

El rol de los intangibles como herramienta para obtener financiamiento

Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación Productiva.
Organización Mundial de la Propiedad Intelectual
Agencia Nacional de Promoción Científica y Tecnológica

Buenos Aires, 17 y 18 de julio de 2008

ASPECTOS REGULATORIOS DEL CAPITAL INTELECTUAL

Los activos intangibles y la contabilidad

DISERTANTES:

Diana Suardi (U.N.R.)

Teresa Díaz (U.B.A. – U.N.R.- UADE)

Gisela Bertolino (U.N.R.)

ESTADOS
CONTABLES

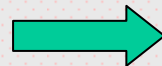


Transmisión de
información económica



Facilitar la toma de decisiones de los
inversores y acreedores

Información
contable de alta
calidad



Funcionamiento
eficiente de los
mercados
financieros y de
capitales

NORMAS CONTABLES

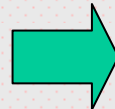


PROTEGER EL
INTERES PUBLICO



PERMITIR LA
COMPARABILIDAD

Creciente
globalización de los
mercados
financieros y de
capitales



Armonización
internacional de las
normas contables

NORMAS CONTABLES PROFESIONALES ARGENTINAS

Participan en su dictado:

- Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (CPCE)
- Federación Argentina de Consejo Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE)

NORMAS CONTABLES LEGALES

Organismos estatales de contralor

(C.N.V., B.C.R.A., I.G.J., etc.)

Los recursos intangibles en los estados contables

No son fácilmente detectables:

algunos se reconocen como activos,
otros como gastos y otros no se
reconocen en absoluto

Los recursos intangibles en los estados contables

La información no es completa ni homogénea

Consecuencias:

- Impide que las potencialidades de las empresas se conozcan
- Amplia la brecha entre los valores de mercado y los valores contables
- Conduce a una inadecuada asignación del capital
- Aumenta el costo del capital

Los recursos intangibles en los estados contables

Estudio exploratorio

Información relevada:

- estados contables
- memoria de los administradores



empresas de consumo masivo
(ejercicios cerrados año 2006)

Los recursos intangibles en los estados contables

Estudio exploratorio

Resultados:

- Estados Contables:
 - Los activos intangibles representan entre el 0 y el 3.73% del activo total
- Memorias:
 - El 61% de las empresas divulga información vinculada con sus activos intangibles

Resolución Técnica 16 - F.A.C.P.C.E.
Marco Conceptual de las Normas Contables

“Un ente tiene un activo cuando, debido a un hecho ya ocurrido, controla los beneficios económicos que produce un bien (material o inmaterial con valor de cambio o de uso para el ente)”

La contribución de un bien a los futuros flujos de efectivo debe estar asegurada con certeza o esperada con un ***alto grado de probabilidad***

Resolución Técnica 16 - F.A.C.P.C.E.

Marco Conceptual de las Normas Contables

Para que un elemento sea reconocido como un activo se requiere que:

- cumpla con la definición de activo
- tenga atributos a los cuales puedan asignárseles mediciones contables confiables

EL REQUISITO DE CONTROL

- Implica la capacidad para:
 - obtener los beneficios económicos futuros
 - excluir a otros de tales beneficios
- En general se apoya en derechos legales o contractuales
- Es poco probable que este requisito se cumpla respecto de elementos tales como la formación del personal o la lealtad de los clientes

PROBABILIDAD DE OBTENER BENEFICIOS ECONOMICOS FUTUROS

- Intangibles adquiridos

El requisito se considera satisfecho: el efecto de la probabilidad se refleja en el costo del activo

- Intangibles generados internamente

Las actividades de I+D se caracterizan por su elevado riesgo



alto grado de
incertidumbre

MEDICIONES CONTABLES CONFIABLES

- Intangibles adquiridos
No presentan problemas de medición
- Intangibles generados internamente
Se requiere que los costos incurridos para su generación puedan separarse de aquellos realizados para el desarrollo del negocio en su conjunto con un grado aceptable de objetividad

CATEGORIAS DE INTANGIBLES

INTANGIBLES QUE NO CUMPLEN CON LA DEFINICIÓN DE ACTIVO	debido a que no se configura el requisito de control
	debido a que existe incertidumbre respecto de su contribución a los futuros flujos de fondos
INTANGIBLES QUE CUMPLEN CON LA DEFINICIÓN DE ACTIVO	no cuantificables: no cuentan con atributos a los cuales puedan asignárseles mediciones contables confiables.
	cuantificables: cuentan con atributos a los cuales puedan asignárseles mediciones contables confiables

Resolución Técnica N° 17 - F.A.C.P.C.E
Normas contables profesionales. Desarrollo
de cuestiones de aplicación general

Activos Intangibles - Normas Particulares:

- Reconocimiento
- Medición inicial
- Medición periódica

RT N° 17. Reconocimiento

Los activos intangibles adquiridos y los producidos sólo se reconocerán como tales cuando:

- pueda demostrarse su capacidad para generar beneficios económicos futuros;
- su costo pueda determinarse sobre bases confiables.

RT N° 17. Reconocimiento

No se reconocerán como Activos Intangibles cuando se trate de:

- 1) costos de investigaciones efectuadas con el propósito de obtener nuevos conocimientos científicos y técnicos o inteligencia;
- 2) costos erogados en el desarrollo interno del valor llave, marcas, listas de clientes y otros que, en sustancia, no puedan ser distinguidos del costo de desarrollar un negocio tomado en su conjunto;
- 3) costos de publicidad, promoción y reubicación o reorganización de una empresa;
- 4) costos de entrenamiento.

RT N° 17. Reconocimiento

Podrán considerarse activos intangibles a las erogaciones que respondan a:

- a) costos de organización;
- b) costos preoperativos;
- c) costos de desarrollo.



La demostración de la capacidad de generar beneficios económicos futuros incluye la probanza de la intención, factibilidad y capacidad de completar el desarrollo del intangible

Medición inicial

- Intangibles adquiridos
 - *Costo*
- Intangibles adquiridos en una combinación de negocios:
 - *Valor corriente*
- Intangibles generados internamente:
 - *Costos incurridos para su obtención*

Medición al cierre

- Intangibles con vida útil definida
 - Costo original menos la depreciación acumulada
- Intangibles con vida útil indefinida
 - No se computará depreciación y se comparará anualmente con su valor recuperable

Medición al cierre. **Depreciaciones**

Se debe considerar:

- a) su costo;
- b) su naturaleza y forma de explotación;
- c) la fecha de comienzo de su utilización
- d) pérdidas de valor anteriores a su utilización,
- e) capacidad de servicio estimada;
- f) existencia de plazo legal para su utilización,
- g) valor neto de realización final estimado del bien.

Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 38)

- Reconocimiento.

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter monetario y sin apariencia física.

Un activo intangible se reconocerá sí y sólo sí:

- es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad, y
- el costo del activo pueda ser valorado en forma fiable.

- Medición inicial.

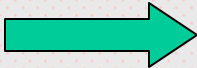
 Costo

- Medición periódica.

Se podrá optar por:

- modelo de costo
- modelo de revaluación  valor razonable

Normas Internacionales de Contabilidad

Fase de investigación  gastos del período

Fase de desarrollo



Técnicamente es posible completar la producción del activo intangible para su utilización o su venta.

Intención de completar el intangible para usarlo o venderlo.

Capacidad para utilizar o vender el activo intangible.

Forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro. Existencia de un mercado.

Disponibilidad de recursos técnicos, financieros, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.

Capacidad para valorar, de manera fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Diferencias entre Normas Internacionales y Normas argentinas

- Reconocimiento:
 - erogaciones en costos iniciales: costos de organización y preoperativos
- Medición periódica:
 - criterios aplicables

Adopción de las NIIF en Argentina

Empresas que hacen oferta pública de sus valores negociables



A partir del año 2011

Alternativas doctrinarias reconocimiento contable de los costos de I+D

- imputación como gastos del ejercicio;
- activación de la totalidad de los costos;
- activación restringida al cumplimiento de ciertas condiciones;
- acumulación de todos los costos en una categoría especial hasta que la existencia de futuros beneficios pueda ser determinada;
- activación retroactiva.

TRATAMIENTO CONTABLE DE LOS COSTOS DE I+D

- F.A.C.P.C.E:
 - Investigación: gasto del período.
 - Desarrollo: activo (si se cumplen condiciones)
- I.A.S.B:
 - Investigación: gasto del período.
 - Desarrollo: activo (si se cumplen condiciones)
- F.A.S.B: gastos del ejercicio

Esfuerzos tendientes a superar las limitaciones del modelo tradicional

Empresas, académicos e instituciones



desarrollo de nuevos instrumentos tendientes a la identificación, medición y gestión del capital intelectual de las empresas:

- Métodos Financieros: determinación de un valor global de los activos intangibles
- Métodos no Financieros: medición a través de indicadores cualitativos y cuantitativos

METODOS FINANCIEROS

Basados en la capitalización de mercado

- **Market-to-book values:**

Capital Intelectual = Valor mercado – Valor contable

- **Ratio Q de Tobin (Tobin, 1969)**

$$Q = \frac{\text{valor de mercado de la empresa}}{\text{costo de reposición del capital fijo}}$$

CRITICAS:

- suponen la eficiencia de los mercados de capitales
- el valor contable de los activos fijos puede estar distorsionado

METODOS FINANCIEROS

Basados en el rendimiento de los activos

- EVA – Economic Value Added (Stern Stewart & Co.)
- CIV - Calculated Intangible Value (Stewart, 1997)
- Comprehensive valuation of intangibles enterprises (Lev, 2005)

Buscan determinar la porción del beneficio neto de la empresa atribuible a los recursos intangibles para asignar así una medición al Capital Intelectual

Consideraciones acerca de los Métodos Financieros

- Son de utilidad en caso de fusiones, adquisiciones y comparaciones entre empresas
- No permiten identificar y medir por separado los diferentes elementos intangibles que componen el Capital Intelectual
- No comunican la verdadera riqueza de la compañía, ni la creación de valor relacionada con la existencia de ventajas competitivas

METODOS NO FINANCIEROS

- Conjunto de indicadores que permiten medir el desempeño y situación de los factores clave para el éxito de los negocios
- Modelos diseñados para complementar el esquema financiero
- Constituyen una herramienta que permite comprender el modo en que los intangibles generan resultados financieros

METODOS NO FINANCIEROS

- Balanced Scorecard (Kaplan & Norton, 1992)
- Navegador de Skandia (Edvinsson y Malone, 1995)
- Monitor de Activos Intangibles (Sveiby, 1997)
- Modelo de Dirección Estratégica por Competencias (Bueno, 1998)
- Informe de Capital Intelectual (Proyecto MERITUM. UE, 2002)

Consideraciones acerca de los Métodos no Financieros

- Los datos no financieros permiten conectar las actividades que se están llevando actualmente con el desempeño financiero futuro.
- Se brinda a los usuarios una visión global de la estrategia de la empresa a largo plazo, reduciendo la incertidumbre en la toma de decisiones.
- Se trata de información que mira hacia delante y que los estados contables tradicionales no muestran.

Consideraciones acerca de los Métodos no Financieros

Críticas al uso de indicadores:

- Elevado costo de elaboración
- Alto grado de subjetividad
- Falta de un denominador común
- Exceso de indicadores
- Problemas de comparabilidad

SITUACION ACTUAL

- Se han logrado avances importantes en el desarrollo de herramientas que ayuden a las empresas a identificar, medir y gestionar sus activos intangibles
- No existen instrumentos armonizados que permitan la difusión de información sobre estos recursos de una manera homogénea que facilite el análisis posterior por terceros
- En Argentina sólo se han replicado algunos de los modelos apuntados para la gestión interna

Hacia una solución integral

Incrementar la información sobre los recursos intangibles de las empresas es un problema complejo cuyo abordaje requiere el uso simultáneo de distintos enfoques y herramientas tendientes a:

- Incorporar los activos intangibles en los balances de las empresas
- Incrementar la cantidad de información complementaria sobre estos recursos
- Presentar un Informe de Capital Intelectual como información adicional a la contenida en los estados contables

Incorporar los activos intangibles en los balances de las empresas

- Desafío de la profesión contable: desarrollo de técnicas adecuadas que permitan la identificación y medición de los distintos intangibles
- Problema a resolver: medición de los costos incurridos en el desarrollo de los intangibles vs. medición de los beneficios derivados de su explotación
- Primer paso: acompañar los estados contables con información voluntaria sobre el valor presente de los intangibles, independientemente de su forma de incorporación

Incrementar la cantidad de información complementaria

- Incrementar los requerimientos normativos de información complementaria respecto de los intangibles que no han sido reconocidos como activos
- Informar sobre la evolución de las inversiones en recursos intangibles realizadas por las empresas, con independencia de su consideración como activo o como gasto
- Debe ser información confiable, relevante, comparable y auditable

Presentar un Informe de Capital Intelectual

- Acompañar los estados contables con un informe que comunique, en forma estructurada y sistematizada, cómo la empresa está gestionando sus recursos inmateriales
- Información de carácter voluntario hasta tanto los organismos emisores de normas establezcan pautas para su elaboración que permitan homogeneizar su presentación a terceros
- Los criterios deberían diferir según el sector de actividad
- Tomar como antecedentes las experiencias de empresas que ya han difundido a terceros este tipo de información (Skandia, Celemi, Dow Chemical, etc)

Beneficios de difundir información sobre los recursos intangibles

- Aumentar el valor predictivo de los estados contables, aportando a los usuarios elementos de juicio que los ayude a pronosticar correctamente las consecuencias futuras de las actividades llevadas a cabo por los administradores en pos de generar, mantener o incrementar su capital intelectual
- Reducir la incertidumbre en la toma de decisiones, lo que debería conducir a una mejor asignación del capital

Gracias por su atención