

# Valuación de intangibles



# Introducción

¡La importancia de los intangibles!

## Evolución del valor de los intangibles en las empresas del Índice S&P 500

Año	Importancia del intangible
1975	17%
1985	32%
1995	68%
2005	80%
2015	84%

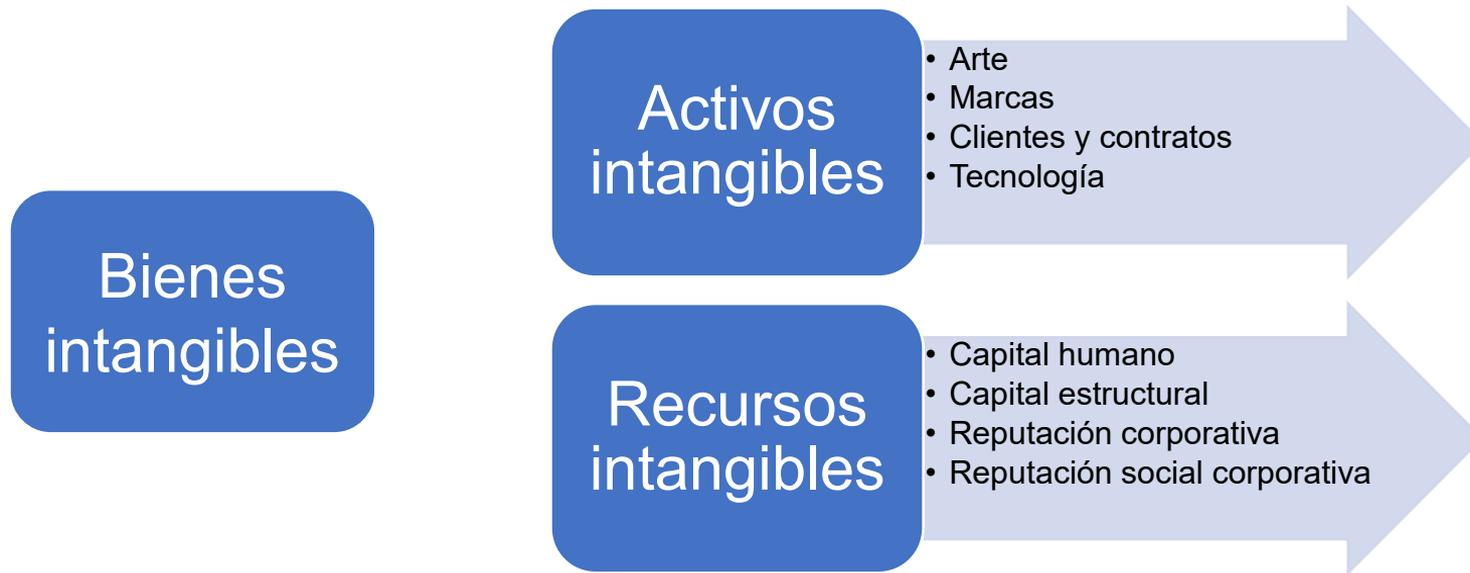
Fuente: Ocean Tomo, Intangible Asset Market Value Study 2017.

El valor de los intangibles está determinado por la diferencia entre el valor de mercado de las empresas y su valor en libros.

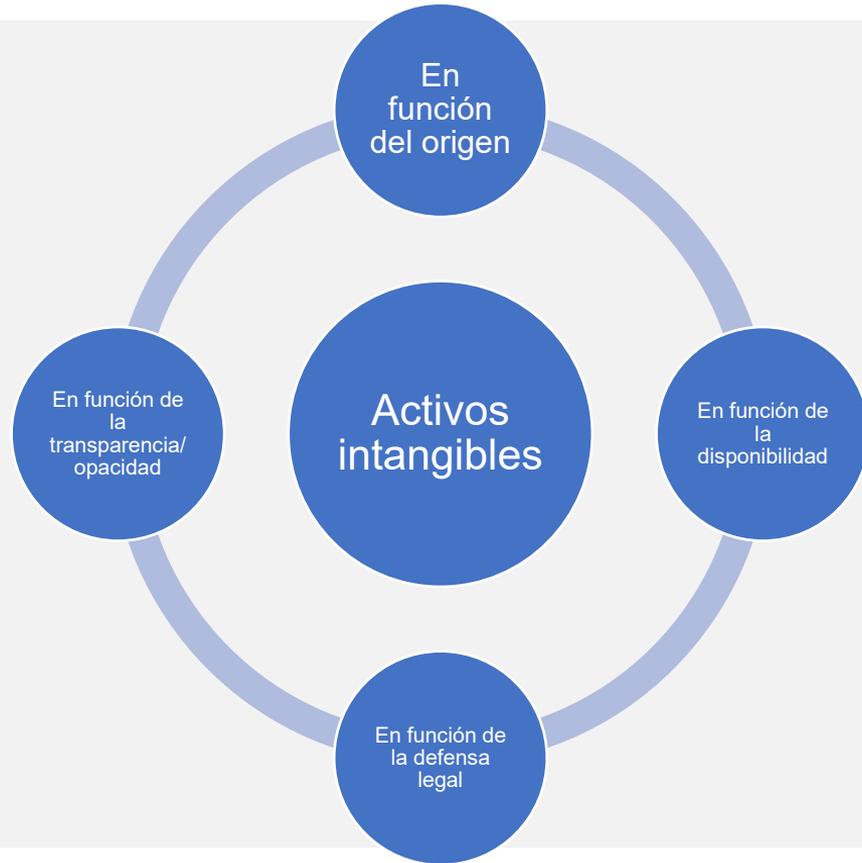
# Fundamentos de la evolución de los intangibles



## Categoría de intangibles



# Activos intangibles



## Sujetos a amortización

- Patentes
- Derechos de autor
- Franquicias
- Concesiones

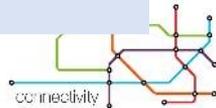
## No sujetos a amortización

- Marcas de autor
- Crédito mercantil
- Llave de negocio

# Activos de la empresa



Elaborado por: Meljem et. al. (2010)



# NIF C-8 *Activos intangibles*



NIF C-8  
*Activos  
intangibles*

Criterios de  
identificación

- Es separable
- Surge de derechos contractuales o legales

## NIF C-8 *Activos intangibles*



### Características principales

- Representan costos que se incurren o derechos o privilegios que se adquieren
- Los beneficios futuros se encuentran representados en el presente en forma intangible

## NIF C-8 *Activos intangibles*

### Tipo de activos

Relacionados  
con el  
mercado

Relacionados  
con la cartera  
de clientes

Intelectuales o  
artísticos

Basados en  
contratos o  
derechos

Intangibles  
tecnológicos

# NIF B-7

## Adquisición de negocios

### Formas de estructurarse una adquisición

Creación de subsidiarias

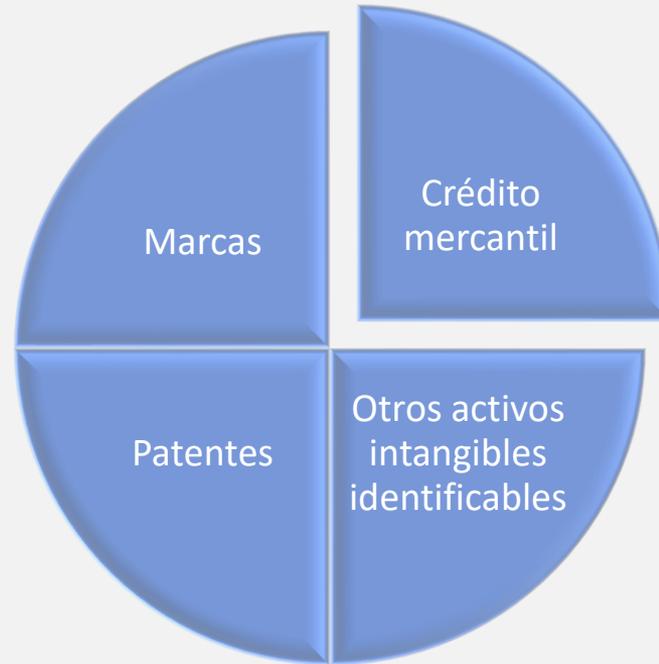
Fusión

Transferencia de activos a la entidad adquirente

Transferencia de activos a una nueva entidad

Un grupo toma el control de la nueva entidad

**NIF B-7**  
**Adquisición**  
**de negocios**



# Razones para valorar activos intangibles:



Contables



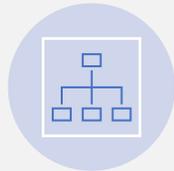
Litigios/disputas



Fiscales

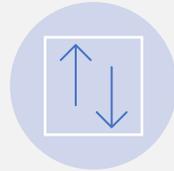


Transacciones de negocios



Reorganización de negocios

# Razones para valorar recursos intangibles:



Gestión integral de la empresa



Transacciones corporativas



Planificación estratégica



Evaluación de RR HH



Distribución de recursos

## Métodos y modelos de valuación de intangibles

### Métodos

- Capital Intelectual Directo
- Capitalización de mercado
- Retorno sobre los activos
- Cuadro de mando
- Ahorro de regalías

## Métodos y modelos de valuación de intangibles

### Modelos financieros

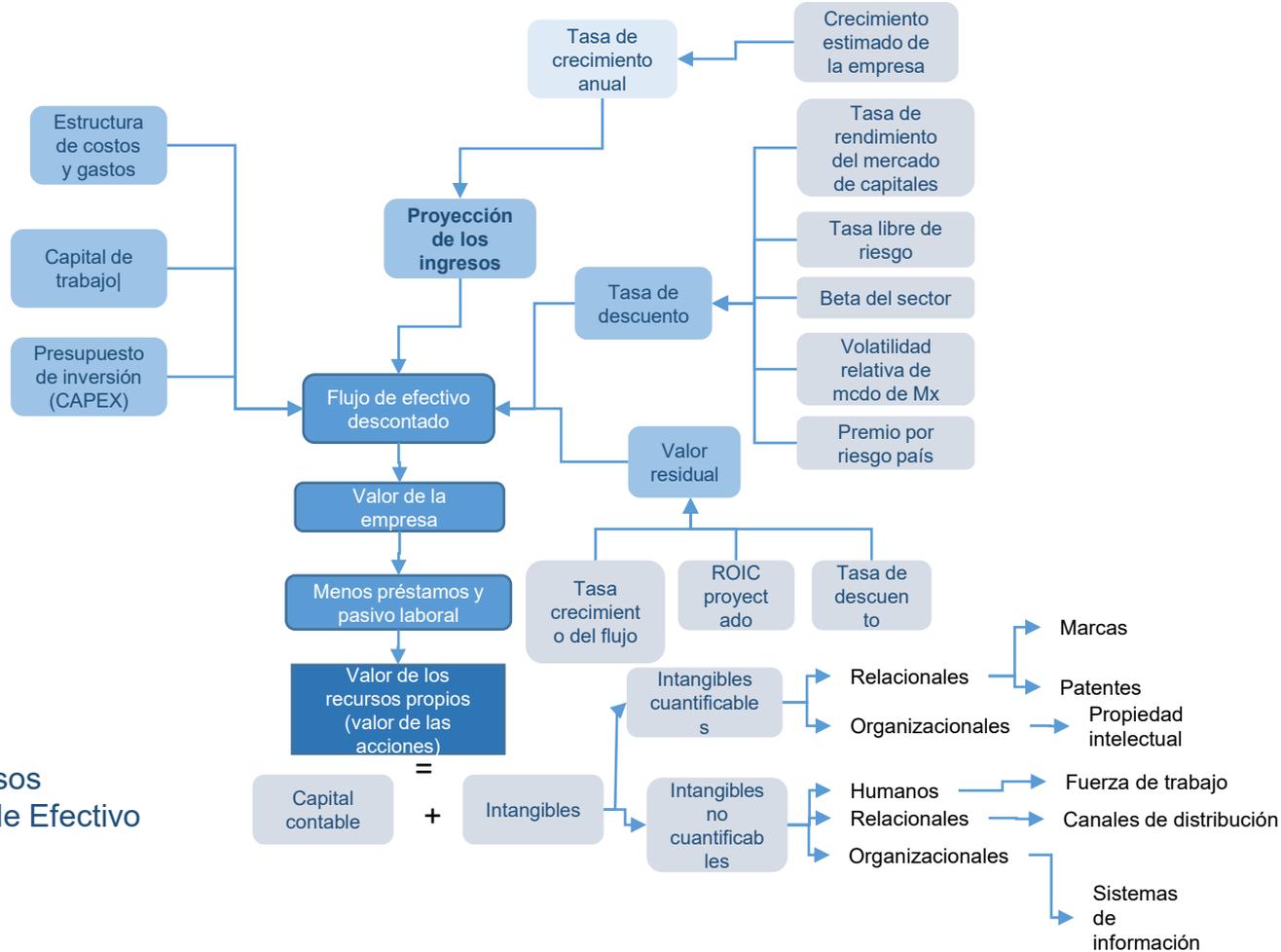
- Valor Mercado – Libros
- Q de Tobín
- Valor Económico Agregado
- Technology Broker's IC Audit
- Método financiero de medición de activos intangibles

## Métodos y modelos de valuación de intangibles

### Modelos no financieros

- Índice de Capital Intelectual
- Cuadro de Mando Integral
- Navegador Skandia
- Monitor de Activos Intangibles
- Meritum
- Intellectus

# El proceso de valuación



Enfoque de Ingresos  
Método de Flujo de Efectivo  
Descontado

# Valuación de intangibles

Activo	Método	Valor del activo intangible	Conclusión del valor
Software	Costo de reposición actualizados ajustados por obsolescencia funcional y económica	Gastos de implementación últimos 8 años (+) Gastos de actualización últimos 8 años (+) Cuotas anuales últimos 8 años (x) Factor de actualización <b>(=) Costo de reposición del activo</b> (-) Menos ajustes por obsolescencia funcional y económica (-) Flujos negativos futuros por nuevas actualizaciones estimados a valor presente <b>(=) Valuación del software</b>	Opinión sobre el valor del software
Marca	Relief from Royalty	Valor presente de las regalías netas proyectadas a 5 años (+) Valor presente del "Terminal Value" (perpetuidad con crecimiento) <b>(=) Valor razonable de la marca "A"</b>	Opinión sobre el valor de la marca
Patente	Relief from Royalty	Valor presente de las regalías netas proyectadas a 10 años (periodo de vigencia de la patente). (+) Valor presente del Valor Terminal = 0 <b>(=) Valor razonable de la patente y de marca "B"</b>	Opinión sobre el valor de la patente

## Un ejemplo de asignación de valor de intangibles

SE adquieren las acciones de la empresa “A” a un precio de \$450

Concepto	Valor en libros	Intangibles	Valor razonable
Cuentas por cobrar	80		80
Inventarios	40		40
Propiedad, planta y equipo	360		360
Software		10	10
Marca		40	40
Patente		20	20
Crédito mercantil		30	30
<b>Total activos</b>	<b>480</b>		<b>580</b>
Cuentas por pagar	60		60
Deuda bancaria	70		70
Impuestos diferidos		21	21
<b>Total pasivo</b>	<b>130</b>		<b>151</b>
Capital contable	350		350
Efecto de ajustes		79	79
<b>Pasivo + capital contable</b>	<b>480</b>		<b>580</b>

A photograph on the left side of the image shows several people in a meeting or conference. Their hands are raised, indicating they want to ask a question or make a point. The background is blurred, showing other attendees and a bright, possibly windowed area.

¡PREGUNTAS!

## Contáctenos

Le invitamos a contactarnos para una discusión detallada sobre nuestros servicios de consultoría económica, precios de transferencia y finanzas. Nuestro equipo está dedicado a responder con empatía, creatividad, pensamiento crítico y calidad, así como a reconocer la importancia de la comunicación abierta y crear sinergias con nuestros clientes.

PKF México comparte con ustedes su directorio actualizado para estar en contacto con los socios de nuestras oficinas en todo el país.

NOTA: Se ha procurado incluir todas las fuentes. Aquellas que no estén expresamente citadas están disponibles bajo su solicitud. Para cualquier duda o aclaración sobre el contenido del presente reporte favor de contactarse con [jimy.cruz@pkf.com.mx](mailto:jimy.cruz@pkf.com.mx)

**Jimmy Cruz Camacho**  
Socio de Consultoría Económica y  
Precios de Transferencia

[jimmy.cruz@pkf.com.mx](mailto:jimmy.cruz@pkf.com.mx)  
+ 52 33 3122 3796

**Luis Humberto Lizola Renteria**  
Gerente de Precios de Transferencia

[luis.lizola@pkf.com.mx](mailto:luis.lizola@pkf.com.mx)  
+ 52 33 3122 2081

**Víctor Vázquez**  
Socio ArCanto Valuación

[vvazquez@arccanto.com](mailto:vvazquez@arccanto.com)  
+ 55 2978 0483



Ciudad de México - Oficina Nacional  
**Francisco M. Oviedo Martínez**  
f.oviedo@pkf.com.mx  
+52 55 5901 3900

Ciudad de México - Centro  
**José A. Amaré Gómez**  
jaamare@pkf.com.mx  
+52 55 5523 3000

Ciudad de México - Del Valle  
**Mónica L. Williams Díaz**  
mwilliams@pkf.com.mx  
+52 55 5097 3235

Cancún  
**Eric F. Palma Contreras**  
epalma@pkf.com.mx  
+52 998 884 9433

Cuernavaca  
**Juan Manuel Iñesta**  
j.iniesta@pkf.com.mx  
+ 52 77 7312 6070

Guadalajara (Auditoría)  
**Oscar Domínguez Huerta**  
odominguez@pkf.com.mx  
+ 52 33 3616 1405

Mérida  
**Mario H. Cano Álvarez**  
mcano@pkf.com.mx  
+ 52 999 983 4747

Monterrey  
**José Ángel Trillo Villaseñor**  
jtrillo@pkfmexico.com  
+52 81 8363 8211

Puebla  
**Ma. de Lourdes Corona Guerrero**  
mcorona@pkf.com.mx  
+ 52 222 243 7711

Querétaro  
**Rodolfo Muñoz Vega**  
rmunoz@pkf.com.mx  
+ 52 442 214 4712

