



# Los activos intangibles y su valoración razonable factor clave en la preparación de estados financieros

## Fixed assets and their Reasonable Valuation key factor in the preparation of Financial Statements

Mariela Chango-Galarza <sup>1</sup>, Alisva Cárdenas-Pérez <sup>2</sup>, Iralda Benavides-Echeverría <sup>3</sup>, María Espinosa-Jaramillo <sup>4</sup>, Diego Gallo-Bastidas <sup>5</sup>

(1-5) - Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, Sangolquí; 1,2- Instituto Superior Tecnológico España, Ambato, Ecuador

✉ mcchango@espe.edu.ec , mariela.chango@espe.edu.ec

Fecha de recepción del manuscrito: 11/03/2024

Fecha de aceptación del manuscrito: 11/04/2024

Fecha de publicación: 15/04/2024

**Resumen** — El presente trabajo muestra una respuesta a las incógnitas generadas por el desconocimiento del tratamiento contable que debe darse a los activos intangibles, su reconocimiento, medición y presentación. Estableciendo un análisis de la incidencia de la valoración contable de los activos intangibles en la correcta presentación de los estados financieros razonables, en este contexto se pretende abordar las PyMEs comercializadoras de la Provincia de Pichincha. La metodología empleada es de enfoque cuantitativo que surge a partir de una recopilación de datos numéricos, siendo este método ideal para identificar tendencias, promedios, comprobar la relación entre las variables y la hipótesis planteada de las empresas objeto de estudio. Así como la base experimental que generó el cálculo aritmético de la medición de los intangibles, la limitación fue la carencia de un tratamiento contable adecuado al momento de aplicar la NIC 38, mientras que el hallazgo evidenciado es la valoración de los intangibles que varían dependiendo de la actividad económica de la empresa en su medición posterior. Por tal razón el tratamiento contable adecuado permitirá la presentación razonable de los Estados Financieros.

**Palabras clave** — Activos intangibles, valoración contable, estados financieros.

**Abstract** — The present work shows a response to the unknowns generated by the ignorance of the accounting treatment that must be given to intangible assets, their recognition, measurement and presentation. Establishing an analysis of the incidence of the accounting valuation of intangible assets in the correct presentation of reasonable financial statements, in this context it is intended to address the trading PyMEs of the Province of Pichincha. The methodology used is a quantitative approach that arises from a collection of numerical data, this being the ideal method to identify trends, averages, verify the relationship between the variables and the hypothesis of the companies under study. As well as the experimental basis that generated the arithmetic calculation of the measurement of intangibles, the limitation was the lack of an adequate accounting treatment at the time of applying NIC 38, while the evidenced finding is the valuation of intangibles that varies depending on the economic activity of the company in its subsequent measurement. For this reason, the adequate accounting treatment will allow the reasonable presentation of the Financial Statements.

**Keywords** — intangible assets, accounting valuation, financial statements.

**Para Citar:** Chango-Galarza, M., Cárdenas-Pérez, A., Benavides-Echeverría, I., Espinosa-Jaramillo, M., & Gallo-Bastidas, D. (2024). Los activos intangibles y su valoración razonable factor clave en la preparación de estados financieros. *Revista Publicando*, 11(42), 16-29. <https://doi.org/10.51528/rp.vol11.id2416>





## INTRODUCCIÓN

**D**efinamos la presente transacción por ejecutar, ¿Cuál sería el registro contable, si usted como contador solicita a la empresa la adquisición de un libro Impreso de determinado autor? Si una entidad compra una copia impresa del volumen encuadernado de normas contables, ¿tiene un activo tangible? ¿O el activo es intangible porque el elemento físico del activo es secundario a su componente intangible, es decir, el conocimiento incorporado en él? Y si la adquisición es un derecho electrónico de acceso o uso, en lugar de una copia física, ¿influye eso en la decisión a favor de que el activo sea intangible?

Esto no es solo una objeción teórica ya que, según la práctica actual, el estándar que se aplica a la compra del activo difiere según las respuestas a estas preguntas. La simple pregunta se vuelve aún más importante cuando se aplican las normativas legales a un activo que la entidad está construyendo o creando. Los requisitos para la contabilización de los costos de creación de inventario (libros físicos) difieren de la contabilidad de los costos de creación de acceso a la misma información en forma intangible (Agudelo, 2017).

Dicho esto, se argumenta que, aunque la distinción entre tangible e intangible es de larga data en la práctica contable, está conceptualmente equivocada. Establece el rompecabezas siempre desafiante de ¿cómo dar cuenta de los intangibles? Basada en la opinión del autor, esta es la pregunta equivocada. Se reformula la pregunta de una forma que se aplica tanto a los activos tangibles como a los intangibles y de una manera que conceptualiza las soluciones al rompecabezas.

La importancia del tema es evidente. Los intangibles son un componente cada vez mayor de los activos de las empresas modernas. Incluyen los activos de conocimiento adquiridos a través de la investigación y el desarrollo, el capital humano desarrollado mediante la inversión en empleados, el valor en las cadenas de suministro y los sistemas de distribución de productos, las marcas, las inversiones en software y la organización del negocio. Pocos de estos intangibles aparecen como activos en los balances, lo que lleva a un aumento de los pedidos de reforma (Fajardo y Soto, 2018).

La falta de activos en el balance se puede tomar como una falla de la contabilidad: si se reconocen los activos tangibles, ¿por qué no los activos intangibles? Los activos intangibles de una adquisición, como marcas, listas de clientes, investigación e incluso buena voluntad, se reconocen actualmente. ¿Por qué no, los de empresas que invierten internamente para desarrollar sus marcas, relaciones con los clientes e investigación? Tales preguntas tienen un mayor atractivo cuando se aprecia que la práctica actual de imputar estas inversiones al estado de resultados trastorna la información sobre la rentabilidad de la realización de negocios: las ganancias de los ingresos actuales se reducen por las inversiones para obtener ingresos futuros (Llerena et al., 2010). La contabilidad confunde stocks y flujos: la inversión se mezcla con el rendimiento de la inversión.

En tal sentido, este documento evalúa este proceso, señalando sutilezas que dan pausa, cuestiones que quizás no se comprenden. Sin embargo, va más allá, la consideración de esas cuestiones promueve soluciones contables alternativas con las que se puede comparar el reconocimiento del balance. Con un enfoque en las soluciones, el documento es un documento de política, pero basado en la investigación contable en la medida en que esté disponible y sea aplicable a soluciones



de las comunidades como lo expresan Canchignia-Bassantes,& Cárdenas-Pérez, (2023), esto cumple con la misión académica de llevar la investigación a la práctica. En consecuencia, a lo largo del documento se hace referencia a la investigación académica que respalda las prescripciones para complementar los ejemplos prácticos que demuestran la aplicabilidad.

Se puede manifestar que los precios de mercado a los que negocian los inversores son valoraciones. Por lo tanto, el problema puede reformularse preguntando si el reconocimiento de activos intangibles informa la fijación de precios (eficiente). El proceso contable también agrega el objetivo de rectoría de proporcionar información para monitorear la gestión. Eso también preocupa al inversor. En consonancia con este objetivo (Sulca et al., 2016).

Se cree que estas perspectivas nos colocan en un terreno común, no solo con los emisores de normas contables, sino también con los muchos que abogan por un mayor reconocimiento de los activos intangibles: también se preocupan por brindar la mejor información a los inversionistas (Idárraga, 2018). El terreno común también lo comparten los custodios responsables de la presentación de informes financieros, la administración, las juntas corporativas y sus comités de auditoría: por ley, su deber fiduciario es para con los accionistas. Los objetivos son también los de los reguladores con la tarea de proporcionar información para precios de mercado de capitales eficientes para destinar los ahorros de los inversionistas a su uso más productivo (Agudelo, 2017).

El informe contable debe especificar sus objetivos en el contexto de los informes financieros de propósito general. Esto parecería incluir informes narrativos que incluyen el estado de situación financiera y el estado o estados de rendimiento financiero, así como otra información proporcionada en otros estados y notas (Camargo y Bolívar, 2018).

Ninguno de estos puntos implica una distinción tangible-intangible, aunque su importancia puede ser diferente para los dos tipos de activos (Estrada y Sepúlveda, 2018). Al considerar una marca que no se reconoce como un activo en el balance, pero donde las ganancias de la marca se reportan en el estado de resultados: en la medida en que las ganancias indiquen flujos de efectivo y valor futuros, no hay pérdida de información de la omisión del activo del balance.

Por lo tanto, existe un potencial para reducir la información en las ganancias con amortizaciones que no coincidan con esos ingresos o con deterioros que también lo hagan. Ese potencial aumenta con la incertidumbre.

Dicho esto, la finalidad del presente estudio es realizar un análisis de la incidencia de la valoración contable de los activos intangibles en la elaboración y presentación de los estados financieros de las grandes empresas comercializadoras de la provincia de Pichincha en el año 2020.

### **Los activos intangibles a nivel teórico**

Aunque, numerosos trabajos de investigación han abordado la cuestión de la contabilidad de los intangibles, no se conoce ningún documento que cuestione la presunción de que una distinción entre tangible e intangible es el lugar correcto para comenzar y, por lo tanto, trabaja en una solución fuera del marco de intangibles (Falcón y Díaz, 2018).



La investigación empírica se ha visto restringida por la práctica contable, dado el reconocimiento limitado de los activos intangibles y la falta de orientación para la divulgación o presentación del estado de resultados. En este contexto, los estudios de I+D ocupan un lugar destacado, pero algunos investigadores también han empleado evidencia sobre la capitalización del software y también han construido o estimado conjuntos de datos relacionados con marcas, satisfacción del cliente, publicidad y otros intangibles (Ficco, 2020).

En general, se encuentra que el valor de los intangibles se asocia positivamente con los valores de las acciones, aunque con coeficientes de valuación que sugieren una mayor incertidumbre que los tangibles, y con alguna evidencia de manipulación de precios, de la desinformación de la presentación opaca del estado de resultados y de la posible gestión de ganancias.

### **Elementos metodológicos de la investigación**

La investigación se orientó dentro de un enfoque mixto, tomando en cuenta los enfoques cualitativos y cuantitativos, considerando la recolección y análisis de datos de manera numérica y la utilización de análisis estadístico, y cualitativo puesto que se verifica el cumplimiento y conocimiento del proceso investigativo.

Adicionalmente, se aborda varias modalidades metodológicas como la investigación bibliográfica documental, que desarrolla la búsqueda, análisis, interpretación y comparación de fuentes primarias y secundarias lo cual permite la generación de conocimientos que permitió la sustentación del estudio.

Los activos intangibles con respecto a los tangibles pueden considerarse una fuente superior de ventajas competitivas para la organización, puesto que los recursos intangibles hacen parte de la historia de la empresa que se han ido desarrollando con el tiempo, por eso es difícil que este puede imitarse en otras organizaciones (Sales, 2016).

"A diferencia de los tangibles los intangibles son menos visibles y más difíciles de sustituir, comprender o comprar por la competencia, por tal motivo es una gran ventaja puesto que es más sostenible."

Una organización o empresa que esté interesada en tener aceptación de valoración a través de los intangibles busca desarrollar en las personas patrones de capital intelectual y asociación con la organización.

El capital intelectual es el conocimiento que pueden tener las personas acerca de las organizaciones y este contribuirá a establecer el valor real de las empresas, pero lo más importante es añadir valor a esta como activo intangible (Román, 2004).

### **Medición de los activos**

Activos, son recursos controlados por una entidad que resultan de hechos económicos u otros sucesos ocurridos en el pasado, de los cuales la empresa espera obtener beneficios económicos futuros. Tales activos deberán incorporarse en el balance general sólo si es probable que la empresa obtendrá en el futuro beneficios económicos asociados al activo, y el costo o valor de dicho activo, puede ser medido con fiabilidad. La medición se presenta en dos tiempos denominados: medición



en el momento inicial del reconocimiento y medición posterior al reconocimiento (Cuzcano, 2020).

En tal virtud, Lobo y Bedoya (2013) exponen

Esta medición posterior se convierte en un paso fundamental del proceso contable para actualizar el costo de los activos reconocido en el momento en que se incorporan a la contabilidad por primera vez y para mostrar la información acorde con los cambios presentados en la posición financiera de la empresa. (p. 5)

### **Medición inicial del Activo Intangible e Intangible**

La medición inicial del activo intangible dependerá de la forma en que éste se adquirió, de acuerdo con la siguiente tabla:

**Tabla 1. Tipos de Adquisición y su medición**

<b>Modo de adquisición</b>	<b>Medición al costo</b>
Compra a terceros	Al costo de adquisición
Construcción del activo	Al costo de desarrollo o construcción
Leasing	Al menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos según NIIF ...
Subvención gubernamental	Al valor razonable o valor simbólico. Si el valor razonable no se puede medir fiablemente o la transacción carece de valor comercial, se mide al valor en libros del activo entregado.
Permuta	Al valor razonable del activo recibido.
Combinación de negocios	Al valor razonable.

**Nota.** Datos tomados de la NIC 38 Activos intangibles.

### **Tangible**

Según Cuzcano (2020), menciona que para el reconocimiento inicial de un activo tangible tienen que tomar en cuenta condiciones importantes como si el bien tiene algún beneficio futuro o si se puede medir de manera fiable. Para su medición se tiene que utilizar el método de la medición al costo y es importante tomar en cuenta el precio de adquisición incluyendo los aranceles de importación e impuestos, costos directamente atribuibles y por último el costo de desmantelamiento y retiro de elemento.



Como, por ejemplo:

**Tabla 2. Proceso de Medición inicial**

CONCEPTO	IMPORTES	
Estimación actual del costo de desmantelamiento en S/	\$ 480,000.00	A
Plazo en años	10	B
Proyección de la tasa de inflación en %	4%	C
Tasa de interés (factor de descuento) en %	5.55%	D
Valor futuro de los flujos a desembolsar en S/	\$ 710,517.26	E
Valor presente de los flujos a desembolsar en S/	\$ 413,992.29	F
Efecto del valor del dinero en el tiempo en S/	\$ 296,524.97	G

*Nota. Proceso de medición inicial. (Cuzcano, 2020)*

$$E = A * (1 + C)^B$$

$$F = A / (1 + D)^B$$

$$G = E - F$$

### Medición posterior Intangible y Tangible

Para medir el costo del bien clasificado como intangible, se elige entre el modelo del costo o el modelo de revaluación, en la medida en que exista un mercado activo para estos activos. Con el primero, se reconoce el activo intangible por su costo menos la amortización y el valor acumulados por las pérdidas por el deterioro de su valor.

Con el segundo, se deberá reconocer el activo intangible, bajo la luz de la Norma de Internacional de Contabilidad (NIC) 38, por su valor razonable al momento de la revaluación, menos la amortización acumulada, y el valor acumulado de las pérdidas por deterioro de valor del activo (IFRS, 2014).

**Tabla 3. Formas de Medición Posterior**

Al Costo	Valor Razonable
Costo- (Amortización acumulada /Valor Acumulada de pérdidas del deterioro)	Revaluación o Ajustes - (Amortización acumulada /Valor Acumulada de pérdidas del deterioro)

*Nota. Proceso de medición posterior, NIC 16 (Cuzcano, 2020).*



Además, se utilizó una investigación de campo, mediante la observación directa de datos reales y que tengan una confiabilidad alta.

Por otra parte, se utilizó una tipología descriptiva que se fundamenta en la caracterización del objeto de estudio. También se utilizó una tipología correlacional puesto que se encuentran en analogía de manera negativa o positiva aun patrón o comportamiento predecible. Por consiguiente, se utilizó un diseño de la investigación no experimental puesto no permite la manipulación de las variables. Otra categoría es que se enmarca desde del diseño transversal, empleado al tomar los datos de la población en un momento determinado o tiempo único.

En relación con la muestra se estableció dentro de las poblaciones finitas realizando el cálculo de la muestra, el cual dio como resultado un total de 73 empresas para aplicar la encuesta.

Entre las técnicas de recolección de información se utilizó la observación y la experimentación mediante la encuesta. Como parte de las herramientas se utilizó el Chi-cuadrado para realizar el análisis estadístico. Finalmente, para el procesamiento de la información se utilizó el paquete estadístico IBM SPSS para la relación entre variables, identificación de predicción y tendencias para ayudar al investigador a tabular y graficar la información recolectada.

## RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

Se llevó a cabo la recopilación de la información mediante el sitio web del SRI, en donde se verificó la información de alrededor de las 73 empresas las cuales se determinaron para verificar si cuentan o no con activos intangibles, además, se analizó el costo de estos. En este sentido se presenta un cuadro resumen con la existencia de activos intangibles:

**Tabla 4.** *Existencia de activos intangibles*

<b>Activos Intangibles</b>	<b>N° de Empresas</b>
SI	53
NO	20
<b>Total</b>	<b>73</b>

*Nota.* Datos tomados de la Superintendencia de Compañías (2020).

Tomando en cuenta los resultados de las empresas asociadas, el 73% de estas cuentan con activos intangibles en los cuales reconocen en sus balances y notas aclaratorias durante los años 2019 y 2020.

De acuerdo con las empresas que especificaron sus activos intangibles, un total de 73 empresas, se efectuó un muestreo intencional debido a que varias de ellas no cumplen con los parámetros que se requieren para realizar el estudio.

Los tipos de activos intangibles mencionados por las empresas son más frecuentes las marcas (10), adecuaciones y mejoras de bienes arrendados (10), licencias y programas de software (15) y otros



activos intangibles (18). Se mencionaron un total de 82 tipos de intangibles categorizados por la Superintendencia de Compañías durante el año 2020, como se observó 18 fueron categorizados en “otros activos”, es decir, no se supo definir específicamente a que tipo de activos se clasificaban.

**Tabla 5.** *Tipos de activos intangibles*

<b>Intangibles</b>	<b>Cantidad</b>
Adecuaciones y mejoras en bienes arrendados	10
Licencias y programas de Software	15
Plusvalía o Goodwill	7
Otros activos intangibles	18
Marcas	10
Derecho de llave	3
Derechos de uso por activos arrendados	4
Derechos en acuerdos de concesión	6
Licencias de Operación	2
Patentes	1
Concesiones y Licencias	4
Derechos sobre cupos	1
Derechos de comercialización	1
<b>Total</b>	<b>82</b>

*Nota.* Datos tomados de la Superintendencia de Compañías (2020).

Las empresas sujetas al análisis utilizan 2 métodos para valorar sus activos intangibles, y como se puede observar, la mayoría de los activos son valorados mediante la metodología del costo. Adicional a ello, se puede evidenciar que, existen algunas empresas que en sus notas aclaratorias no han especificado qué método de valoración utilizan para cuantificar a sus intangibles nombrado los métodos de valoración de activos intangibles. Finalmente, para 13 de 82 activos, lo que es igual al 16% de los intangibles analizados, no se encontraron modelos de valoración definidos por las empresas, debido a que estas no han presentado dicha información en sus informes a los estados financieros.

**Tabla 6.** *Métodos de valoración de activos intangibles.*

<b>Método</b>	<b>Nº de Empresas</b>
Costo	51
Revalorización	9
Sin medición	13
<b>Total</b>	<b>73</b>

*Nota.* La figura muestra las cifras correspondientes a las metodologías para la valoración de activos intangibles en las grandes empresas comercializadoras de la provincia de Pichincha en los años 2019- 2020.



En cuanto a la aplicación de la encuesta a las 73 empresas aplicada a los contadores de las organizaciones mencionadas. Los resultados asociados a la encuesta mencionan que la mayoría de las organizaciones cuentan con profesionales contables con formación académica, por lo que poseen conocimientos en relación con los activos intangibles y su importancia en los estados financieros como una herramienta de valoración a nivel financiero y económico.

Sin embargo, otro punto relevante de la investigación mostró que hay ausencia de políticas contables que permita la evaluación y registro de los activos intangibles lo que supone ser un punto en contra para las empresas de acuerdo con las reglas y procedimientos que permiten asegurar y controlar la información financiera.

En tal sentido, comúnmente se presenta una propuesta para los intangibles, como parte del valor de los activos (intangibles) comunicados a través del balance. Como no se puede determinar el valor de los activos utilizados conjuntamente, el número del balance general es el costo del gasto. Sin embargo, la solución obtiene el respaldo de investigaciones que muestran que los gastos en activos intangibles que actualmente no se registran en el balance general son valorados por el mercado de valores como activos (Hincapié, 2017; Lirios, 2021; Martínez y Iturralde, 2017; Mas, 2020)

De otro modo, se observó que el activo intangible más común en las empresas son las licencias y programas de software, considerando que los administradores de las organizaciones tienen la posibilidad de valorar las condiciones de amortización, precio de venta, deterioro, entre otros, para la toma de decisiones acertadas.

En suma, los administradores coinciden que una evaluación de dichos activos se debe elaborar en los estados financieros y que realizar un tratamiento inadecuado puede tergiversar la realidad económica y financiera de las organizaciones.

Al respecto Barbei et al. (2017) mencionan que el reconocimiento de un activo debe ir acompañado de una evaluación de las implicaciones para las ganancias que transmite el valor del uso conjunto de los activos. El efecto se produce a través de amortizaciones y deterioros por (des)ajuste, con el grado de ajuste o desajuste determinado por la cantidad de incertidumbre que rodea a la inversión (Montané-Marsal y Cuesta-Santos, 2020).

Por su parte, De Freitas (2021) menciona con respecto a la amortización que, la incertidumbre sobre los ingresos futuros también incide en la capitalización. Para inversiones en actividades tales como investigación y desarrollo sin producto todavía, la cantidad y el momento de los ingresos futuros son muy inciertos. Por lo tanto, un cronograma de amortización ex ante sería difícil de alcanzar. Los errores de desajuste son probables y generan ganancias que no capturan el valor agregado a la inversión (Fernández et al., 2020). Es de esperar un desajuste adicional a través de la liquidación posterior de esos errores de amortización con deterioros, ganancias y pérdidas registradas. Para el inventario, la correspondencia es bastante directa, ya que el costo del inventario se compara (a través del costo de los bienes vendidos) con los ingresos por ventas específicos que genera (Levy, 2020). Para la planta que produce el inventario, la depreciación basada en la evidencia parece funcionar: las ganancias y pérdidas por enajenación suelen ser bastante pequeñas, aunque los analistas a veces ajustan las cifras de depreciación más mecánicas.



Pero para activos menos seguros, como I+D, es probable que la amortización introduzca un desajuste severo, y el error de desajuste aumente en la cantidad de incertidumbre (Martínez, 2017). Eso afecta la integridad del estado de resultados.

Con respecto a los objetivos de la información financiera, la capitalización de los activos intangibles proporciona la información deseada si se puede realizar con el mínimo error de desajuste. El inventario emparejado con los ingresos produce (margen bruto) ingresos que informan que la empresa puede agregar valor sobre el costo del inventario de las ventas a los clientes (Cugura, 2020). Y así con todos los gastos debidamente emparejados. Pero el desajuste destruye esta información en las ganancias sobre los flujos de efectivo futuros.

Adicionalmente, los costos de desarrollo que se capitalizan se reconocen como activos intangibles o, cuando las actividades de desarrollo relacionadas conducen a la construcción de herramientas especializadas para la producción ("plantillas y herramientas"), o involucran el diseño, construcción y prueba de prototipos y modelos, como propiedad, planta y equipo (Suárez Pupo et al., 2020; Vega y Romero, 2020).

Finalmente, en el presente estudio se efectuó la comprobación de la hipótesis con la realización de diferentes análisis estadísticos los cuales definieron 1 grado de libertad y un nivel de significancia de 0,05, con un valor de Chi-Cuadrado de 5,381, por lo cual se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alternativa que menciona que la valoración contable de los activos intangibles incide en la elaboración y presentación de los estados financieros razonables de las grandes empresas comercializadoras de la provincia de Pichincha en el año 2020.

Este estudio efectuó una propuesta para la elaboración y desarrollo de un simulador contable, el cual apunta hacia el profesional de contabilidad que funcionara para tipificar los activos intangibles contables de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 38).

## CONCLUSIONES

Dentro de las derivaciones de este estudio se pudo evidenciar que los activos intangibles poseen diferentes características y que en los últimos años se han convertido en un tema de trascendencia para las grandes empresas de comercialización de la provincia de Pichincha.

Se puede observar que las empresas registran diferentes metodologías de contabilización de los tipos de activos, sin embargo, no tienen suficiente interés al momento de registrar los activos intangibles en sus estados financieros, por lo que sólo el 33,96% de las organizaciones registran sus intangibles en sus estados financieros.

Sin embargo, otro punto relevante de la investigación mostró que hay ausencia de políticas contables que permita la evaluación y registro de los activos intangibles lo que supone ser un punto en contra para las empresas de acuerdo con las reglas y procedimientos que permiten asegurar y controlar la información financiera.

Al efectuar un análisis horizontal se pudo deducir que 7 de los sectores delimitados registraron sus activos intangibles (58%) incrementándolos durante el periodo 2019 – 2020, lo que permite derivar que durante los próximos periodos pueda aumentar. En cuanto al análisis vertical, se



observó que la representación de activos intangibles es menor comparado a los activo fijos o tangibles, evidenciando un desconocimiento de los beneficios de dichos activos.

En suma, la presentación dentro del estado de resultados también es importante, para separar los gastos corrientes de la actividad de inversión. Por ejemplo, los gastos destinados a generar flujos de efectivo futuros, pero que son demasiado inciertos para mostrarse como un activo en el balance general, deben separarse de los gastos corrientes.

Siempre habrá límites a la cantidad de información que pueden transmitir los estados financieros para ayudar a los inversores a evaluar los flujos de efectivo futuros. Aunque el sistema de contabilidad se basa en supuestos sobre el futuro, se limita a capturar transacciones y eventos que han tenido lugar. La gerencia tiene información adicional a la del sistema de contabilidad financiera que puede ayudar a los inversionistas a estimar los flujos de efectivo futuros entre los diferentes activos.

La medición de los activos después del reconocimiento inicial también es importante para garantizar que el estado de resultados transmita información útil para los inversores. Sin embargo, es más probable que las discusiones sobre la medición sean productivas si se construyen sobre la base de una contabilidad consistente para los activos en general a fin de que la presentación de estados financieros sean lo más Razonables posibles.



## Referencias

- Agudelo, J. A. (2017). Estudio de métodos de valoración de activos intangibles, caso rentabilidad basado en el mercado [Tesis de posgrado, Universidad Pontificia Bolivariana]. Repositorio Institucional de la Universidad Pontificia Bolivariana. [https://repository.upb.edu.co/bitstream/handle/20.500.11912/9101/Estudio\\_m%C3%A9todos\\_valoraci%C3%B3n\\_activos\\_%20intangibles.pdf?sequence=1](https://repository.upb.edu.co/bitstream/handle/20.500.11912/9101/Estudio_m%C3%A9todos_valoraci%C3%B3n_activos_%20intangibles.pdf?sequence=1)
- Agudelo, J. A. (2018). Estudio de métodos de valoración de activos intangibles, caso rentabilidad basado en el mercado [Tesis de posgrado, Universidad Pontificia Bolivariana]. Repositorio Institucional de la Universidad Pontificia Bolivariana. [https://repository.upb.edu.co/bitstream/handle/20.500.11912/9101/Estudio\\_m%C3%A9todos\\_valoraci%C3%B3n\\_activos\\_%20intangibles.pdf?sequence=1](https://repository.upb.edu.co/bitstream/handle/20.500.11912/9101/Estudio_m%C3%A9todos_valoraci%C3%B3n_activos_%20intangibles.pdf?sequence=1)
- Barbei, A. A., Granieri, C., Caivano, G., & Vivier, J. (2017). Activos intangibles: Análisis descriptivo y temporal. XIII Simposio Regional de Investigación Contable y XXIII Encuentro Nacional de Investigadores Universitarios del Área Contable (La Plata, 14 y 15 de diciembre de 2017).
- Canchignia-Bassantes, A., & Cárdenas-Pérez, A. (2023). Finanzas sostenibles: Investigación de opciones de inversión y su incidencia en la reactivación económica del sector Artesanal de la Parroquia “La Victoria”. *Revista Publicando*, 10(37), 36-54
- Camargo, Y. I. B., & Bolívar, J. C. (2018). Gestión del conocimiento y activos intangibles en universidades públicas: Perspectiva de análisis. *Revista venezolana de gerencia*, 23(82), 457-478.
- Cugura, A. N. (2022). Activos intangibles y capital intelectual: Fuentes de beneficios
- Cuzcano, A. R. (2020). *El Amauta De Las NIIF*. Global CPA Business School S.A.C. (1era ed).
- De Freitas, D. (2021). Valoración de activos intangibles basados en la metodología de opciones reales para evaluar inversiones tecnológicas. económicos futuros para las empresas [Tesis de Pregrado, Universidad Siglo 21]. Repositorio Institucional Centro de Recursos para el Aprendizaje e Investigación. <https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/bitstream/handle/ues21/26921/TFG%20-%20Cugura%20Natalia.pdf?sequence=1>
- Estrada, U. Q., & Sepúlveda-Aguirre, J. (2018). Un acercamiento a las metodologías de valoración de activos intangibles para la búsqueda del valor razonable. *Revista Espacios*, 39(41), 7-14.
- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. UTMACH. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14356/1/Cap.4%20An%C3%A1lisis%20de%20estados%20financieros.pdf>
- Falcón, V. V. y Díaz, D. R. (2018). Modelo de medición de activos intangibles. *Revista Científica ECOCIENCIA*, 5(3), 1-32. <https://doi.org/10.21855/ecociencia.53.67>
- Fernández, M. L., Martínez, M. B., Meireles, R. P. y Fernández, M. D. (2020). Evaluación de activos intangibles en la industria biofarmacéutica cubana: Un proyecto de neuroprotección como caso de estudio. *Revista Cubana de Administración Pública y Empresarial*, 4(1), 77-90. <https://apye>.



[esceg.cu/index.php/apye/article/view/103](http://esceg.cu/index.php/apye/article/view/103)

- Ficco, C. (2020). Relevancia Valorativa De Los Activos Intangibles Y Del Capital Intelectual: Una Revisión De La Literatura Empírica (Value Relevance of Intangible Assets and Intellectual Capital: An Empirical Literature Review). *RAN-Revista Academia & Negocios*, 6(1). <https://www.redalyc.org/journal/5608/560863786003/>
- Hincapié, J. P. (2017). Elementos ontológicos, epistemológicos y metodológicos para la construcción de un marco teórico de estudio de los activos intangibles. *Cuadernos de Contabilidad*, 18(45), 86-109. <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc18-45.eoem>
- IFRS Foundation. (2014). Activos Intangibles (NIC 38). <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niiif-2019/NIC%2038%20-%20Activos%20Intangibles.pdf>
- IFRS Foundation. (2017). Activos Intangibles (NICSP 38). [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publ/con\\_nor\\_co/nicsp/NICSP31\\_2017.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/nicsp/NICSP31_2017.pdf)
- Levy, A. (2020). Un modelo para el análisis estratégico conjunto de los activos intangibles de la marca y el conocimiento: El aporte de las ciencias cognitivas a la estrategia competitiva. *Ciencias administrativas*, 16, 58-77. *Activos Intangibles (NIC 38)*. <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niiif-2019/NIC%2038%20-%20Activos%20Intangibles.pdf>
- Lirios, C. G. (2021). Management knowledge, intangible assets and intellectual capitals in the COVID-19 era. *Revista de Ingeniería, Matemáticas y Ciencias de la Información*, 16(8), 13-26. <http://dx.doi.org/10.21017/rimci.2021.v8.n16.a98>
- Llerena, J., Mayorga, M., López, A. y López, M. (2020). Los activos intangibles y la ventaja competitiva sustentable en las Pymes ecuatorianas. *Visionario Digital*, 4(3), 62-80. <https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v4i3.1236>
- Lobo, J. E., & Bedoya, I. O. (2013). Medición y valoración de los activos bajo IFRS [conferencia]. III Simposio Internacional de Investigación en Ciencias Económicas, Administrativas y Contables - Sociedad y Desarrollo, Cartagena de Indias, Colombia. <https://www.unilivre.edu.co/bogota/pdfs/2016/3sin/B40.pdf>
- Martínez, N. O. (2017). Influencia de los sistemas de gestión en la legitimidad y reputación de las organizaciones, y de estos activos intangibles en su rendimiento financiero [PhD Thesis, Universidad Rey Juan Carlos]. *Burjc Digital*. <http://hdl.handle.net/10115/14832>
- Mas, M. (2020). El crecimiento de la productividad y los activos intangibles. *Papeles de Economía Española*, 164, 41-190. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7539171>
- Montané, N. y Cuesta, A. (2020). Activos intangibles y su influencia en la eficiencia económica de un banco cubano. *Ingeniería Industrial*, 41(3), 1-12. <http://scielo.sld.cu/pdf/rii/v41n3/1815-5936-rii-41-03-e4124.pdf>
- Suárez Pupo, J., Romero Martínez, L., Mauri Muñoz, D., Llanes Sánchez, J., & Gutiérrez Echevarría, K.



(2020). Valoración y auditoría de los activos intangibles. Una mirada conceptual. Cofin Habana, 14(1).

Sulca, G., Becerra, E., & Espinoza, V. (2016). Análisis Financiero. Universidad Central del Ecuador.

<http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/21004/1/Analisis%20financiero.pdf>

Vega, I. L., & Romero, V. A. P. (2020). Contribución de los activos intangibles al valor de la empresa que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores. Mercados y Negocios: Revista de Investigación y Análisis, 42, 75-92.

Viteri, M. P. y Ponce, W. M. (2017). Importancia estratégica de los activos intangibles. Revista Publicando, 4(11 (2)), 596-605. <https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/610>