión que el inversionista espera recibir por dicha operación financiera, rendimiento que puede variar de acuerdo con el criterio del investigador.

(2) Valor obtenido mediante la aplicación del dividendo por acción

$$\text{Dividendo por acción} = \frac{\text{Utilidad retenidas}}{\text{Número de acción}}$$

$$\text{Dividendo por acción} = \frac{1.771,07}{78.800} = 0,02$$

$$\text{Precio por acción} = \frac{\text{Dividendo por acción}}{\text{Rendimiento de la acción}}$$

$$\text{Precio por acción} = \frac{0,02}{0,10} = 0,22 \text{ dólares}$$

(3) Valor obtenido mediante la aplicación del precio por acción

Tabla 4
Costo promedio ponderado

Estructura financiera	2017	%	Costo de la deuda	Costo promedio ponderado
Pasivos-Obligaciones financieras- (1)	59.216,28	34,49%	11,75%	4,05%
Patrimonio	112.476,95	65,51%	10,00%	6,55%
Total pasivo y patrimonio (2)	171.693,23	100,00	21,75%	10,60%

Fuente: Empresa Tropisistem Compu SA

Elaborado por: Baque Zambrano G; Yépez Burgos, Y (2018)

(1). Interés que cobra el banco por un crédito corporativo (11,75%).

(2) Costo del promedio ponderado de capital

$$\text{Costo promedio ponderado de capital} = \left(\frac{\text{Pasivos}}{\text{Total pasivos y patrimonio}} \right) (\text{Costo de la deuda}) + \left(\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Total pasivos y patrimonio}} \right) (\text{Rendimiento de la acción})$$

$$\text{Costo promedio ponderado de capital} = \left(\frac{59.216,28}{171.476,95} \right) (34,4\%) + \left(\frac{171.693,23}{171.476,95} \right) (65,50\%)$$

$$\text{Costo promedio ponderado de capital} = 10,60\%$$

Flujos de efectivo proyectados

La estructura de los flujos de efectivo proyectado fue elaborada estimando 10 años de vida útil para la determinación de la marca, recordando que de ser necesario la actualización del valor de la marca estos flujos se deben de volver a proyectar. Los ingresos que muestran los flujos de efectivo proyectados son los datos calculados en la tabla 27, mientras que el costo de venta representa el 76,04% en relación a los ingresos. La distribución de los gastos se encuentra distribuidos para todos los flujos de efectivos proyectados en relación a los porcentajes que muestra la tabla 28, distribución que tiene su origen en los datos históricos del estado de resultado integral del año 2017. Esto no es el único procedimiento para la distribución de dichos gastos también se puede utilizar a más de la ecuación lineal de Excel, procedimientos de crecimiento de acuerdo a lo que señale la gerencia, crecimiento que puede estar en el orden del 1 al 10; 15%.

Luego de calcular la utilidad neta a esta se deberá agregar la depreciación de tal manera que se obtiene el flujo operativo para cada año, para el caso en estudio no existe capital neto de trabajo ni gasto de capital que son variables para determinar el flujo de efectivo para cada año estimado. A cada uno de los flujos de efectivo es llevado al valor presente que no es otra cosa que dividir cada uno de ellos para 1 más la tasa de descuento, es decir $(1+0,1032)^n$.

Tabla 5
Estructura Financiera

Estado de resultado integral

Del año 2017

En miles de dólares

	2017	2017 (I)	%
Ingresos de actividades ordinarias	895.325,42	895.325,42	100,00%
Venta de bienes 12%	895.325,42	895.325,42	100,00%
Costo de ventas	756.724,30	680.772,84	76,04%
Inventario inicial	16.000,00	16.000,00	2,35%
Compras locales	500.675,68	500.675,68	73,55%
Inventario final	-13.122,90	-13.122,90	-1,93%
Mano de obra directa	253.171,52	177.220,06	26,03%
Ganancia bruta	138.601,12	214.552,58	23,96%
Gastos administrativos	135.929,83	211.881,29	23,67%
Gastos	135.929,83	211.881,29	23,67%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	0	67.723,10	7,56%
Aportes a la seguridad social	0	8.228,36	0,92%
Beneficios sociales e indemnizaciones	7.710,00	7.710,00	0,86%
Honorarios	39.510,82	39.510,82	4,41%
Mantenimiento y reparaciones	1.879,10	1.879,10	0,21%
Arrendamiento operativo	2.474,64	2.474,64	0,28%

Estado de resultado integral

Del año 2017

En miles de dólares

	2017	2017 (I)	%
Combustibles	1.143,28	1.143,28	0,13%
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	4.268,19	4.268,19	0,48%
Transporte	35.071,41	35.071,41	3,92%
Gastos de gestión	5.614,01	5.614,01	0,63%
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	11.964,73	11.964,73	1,34%
Impuestos, contribuciones y otros	2.242,11	2.242,11	0,25%
Depreciación propiedades, planta y equipo	9.076,48	9.076,48	1,01%
Intereses	5.624,32	5.624,32	0,63%
Comisiones	6.798,79	6.798,79	0,76%
Otros gastos	2.551,95	2.551,95	0,29%

Fuente: Empresa Tropisistem Compu SA

Elaborado por: Baque Zambrano G; Yépez Burgos, Y (2018)

CONCLUSIONES

Una vez realizada la investigación: Los activos intangibles y su incidencia en los estados financieros de la empresa Tropisistem Compu S.A. de los años: 2017, 2016 y 2015 se verificó que la marca estuvo valorada en: \$40.000, \$80.000 y \$30.000, respectivamente valores que fueron calculados utilizando métodos que no están contemplados en la normativa vigente.

Se efectuaron varios análisis con el fin de determinar el origen de dichos valores registrados en libros, entre ellos la evolución histórica de las ventas la misma que determino que para el año 2016 existió el crecimiento del 59,17%, mientras que para el año 2017 experimento una disminución de 13,40%, de haberse considerado estos indicadores porcentual el saldo contable en libro serian 47.750,96 dólares para el año 2016 y no 80 mil dólares, en cambio en el año 2017 el saldo seria 69.283,17 dólares en vez de los 40 mil dólares registrado en el estado financiero.

Por otra parte, la investigación en base al margen de la utilidad que fue de 7,10% y 70,97% para los años 2016 y 2017 en su orden, determino que dichos saldos contables debieron ser 32.130,09 y 54.937,27 dólares en vez de los datos que muestran los estados financieros para los mismos años en estudio que fueron de 80 y 40 mil dólares respectivamente, existiendo para el primero una sobrevaloración de 47869,91 dólares y para el segundo una disminución de 14934,27 en comparación a los saldos registrados en libros.

La compañía no aplico los lineamientos básicos para la valoración de las marcas y patentes, reconocidos como activos intangibles procedimientos metodológicos que se resumen en los siguientes puntos

- Estudio de mercado.
- Ingresos futuros
- Costos proyectados.
- tasa de descuento.
- Flujos de efectivo proyectados.
- Valor actual de los flujos de efectivos.
- Valor terminal.

El análisis financiero que se efectuó a las principales cuentas que se interrelacionan con el saldo contable de los activos intangibles revelaron una razonabilidad en sus resultados encontrados.

La empresa investigada Tropisistem Compu SA. No detecto a tiempo el problema que se tenía por no dar la atención necesaria a los lineamientos principales como son la medición del mercado, costos y gastos y nivel de rentabilidad

La falta de encuestas hizo que la empresa no supiera en que categoría tenían los clientes a la marca, a esto le sumamos que no existía un proceso definido para la medición de los costos y gastos que conlleva un desarrollo o actualización de un sistema y la unión de estos dos puntos afectaron directamente a los ingresos de la empresa porque las ventas en lugar de aumentar en el periodo 2017 en comparación al 2016 bajaron en un -13%.

Finalmente se detectó por medio de la entrevista que el personal del departamento de contabilidad desconocía los lineamientos para el cálculo de la marca, lo que hizo que ellos lo colocaran de forma empírica y en correlación a el historial de los balances pasados, sin dejar atrás a los administradores y gerentes que jamás tomaban en cuenta la importancia y razonabilidad de esa cuenta que afecta de manera significativa a los balances de la empresa.

RECOMENDACIONES

Se sugiere a la administración realizar un estudio financiero y contable con el fin de verificar los saldos que muestran los estados financieros al 31 de diciembre del periodo comprendido entre los años 2015 al 2017, que sustente los valores registrados en los estados financieros y que afectación derivó en la estructura patrimonial de la empresa.

Se recomienda a la administración no aplicar valoración de marcas y patente basada en la evolución comparativa histórica tanto de ingresos como de margen de utilidad por cuanto de acuerdo con el análisis citado en los párrafos segundo y tercero de las conclusiones no muestran cifras objetivas para la determinación de dichos valores, pudiéndose originar afectaciones patrimoniales no razonables.

Se recomienda aplicar la metodología propuesta por la investigación denominada: "Medición de los activos intangibles para obtener una adecuada valorización de las marcas y patente" (MEACI), y, realizar el respectivo ajuste a las cuentas patrimoniales, conciliación que mostrara el valor real del software que se encuentra en el mercado, valor que de acuerdo al estudio de la investigación es de 284387,73 dólares superior a los 40 mil dólares que se encuentra registrado en los estados financieros, ajuste que incrementara el valor de las acciones en el mercado.

Se recomienda continuar con los análisis financieros que muy acertadamente la empresa se encuentra realizando, análisis que conlleva a la mejor toma de decisión por parte de la administración.

Se recomienda en base a los puntos negativos que se extrae de la entrevista se recomienda que la administración programe una capacitación con respecto a valorización de las marcas, la misma que debe ser conducida por especialista con amplio conocimiento en esta rama.

Se sugiere que los administradores estén pendientes de los avances y resultados que presentan las encuestas porque esta técnica ayuda a saber si estamos dentro del mercado competitivo, y poder tomar medidas según los análisis realizados.

Referencias Bibliográficas

CapitaLibre . (10 de 06 de 2015). *¿Que es la plusvalia ?* Obtenido de www.capitalibre.com: <https://capitalibre.com/2015/06/plusvalia>

Economia Simple.net . (s.f.). *Definicion del Activo Activo Intangible* . Recuperado el 27 de 05 de 2018, de www.economiasimple.net: <https://www.economiasimple.net/glosario/activo-intangible>

Protectias patentes y marcas . (07 de octubre de 2015). *Descubre la diferencia entre Marcas y patentes* . Obtenido de www.protectia.eu: <http://www.protectia.eu/patentes-y-marcas/diferencia-entre-marca-y-patente/>

Tributos.net. (2016 de Junio de 2016). *Definicion del goodwill*. Obtenido de

www.tributos.net: <https://www.tributos.net/definicion-de-goodwill-1045/?cn-reloaded=1>