|  |
| --- |
|  |

|  |
| --- |
| **Memoria metodológica** |
|  Diagnóstico del reconocimiento y revelación de los activos intangibles en Colombia frente a la NIC 38 |
|  |
| **Daniela María Barrios González** |
|  |
| **Asesor**  |
| **Jaime Andrés Correa García** |
|  |

**TABLA DE CONTENIDO**

**1. Problema**

**2. Respuesta tentativa**

**3. Variables**

**4. Instrumento**

**5. Fuentes**

**6. Las fases y los procedimientos**

**7. Lectura y escritura**

**8. Asesores**

**9. Conclusiones**

**10. Fuentes bibliográficas**

**11. Anexo 1: Instrumento para recolección de datos y soportes.**

**12. Anexo 2: Notas a los estados financieros, reorganizadas por categoría.**

**12. Anexo 3: Actas de asesorías.**

# EL RECONOCIMIENTO DE LOS ACTIVOS INTANGIBLES EN COLOMBIA DE CARA A LA NIC 38

ELABORADO POR:

Daniela María Barrios González

daniela.barrios07@gmail.com

Asesor Temático

Jaime Andrés Correa García

jcorreagarcia@gmail.com

Asesor Metodológico

Carlos Mario Ospina Zapata

cmospinaz@gmail.com

**DIAGNÓSTICO DEL RECONOCIMIENTO Y REVELACIÓN DE LOS ACTIVOS INTANGIBLES EN COLOMBIA FRENTE A LA NIC 38**

**1. PROBLEMA**

Los activos intangibles se han convertido en la nueva y significativa riqueza de las empresas, llegando a constituir una parte importante e incluso mayoritaria en la totalidad de activos de las organizaciones, sin embargo al constituir una forma diferente a los demás tipos de activos y en muchos casos no haber una referencia cercana se tornan difíciles y polémicos a la hora de reconocerlos, calcular su desgaste y revelar la información al respecto.

Adicional a la vigencia de este tipo de bienes también está el cambio de normatividad contable que afronta el país, de tal manera es perentorio establecer diferencias entre lo que establecen las normas en Colombia y lo que determina la NIC 38, desde lo relacionado con el reconocimiento y revelación de los activos intangibles.

Es importante conocer las características de los activos intangibles, la base para ser identificados y reconocidos como tal, para esto están las normas como guía del tratamiento de los mismos, pero no todas las empresas parecen tener unos parámetros definidos acercarse a estos recursos invisibles y mucho menos aplicar la normatividad al respecto. Por tanto se hace necesario evaluar el tratamiento que las empresas colombianas le dan a los activos intangibles y la forma como los presentan a los usuarios de la información para vislumbrar el impacto que puede

Este asunto se problematiza mediante la siguiente pregunta. ¿En qué condiciones se encuentra el reconocimiento y la revelación de los activos intangibles en empresas del sector real de la economía Colombia en relación a la norma internacional? La cual al ser resuelta nos dará solución al problema de investigación.

La investigación estuvo enmarcada en los temas de contabilidad y finanzas, activos intangibles composición financiera, el decreto 2649 de 1993, la NIC 38 y la revisión de los informes financieros anuales a 31 de diciembre de 2012 de las empresas del sector real que están inscritas en el Índice General de la Bolsa de Valores (IGBC).

**2. RESPUESTA TENTATIVA**

Los activos intangibles se han convertido en un bien habitual en las empresas, pero aún hay falencias en el reconocimiento y revelación de los mismos en los informes financieros que publican empresas del sector real de la economía en Colombia.

La normatividad colombiana y la NIC 38 guardan diferencias en elementos que afectan la identificación, reconocimiento y revelación de los activos intangibles. Por tanto la adopción de las normas Internacionales en el país tendrá un impacto en el tratamiento de estos activos.

**3. VARIABLES**

Las variables son fundamentales para sistematizar y esquematizar el problema de investigación, ya que permiten identificar las propiedades clave del objeto de estudio que se deben evaluar para ayudar a darle solución a la cuestión planteada.

Las variables, como su nombre lo indica son factores característicos que no permanecen estáticos y que por tanto pueden manifestarse de maneras diferentes en la muestra estudiada.

En palabras de Rojas citado por Mendez (2006,125) una variable es “una característica, atributo, propiedad o cualidad que puede darse o estar ausente en los individuos, grupos o sociedades; puede presentarse en matrices o modalidades diferentes o en grados, magnitudes o medidas distintas a lo largo de un continuum.”

El acercamiento a las variables ha sido con base en los informes anuales de las empresas estudiadas y el tratamiento ha sido mediante la consignación de los datos arrojados en hojas de cálculo, donde se han ordenado según las categorías determinadas (Crédito Mercantil, Marcas, Licencias, Software y Derechos).

Para efectos del trabajo de investigación del que se da informe, las variables están constituidas por las diferentes lecturas y tratamientos que se dan a los activos intangibles:

* **Importancia de los activos intangibles,** es decir, si los activos se constituyen una parte significativa dentro de la totalidad de activos. Esta variable estableció con el fin de constatar la hipótesis derivada de lecturas previas donde se expone que los activos intangibles en bienes imprescindibles en las dinámicas empresariales de la actualidad. Se mide mediante la participación que tiene los activos intangibles en la totalidad de cada activos de las empresas de la muestra, esto mediante el indicador:

$\frac{Activos intangibles}{Total de activos}$ **= %**

* **Reconocimiento**

Las empresas hacen una identificación de los activos intangibles dado que no siempre tienen un respaldo físico, los criterios bajo los cuales se hace tal reconocimiento es cambiante de un ente económico a otro. Esta variable es cualitativa, de mide a través la cuantificación de las categorías de activos intangibles que fueron escogidas para el estudio.

En la medición de esta variable se pregunta por: ¿La empresa presenta una cifra monetaria para cada categoría de activo intangible?

* **Revelación**

La cantidad de información adicional a las cifras de los estados financieros que se puede leer en los informes y dan cuenta del tratamiento de este tipo de activos como lo son los conceptos a los que están asociados y las políticas que son aplicadas para determinar la amortización.

Esta variable se mide de forma cualitativa mediante la observación y el conteo de las palabras relacionadas con las categorías de activos intangibles y la indicación de las políticas de amortización relacionadas con el activo. Para lo cual se pregunta:

¿Cuántas palabras presenta la empresa en el informe para cada categoría de activos intangible?

¿La empresa expresa el método mediante el cual determina la amortización para cada categoría?

* **Diferencias normativas**

De la lectura de los textos que aluden a los activos intangibles consignados en el decreto 2649 y en la NIC 38 se establecen diferencias en cuatros aspectos puntuales, definición, reconocimiento y revelación. Esta variable es de carácter cualitativo y la relación requiere de la observación e interpretación de las dos normas. Para su medición se hace la siguiente pregunta.

¿El decreto 2649 guarda alguna diferencia con la NIC 38 en cuanto a la definición, reconocimiento y revelación de activos intangibles?

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Variable** | **Definición** | **Forma de medición** | **Fuente** |
| Importancia de los activos intangibles | Es la participación de los activos intangibles en el total de activos de la empresa | $$\frac{Activos intangibles}{Total activos}$$ | Balance general |
| Reconocimiento | Es la identificación que hacen las empresas de los activos intangibles en millones de pesos. | ¿La empresa presenta una cifra monetaria para cada categoría de activo intangible? | Balance general y notas a los estados financieros. |
| Revelación | Es la información discriminada de la los activos intangibles y las políticas que los determinan | ¿Cuántas palabras presenta la empresa en el informe para cada categoría de activos intangible?¿La empresa expresa el método mediante el cual determina la amortización para cada categoría? | Balance general y notas a los estados financieros. |
| Diferencia normativa | Muestra la divergencia en los aspectos de reconocimiento y revelación. | ¿El decreto 2649 de 1993 guarda alguna diferencia con la NIC 38 en cuanto a la definición, reconocimiento y revelación de activos intangibles? | Decreto 2649 de 1993 y la NIC 38 |

**4. INSTRUMENTO**

Para la evaluación de los activos intangibles se han determinado unas categorías a partir de las cuales se hace lectura de las variables planteadas en los informes financieros anuales, tales categorías son Crédito mercantil, Marcas, Licencias, Software y Derechos.

Los resultados producto de la observación se han organizado de manera sistemática en hojas de cálculo en orden a responder a la medición de las variables. Para puntualizar en los resultados se hacen las preguntas registradas en el siguiente cuestionario a 15 empresas del sector real inscritas en el IGBC al 31 de diciembre de 2012 y con base a sus informes financieros anuales a la misma fecha.

**Cuestionario**

1. En cada una de las 15 empresas de la muestra ¿Cuál es la participación de los activos intangibles en los activos totales?
2. De las 15 empresas analizadas ¿Cuántas especifican una cifra monetaria para la categoría “Crédito mercantil”?
3. De las 15 empresas analizadas ¿Cuántas especifican una cifra monetaria para la categoría “Marcas”?
4. De las 15 empresas analizadas ¿Cuántas especifican una cifra monetaria para la categoría “Licencias”?
5. De las 15 empresas analizadas ¿Cuántas especifican una cifra monetaria para la categoría “Software”?
6. De las 15 empresas analizadas ¿Cuántas especifican una cifra monetaria para la categoría “Derechos”?
7. ¿Qué participación tiene cada categoría en la suma total de todas las empresas?
8. De las 15 empresas analizadas ¿Cuantas empresas presentan información de las categorías en unidades?
9. En los estados financieros y notas de las 15 empresas analizadas ¿cuantas palabras se encuentran haciendo alusión a cada categoría?
10. De las 15 empresas analizadas ¿Cuántas especifican la política de amortización utilizada para cada categoría?
11. ¿Qué diferencias guardan el decreto 2649 de 1993 y la NIC 38 en materia de reconocimiento y revelación de activos intangibles?

**5. FUENTES**

La fuente de información primaria a través de la cual se hizo la observación de los activos intangibles son los informes financieros anuales de las empresas seleccionadas para tal estudio. En general la información fue accesible, y la practicidad derivada de revisar los archivos en PDF acortó muchos tiempos de búsqueda, pues algunas empresas presentan Informes muy extensos que de ser revisados en forma física demandaría más tiempo.

Otra fuente de información que podría catalogase como secundaría fue el último reporte accionario publicado por el periódico el colombiano el 31 de diciembre de 2012. Utilizado para determinar la muestra y extraer la QTobin a esa fecha.

Además entre las fuentes secundarias también están los libros, documentos y páginas de internet de los cuales se extrajo la información que sirve de referente teórico para el acercamiento al objeto de estudio.

La búsqueda de información en las fuentes primarias se emprendió con la expectativa de que se iban a encontrar descripciones completas de los intangibles que facilitarían la medición de las variables, aunque no fue así, se produjeron hallazgos que ayudaron a concluir inclusive sobre las falencias de la revelación de los activos intangibles en las empresas observadas.

**6. LAS FASES Y LOS PROCEDIMIENTOS**

La elaboración del trabajo este trabajo se realizó en dos grandes partes a través de las cuales se planearon, se modificaron y se ejecutaron actividades que llevaban al logro de los objetivos propuestos, cada parte se divide en 4 fases de la siguiente manera.

**Primera Parte**

**Fase 1 planteamiento del problema**

Ubicarse en el espacio de los saberes contables no implicó mayor complicación, puesto que a la fecha de iniciar la formalización del proyecto ya se habían adelantado algunas discusiones del tema, a partir del proyecto “Huellas y devenir contable” donde se determinaron temas de vanguardia para la profesión contable.

Ya inscritos en el eje de análisis contable, en la línea de contabilidad y finanzas se elige el tema de activos intangibles por afinidad y vigencia del mismo. Esta fase puede catalogarse como una ventaja con la que se contaba y permite acelerar un poco esta primera parte pero también, sin embargo es de destacar que por ser primera parte afloran las dudas, las ideas parecen muy incipientes y siempre se está en pos de la pregunta “¿este problema si tendrá asidero en el ámbito de la investigación contable?”

Para esta fase nos apoyamos en la transversalidad del tema de normas internacionales en los temas de contabilidad y finanzas una característica descubierta a partir de una revisión de las publicaciones inscritas en esta línea y dado el proceso por el que pasa el país en materia de normatividad contable, se problematizó el tema con la idea de evidenciar que hay de los intangibles en el país y que se puede esperar con el cambio normativo.

**Fase 3 revisión de bibliografía y abordaje de marco teórico**

Una vez se define el problema que se será tratado a lo largo de la investigación se procede a la revisión de bibliografía específica que se clasificó en 2 aspectos principales, la que tenía relación con el concepto de activo intangible, su naturaleza y demás literatura en la que se relaciona la dinámica de este tipo de recursos en las empresas. En segunda instancia se revisó la normatividad internacional que se considera útil para abordar la problemática. En esta fase solo se consultó y organizó la bibliografía identificando temáticas y autores. Esta revisión es importante en cuanto permite establecer la cantidad de potenciales insumos teóricos, históricos y normativos con los que se puede contar

**Fase cuatro, ensamble de ideas y estructuración del proyecto**

Se procede a complementar el boceto que se tiene del problema con unas ideas un poco más asentadas, pues se tiene un respaldo en lo que se ha vislumbrado en la revisión bibliográfica también se hacen las correcciones que fueron propuestas terminada la fase dos y posteriormente se ahonda en los autores que fueron elegidos para tratar el tema en la revisión bibliográfica, se leen artículos y capítulos completos de libros o de forma parcial, se organizan las ideas seleccionando el contenido histórico y lo que pertenece al marco teórico. Lo propio se hace con las normas nacional e internacional y se redacta un texto en prosa para cada marco (histórico, normativo y teórico) donde más que un listado de referencias, se hace una relación de las ideas de autores y las que surgen en el proceso de construcción. Está parte se ha considerado de las más importantes ya que le da sustento a las ideas que se desarrollaran en adelante, es bastante dispendiosa y la más compleja donde más dificultades se afrontan en la primera parte debido a la premura con la que se debe en ahondar en un tema específico y los malestares que conlleva poner a dialogar las ideas de los autores y rescatar las propias también.

**Fase 6 concluir desde la teoría abordada**

Con el proyecto terminado se marcó la línea de sentido de la teoría y normas en las que se apoyaría, entonces a partir de esto especificando más algunas ideas y estableciendo unas primeras conclusiones se elabora lo que sería concebido como un producto parcial, una ponencia que llevaba el nombre que inicialmente se había propuesto para el trabajo de grado. “Comparativo entre los criterios de reconocimiento y valoración de intangibles en Colombia y lo establecido en la normatividad internacional.” Esto con el fin de ser presentada en el Primer Congreso Latinoamericano de Estudiantes de Contaduría y Administración (CONTAD 2013)

**Segunda Parte**

Esta parte es la más compleja ya que requiere reinvención de ciertas cosas que se creían firmes y que no todo lo que se propone en el papel es viable o partió de cuestiones teóricas que no se pueden evidenciar de manera fiable con la aplicación de los instrumentos.

De esta manera en las etapas siguientes se replantean ciertos elementos como componentes del problema, variables e instrumentos que serán utilizados en la ejecución del proyecto.

**Fase 7 Reorganización del proyecto Replanteamiento de objetivos e instrumento de investigación.**

Se acordó que más que un comparativo de las normas se requería otro elemento y es el tratamiento que efectivamente le estaban dando las empresas al sector real de la economía que están inscritos en IGBC, para esto se define la elaboración de una matriz y los factores que se evalúan.

**Fase 8 Evaluación de la información financiera**

Esta es una de las fases más dispendiosas, inicia con la revisión previa de los informes anuales financieros para establecer aspectos comunes entre ellos que pueden ser sistematizados; de allí se definieron algunas categorías a través de las cuales se analizarán elementos de reconocimiento y revelación, se construyen varias matrices y se recolectan los datos, se agregan elementos y se clasifican las notas a los estados financieros en orden de las categorías estudiadas. En esta fase también se hacen relaciones entre los datos adquiridos en la fase anterior, se elaboran gráficos y se establecen conclusiones de correspondencia con las normas

**Fase 9 Redacción de ideas**

Esta fase se ha desarrollado de manera transversal en todo el proceso de investigación, pero de manera más intensa en el final, registrando las ideas relacionadas con cada una de las fases anteriores con el fin de ultimar la construcción del artículo.

**7. LECTURA Y ESCRITURA**

El proceso de lectura se hizo de manera ordenada, es decir, después de la selección de textos relacionados con la temática de activos intangibles, se hizo un filtro, a partir de la revisión de dichos textos, se subraya y consignan algunas ideas que pueden servir posteriormente en la relación y redacción del marco de referencia. Posteriormente se hace lectura de los informes de las empresas, desde el enfoque cuantitativo para dar respuesta las variables de este tipoy desde el cualitativo para adentrar en el contexto de los activos intangibles en tales informes.

El proceso de lectura y escritura al ser una construcción de carácter individual como este caso; es un ejercicio difícil, con la limitante de no tener mucho espacio de discusión, solo queda poner a dialogar a los autores e ideas desde la interpretación propia.

La escritura fue un asunto transversal a todo el proceso, pues es la manera como se consignan las ideas recolectadas a través de la búsqueda y se realizó en orden a dar forma al marco teórico y normativo que se requiere para abordar el tema, posteriormente la parte relacionada con la metodología de investigación y finalmente la presentación de resultados y análisis de los mismos.

**8. ASESORES**

El proceso de construcción del trabajo de grado contó con la guía de dos asesores, el asesor metodológico quien expone y explica los elementos necesarios para el proyecto y el asesor temático que brinda su apoyo en la ejecución del trabajo de grado, de esta manera, el asesor metodológico tiene una responsabilidad importante porque de muchos de los planteamientos que se hagan en esta etapa depende la ejecución y el asesor temático aún más ya que guía la parte más dispendiosa del trabajo.

Para el caso el asesor metodológico Carlos Mario Ospina, desarrolló en orden lógico de los pasos para realizar el proyecto de investigación de manera que no hubo márgenes para perdidas, en el sentido que se sabía el camino a recorrer, esto no quiere decir que la construcción fuera fácil, pero cuando se sabe lo que se debe hacer surgen ideas más estables. Además para algunos temas fue de gran ayuda, aprender a partir de ejemplos, como sucedió en el planteamiento del problema y la formulación de variables.

El orden de las asesorías y la exigencia de entregas parciales proporciona mayor rigurosidad y seguridad en cada paso que se da en la construcción del proyecto de investigación dado que el proyecto de aula se despega un poco de las dinámicas habituales.

Por su parte el asesor temático Jaime Andrés Correa no solo facilitó el desarrollo del trabajo de grado, sino que incentivó la participación en un espacio adicional como lo fue el Primer Congreso Latinoamericano de Estudiantes de Contaduría y Administración (CONTAD 2013), lo que propicia reafirmase en algunas ideas y desistir de otras.

La opinión del asesor siempre estuvo cuando se necesitó y también su exigencia en algunos aspectos, la rigurosidad con el tiempo no fue absoluta, pues en algunas actividades se hicieron más dispendiosas de lo planeado, pero todos estos cambios se hicieron de común acuerdo y por supuesto se mantuvo la exigencia.

En definitiva el proceso con el asesor metodológico se desarrolló de manera flexible, es decir, sin apegarse rotundamente a ideas, algo que este tipo de trabajos exige, ya que probablemente no termina como se había planeado debido a hallazgos adicionales y limitaciones, además dando los espacios que se requieren para desarrollar las ideas.

Por lo anterior, se debe decir que el proceso fue satisfactorio, gracias a la buena voluntad y apoyo de los asesores se culminó el trabajo de grado sin mayores tropiezos.

**9. CONCLUSIONES**

El proceso de Investigación, la construcción del artículo y la memoria metodológica de manera individual como ha sido el caso tiene sus ventajas y desventajas, lo primero en cuanto a la flexibilidad que se pudo manejar en las ideas planteadas y tiempos, pues es más difícil acordar reuniones con varias personas y desventajas en el sentido de la reflexión académica pues en equipo se propician mayores discusiones que promueven la relación de ideas en menor tiempo.

La elaboración de trabajo de grado ha sido un acercamiento al conocimiento mediante un proceso diferente a un proyecto de aula corriente, a pesar de tener una guía, no es tan intensiva como la que se lleva a cabo en los demás cursos de tal manera, requirió compromiso, responsabilidad y mucha voluntad que se facilitan con el aprecio por el tema y el proceso.

Durante el desarrollo de las actividades se potenciaron habilidades escriturales y de comprensión pues fueron indispensables para alcanzar el objetivo, también se evidenció que procesos de este tipo pueden no concluir totalmente dejando un motivo para nuevas indagaciones.

Un proceso de investigación de este tipo se debe afrontar sin prejuicios con el fin de vislumbrar hallazgos adicionales o diferentes a los que se esperaban, también limitaciones y tratar de superarlas o aceptarlas. Además hay tres elementos que se deben convertir en fortaleza y son: el tema escogido, el instrumento y la relación de investigadores y asesor.

**10. BIBLIOGRAFÍA**

Cañibano L. y Sanchez P. Medición, gestión e información de intangibles: lo más nuevo. En Contabilidad y dirección (Ed.), *Medición, control y gestión de los intangible.* (pp. 99-139) Barcelona: Deusto.

Decreto 2649 de 1993

Gómez, M. M. (2006). Introducción a la metodología de la Investigación Científica. Córdoba: Brujas.

González, Y., Zuluaga, M. y Maya C*.* (2012). Enfoque de opciones reales para la valoración financiera de marcas. *AD-minister, 21*, 9-29.

International Accounting Standards Committee Foundation. (1998). *Norma Internacional de Contabilidad nº 38 (NIC 38).*

International Valuation Standards Council. (2011). *IVS 210 Intangible Assets.*Londres: Autor.

Larrán, M y González, S. (2005). Valoración y reconocimiento de activos intangibles. *Revista Internacional Legis de Contabilidad y Auditoría*. *21*. 83-126.

Lev, B. (2003). *Intangibles: Medición, gestión e información.* Barcelona: Deusto.

Mantilla, S. A. (2004). *Capital* *intelectual & contabilidad del conocimiento*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

Mendez, C.E. (2006). Metodología: Diseño y desarrollo del proceso de investigación con énfasis en ciencias empreariales. Colombia: Limusa.

Mesa, G. S. (2012). Medición de los activos intangibles, retos y desafíos [Versión electrónica]. *Cuadernos de contabilidad, 13(33),* 319-335.

Movimiento accionario. (2012, Diciembre 31). El Colombiano, p.19

Norton, D. (2000) Medir la creación de valor, el desafío superado. *Gestión, 5*(3) 122-126.

Plata, L. (2005). Valoración de activos intangibles, la nueva riqueza de las empresas, *Revista de derecho, 24,*140-155.

Rodríguez, M. (2004). Recursos intangibles e insuficiencia de la perspectiva financiera tradicional, *Revista Internacional Legis de Contabilidad & Auditoria*, *18,*149-177

Sotomayor, S. (2005).*La relevancia valorativa de los intangibles y los valores tecnológicos europeos*. Cádiz: Servicio de publicaciones de la Universidad de Cádiz.

Superintendencia de sociedades y Superintendencia de Valores. (2005). Circular conjunta 011.

Superintendencia de sociedades. (2010). Circular externa 115-006

Sveiby, K. E. (2000). *Capital intelectual: La nueva riqueza de las empresas*. París: Maxima Lurent du Mesnil Éditeur.

**Referencias virtuales**

Cañibano L. y Sanchez P. Medición, gestión e información de intangibles: lo más nuevo. En Contabilidad y dirección (Ed.), *Medición, control y gestión de los intangible.* (pp. 99-139) Barcelona: Deusto.

Decreto 2649 de 1993

Gómez, M. M. (2006). Introducción a la metodología de la Investigación Científica. Córdoba: Brujas.

González, Y., Zuluaga, M. y Maya C*.* (2012). Enfoque de opciones reales para la valoración financiera de marcas. *AD-minister, 21*, 9-29.

International Accounting Standards Committee Foundation. (1998). *Norma Internacional de Contabilidad nº 38 (NIC 38).*

International Valuation Standards Council. (2011). *IVS 210 Intangible Assets.*Londres: Autor.

Larrán, M y González, S. (2005). Valoración y reconocimiento de activos intangibles. *Revista Internacional Legis de Contabilidad y Auditoría*. *21*. 83-126.

Lev, B. (2003). *Intangibles: Medición, gestión e información.* Barcelona: Deusto.

Mantilla, S. A. (2004). *Capital* *intelectual & contabilidad del conocimiento*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

Mendez, C.E. (2006). Metodología: Diseño y desarrollo del proceso de investigación con énfasis en ciencias empreariales. Colombia: Limusa.

Mesa, G. S. (2012). Medición de los activos intangibles, retos y desafíos [Versión electrónica]. *Cuadernos de contabilidad, 13(33),* 319-335.

Movimiento accionario. (2012, Diciembre 31). El Colombiano, p.19

Norton, D. (2000) Medir la creación de valor, el desafío superado. *Gestión, 5*(3) 122-126.

Plata, L. (2005). Valoración de activos intangibles, la nueva riqueza de las empresas, *Revista de derecho, 24,*140-155.

Rodríguez, M. (2004). Recursos intangibles e insuficiencia de la perspectiva financiera tradicional, *Revista Internacional Legis de Contabilidad & Auditoria*, *18,*149-177

Sotomayor, S. (2005).*La relevancia valorativa de los intangibles y los valores tecnológicos europeos*. Cádiz: Servicio de publicaciones de la Universidad de Cádiz.

Superintendencia de sociedades y Superintendencia de Valores. (2005). Circular conjunta 011.

Superintendencia de sociedades. (2010). Circular externa 115-006

Sveiby, K. E. (2000). *Capital intelectual: La nueva riqueza de las empresas*. París: Maxima Lurent du Mesnil Éditeur.

Cañibano L. y Sanchez P. Medición, gestión e información de intangibles: lo más nuevo. En Contabilidad y dirección (Ed.), *Medición, control y gestión de los intangible.* (pp. 99-139) Barcelona: Deusto.

Decreto 2649 de 1993

Gómez, M. M. (2006). Introducción a la metodología de la Investigación Científica. Córdoba: Brujas.

González, Y., Zuluaga, M. y Maya C*.* (2012). Enfoque de opciones reales para la valoración financiera de marcas. *AD-minister, 21*, 9-29.

International Accounting Standards Committee Foundation. (1998). *Norma Internacional de Contabilidad nº 38 (NIC 38).*

International Valuation Standards Council. (2011). *IVS 210 Intangible Assets.*Londres: Autor.

Larrán, M y González, S. (2005). Valoración y reconocimiento de activos intangibles. *Revista Internacional Legis de Contabilidad y Auditoría*. *21*. 83-126.

Lev, B. (2003). *Intangibles: Medición, gestión e información.* Barcelona: Deusto.

Mantilla, S. A. (2004). *Capital* *intelectual & contabilidad del conocimiento*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

Mendez, C.E. (2006). Metodología: Diseño y desarrollo del proceso de investigación con énfasis en ciencias empreariales. Colombia: Limusa.

Mesa, G. S. (2012). Medición de los activos intangibles, retos y desafíos [Versión electrónica]. *Cuadernos de contabilidad, 13(33),* 319-335.

Movimiento accionario. (2012, Diciembre 31). El Colombiano, p.19

Norton, D. (2000) Medir la creación de valor, el desafío superado. *Gestión, 5*(3) 122-126.

Plata, L. (2005). Valoración de activos intangibles, la nueva riqueza de las empresas, *Revista de derecho, 24,*140-155.

Rodríguez, M. (2004). Recursos intangibles e insuficiencia de la perspectiva financiera tradicional, *Revista Internacional Legis de Contabilidad & Auditoria*, *18,*149-177

Sotomayor, S. (2005).*La relevancia valorativa de los intangibles y los valores tecnológicos europeos*. Cádiz: Servicio de publicaciones de la Universidad de Cádiz.

Superintendencia de sociedades y Superintendencia de Valores. (2005). Circular conjunta 011.

Superintendencia de sociedades. (2010). Circular externa 115-006

Sveiby, K. E. (2000). *Capital intelectual: La nueva riqueza de las empresas*. París: Maxima Lurent du Mesnil Éditeur.

Cañibano L. y Sanchez P. Medición, gestión e información de intangibles: lo más nuevo. En Contabilidad y dirección (Ed.), *Medición, control y gestión de los intangible.* (pp. 99-139) Barcelona: Deusto.

Decreto 2649 de 1993

Gómez, M. M. (2006). Introducción a la metodología de la Investigación Científica. Córdoba: Brujas.

González, Y., Zuluaga, M. y Maya C*.* (2012). Enfoque de opciones reales para la valoración financiera de marcas. *AD-minister, 21*, 9-29.

International Accounting Standards Committee Foundation. (1998). *Norma Internacional de Contabilidad nº 38 (NIC 38).*

International Valuation Standards Council. (2011). *IVS 210 Intangible Assets.*Londres: Autor.

Larrán, M y González, S. (2005). Valoración y reconocimiento de activos intangibles. *Revista Internacional Legis de Contabilidad y Auditoría*. *21*. 83-126.

Lev, B. (2003). *Intangibles: Medición, gestión e información.* Barcelona: Deusto.

Mantilla, S. A. (2004). *Capital* *intelectual & contabilidad del conocimiento*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

Mendez, C.E. (2006). Metodología: Diseño y desarrollo del proceso de investigación con énfasis en ciencias empreariales. Colombia: Limusa.

Mesa, G. S. (2012). Medición de los activos intangibles, retos y desafíos [Versión electrónica]. *Cuadernos de contabilidad, 13(33),* 319-335.

Movimiento accionario. (2012, Diciembre 31). El Colombiano, p.19

Norton, D. (2000) Medir la creación de valor, el desafío superado. *Gestión, 5*(3) 122-126.

Plata, L. (2005). Valoración de activos intangibles, la nueva riqueza de las empresas, *Revista de derecho, 24,*140-155.

Rodríguez, M. (2004). Recursos intangibles e insuficiencia de la perspectiva financiera tradicional, *Revista Internacional Legis de Contabilidad & Auditoria*, *18,*149-177

Sotomayor, S. (2005).*La relevancia valorativa de los intangibles y los valores tecnológicos europeos*. Cádiz: Servicio de publicaciones de la Universidad de Cádiz.

Superintendencia de sociedades y Superintendencia de Valores. (2005). Circular conjunta 011.

Superintendencia de sociedades. (2010). Circular externa 115-006

Sveiby, K. E. (2000). *Capital intelectual: La nueva riqueza de las empresas*. París: Maxima Lurent du Mesnil Éditeur.

Cañibano L. y Sanchez P. Medición, gestión e información de intangibles: lo más nuevo. En Contabilidad y dirección (Ed.), *Medición, control y gestión de los intangible.* (pp. 99-139) Barcelona: Deusto.

Decreto 2649 de 1993

Gómez, M. M. (2006). Introducción a la metodología de la Investigación Científica. Córdoba: Brujas.

González, Y., Zuluaga, M. y Maya C*.* (2012). Enfoque de opciones reales para la valoración financiera de marcas. *AD-minister, 21*, 9-29.

International Accounting Standards Committee Foundation. (1998). *Norma Internacional de Contabilidad nº 38 (NIC 38).*

International Valuation Standards Council. (2011). *IVS 210 Intangible Assets.*Londres: Autor.

Larrán, M y González, S. (2005). Valoración y reconocimiento de activos intangibles. *Revista Internacional Legis de Contabilidad y Auditoría*. *21*. 83-126.

Lev, B. (2003). *Intangibles: Medición, gestión e información.* Barcelona: Deusto.

Mantilla, S. A. (2004). *Capital* *intelectual & contabilidad del conocimiento*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

Mendez, C.E. (2006). Metodología: Diseño y desarrollo del proceso de investigación con énfasis en ciencias empreariales. Colombia: Limusa.

Mesa, G. S. (2012). Medición de los activos intangibles, retos y desafíos [Versión electrónica]. *Cuadernos de contabilidad, 13(33),* 319-335.

Movimiento accionario. (2012, Diciembre 31). El Colombiano, p.19

Norton, D. (2000) Medir la creación de valor, el desafío superado. *Gestión, 5*(3) 122-126.

Plata, L. (2005). Valoración de activos intangibles, la nueva riqueza de las empresas, *Revista de derecho, 24,*140-155.

Rodríguez, M. (2004). Recursos intangibles e insuficiencia de la perspectiva financiera tradicional, *Revista Internacional Legis de Contabilidad & Auditoria*, *18,*149-177

Sotomayor, S. (2005).*La relevancia valorativa de los intangibles y los valores tecnológicos europeos*. Cádiz: Servicio de publicaciones de la Universidad de Cádiz.

Superintendencia de sociedades y Superintendencia de Valores. (2005). Circular conjunta 011.

Superintendencia de sociedades. (2010). Circular externa 115-006

Sveiby, K. E. (2000). *Capital intelectual: La nueva riqueza de las empresas*. París: Maxima Lurent du Mesnil Éditeur.

<http://www.aviancataca.com/Lang/es/ri/documentos/estadosFinancieros/A_Estados_financieros_consolidados_cuarto_trimestre_2012.pdf>

Carvajal Empaques S.A. (2013). *Informe anual 2012.* Cali: Autores. Extraído de <http://www.carvajalempaques.com/wp-content/uploads/2013/03/Informe_Anual_2012.pdf>

Capitalización Bursatil (2013, Mayo) Extraído el 12 de mayo, 2013 de [http://www.bvc.com.co/pps/tibco/portalbvc/Home/Empresas/Ranking+por+Capitalizaci%C3%B3n+Burs%C3%A1til?action=dummy](http://www.bvc.com.co/pps/tibco/portalbvc/Home/Empresas/Ranking%2Bpor%2BCapitalizaci%C3%B3n%2BBurs%C3%A1til?action=dummy)

Celsia. (2013). *Reporte integrsdo 2012*. Medellín: Autores. Extraído de <http://inversionistas.celsia.com/informacion-financiera/reportes>

Cementos Argos. (2013). *Estados financieros consolidados 2012.* Barranquilla: Autores. Extraído de <http://inversionistas.argos.com.co/informacion-financiera/reportes>

Construcciones El Cóndor S.A. (2013). *Informe anual de gestión 2012.*  Medellín: Autores. Extraído de <http://www.elcondor.com/uploads/informe-anual-de-gestion-2012web.pdf>

Constructora Conconcreto S.A. (2013). *Informe de gestión 2012: Reporte financiero*. Medellín: Autores. Extraído de <http://www.conconcreto.com/portals/0/pdf/Reportefinancierofinal.pdf>

Ecopetrol. (2013). *Reporte integrado de gestión sostenible* 2012. Bogotá: Autores. Extraído de [http://www.ecopetrol.com.co/documentos/Reporte\_Integrado\_de\_Gestion\_Sostenible\_2012%20(V1).pdf](http://www.ecopetrol.com.co/documentos/Reporte_Integrado_de_Gestion_Sostenible_2012%20%28V1%29.pdf)

Empresa de Energía de Bogotá. (2013). *Estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011*. Bogotá: Autores. Extraído de <http://www.grupoenergiadebogota.com/inversionistas/estados-financieros#content_2012_640>

Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá. (2013). *Estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011*. Bogotá: Autores. Extraído de <http://www.etb.com.co/inversionistas/resultados/financieros/Estados%20Financieros%20Consolidados%20a%2031%20de%20Dic%20de%202012.pdf>

Grupo BIOMAX S.A. (2013). *Estados Financieros Consolidados comparados a diciembre 2012 vs 2011.* Bogotá: Autores. Extraído de <http://www.biomax.co/biomaxcolombia/index.php/inversionistas/informacionfinanciera/estadosfinancieros?start=10>

Grupo Éxito. (2013). *Informe de gestión 2012*. Envigado: Autores. Extraído de <http://www.grupoexito.com.co/images/Inversionistas/pdf/InformeGestion2012.pdf>

Grupo Nutresa. (2013). *Informe anual y de sostenibilidad 2012.* Medellín: Autores. Extraído de <http://publ.com/HufUH5y>

Interconexión Electrica (ISA). (2013). *Informe anual 2012.* Medellín: Autores. Extraído de <http://www1.isa.com.co/irj/go/km/docs/documents/ContenidoInternetISA/ISA/NuestraCompania/InformesEmpresariales/documentos/INFORMEANUALISA-2012.pdf>

Iñiguez, R y López, G. (2005).Valoración de los activos intangibles en el mercado de Capitales español. *Revista española de financiación y contabilidad*. *125*. <http://3ws-contabilidad.ua.es/trabajos/2022.pdf>

ISAGEN. (2013). *Estados financieros NIIF 2012.* Medellín: Autores. Extraído de <http://www.isagen.com.co/comunicados/NIIF_EF_espaniol_final.pdf>

Lopez, C. Activos intangible-NIC38. http://www.icesi.edu.co/blogs/niffxbrl/2009/03/01/activos-intangibles-nic-38/

ODINSA S.A. (2013). *Gestion financiera 2012* Bogotá: Autores. Extraído de <http://www.odinsa.com/Documentos/Informe_de_Gestion_2012.pdf>

**Notas a los estados financieros que hacen referencia a los activos intangibles presentados por las empresas del sector real del IGBC. (Lectura desde los estados financieros consolidados)**

**ECOPETROL S.A.**

* **Intangibles**

**Nota 1 Ente Económico y Principales Políticas y Prácticas Contables**

**Otros activos**

Los activos intangibles por software, licencias y patentes se reconocen por su costo de adquisición, desarrollo o producción. Los intangibles se amortizan por el método de línea recta durante los períodos en los cuales se espera percibir los beneficios de los costos y gastos incurridos o la duración del amparo legal o contractual de los derechos otorgados.

**Crédito mercantil**

Incluye el crédito mercantil, que corresponde a la diferencia entre el valor de compra de las inversiones patrimoniales en entidades controladas o bajo control conjunto y su valor intrínseco, el cual refleja los beneficios económicos que se esperan tener de la inversión, originados en buen nombre, personal especializado, reputación de crédito privilegiado, prestigio por vender mejores productos y servicios, localización favorable y expectativas de nuevos negocios, entre otros.

El crédito mercantil es amortizado con base en metodologías de reconocido valor técnico durante el plazo en que se espera recuperar la inversión, que está entre 10 y 18 años. Al cierre de cada período contable, el Grupo debe evaluar el crédito mercantil a efectos de verificar si las condiciones de generación de beneficios económicos futuros se mantienen; en caso contrario, debe proceder al retiro de este activo. Si el valor en libros de la inversión patrimonial más el valor en libros del crédito mercantil que incluye su costo histórico conjugado con todos los ajustes de precio y las amortizaciones es superior al valor de mercado, por la diferencia se procede al retiro de este activo en el respectivo año, con cargo a resultados, revelando las razones que fundamentaron tal decisión.

**Nota 13 Otros activos**

**Los intangibles se encuentran inscritos en otros activos**

****

**Crédito mercantil**

****

**EMPRESA DE ENERGÍA DE BOGOTÁ**

* **Intangibles (nota 3 Principales políticas y prácticas contables)**

Está palabra se encuentra haciendo alusión a este tipo de activo pero no hay un texto que defina el concepto para la empresa o que haga referencia general a ellos.

**(Nota 11 Intangibles)**

Crédito mercantil (1) $ 413.002

Derechos de negocio 318.191

Derechos sobre contratos BOMT 933.122

Concesiones 966.686

Derechos convenio Chingaza 57.287

Otros derechos 28.681 -

Menos – Amortización Acumulada (325.075)

$ 2.391.894

* **Crédito mercantil** **(nota 3 Principales políticas y prácticas contables)**

Se registra principalmente el crédito mercantil adquirido correspondiente a la diferencia entre el costo de adquisición de las inversiones en acciones de capital y el valor intrínseco de las acciones adquiridas. El crédito mercantil es amortizado en un periodo de veinte años por el método de línea recta.

**(Nota 11 Intangibles)**

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo del crédito mercantil es como sigue:

Crédito mercantil Transcogás (hoy TGI) (a) $ 42.531

Crédito mercantil Consorcio Transmantaro (b) 69.368

Crédito mercantil EEC (c) 14.390

Crédito mercantil EEB Perú Holdings (d) 25.729

Crédito mercantil Promigás (e) 260.984

 (a) El crédito mercantil se originó por la adquisición de acciones de la Transportadora Colombiana de Gas S.A. E.S.P. (hoy fusionada con TGI S.A. ESP.) en dos operaciones así:

· En junio de 2005 – Se adquirieron 53.999.985 acciones equivalentes al 71,9998% por

USD$12,500,000 a la tasa representativa del mercado ($2.334,27 por USD$1 del 15 de junio de

2005), el valor patrimonial de la inversión era $10.207 y la diferencia se registró como un crédito

mercantil adquirido por $18.972.

· En julio de 2008 - EEB compró el 27,999% de capital accionario, representado en 71.400.006 acciones por $33.000, quedando la participación de EEB en 99,99%. El valor patrimonial de la inversión era $9.441 y la diferencia se registró como un crédito mercantil adquirido por $23.559.

(b) En diciembre de 2006, EEB adquirió el 40% de la participación del Consorcio Transmantaro S.A. localizado en Perú por USD$50,078,471. La adquisición originó un crédito mercantil por

- 32 -USD$30,154,335 ($69.368 ), dada la diferencia entre el valor patrimonial de las acciones al 30 de noviembre de 2006 (USD$19,924,136) y el valor pagado por EEB (USD$50,078,471).

(c) En febrero de 2009 - DECSA adquirió el 82,34 % del capital accionario de la EEC, representado en 3.268.886.843 acciones por $218.332. El valor patrimonial de la inversión era $ 203.942 y la diferencia se registró como un crédito mercantil adquirido por $14.390.

(d) En febrero de 2011, EEB adquirió el 100% de la participación accionaria de EEB Perú Holding Ltd. localizado en Islas Cayman por USD$111,240,000. La adquisición originó un crédito mercantil por USD$12,507,302 ($25.729), dada la diferencia entre el valor patrimonial de las acciones al 31 de enero de 2011 (USD$98,732,698) y el valor pagado por EEB (USD$111,240,000).

(e) En mayo de 2012, como resultado de la escisión de los vehículos de inversión (Ver Nota 9), EEB constituyó EEBGas Ltd. para mantener el 15,64% de la inversión en Promigás S.A. E.S.P., esta transacción generó un crédito mercantil por $260.984, dada la diferencia entre el valor en libros recibido de los vehículos $445.974 y el valor intrínseco de la inversión $184.990 al 30 de abril de 2012.

* **Licencias y Software**

*La nota que se refiere a este par de activos está inscrita en otros activos*

* **Derechos**

**Derechos del negocio** - Corresponde a la diferencia entre el valor pagado por TGI y el valor neto de los activos, derechos y contratos adquiridos de Ecogás. Se amortizan por el método de línea recta durante la vida útil estimada de los gasoductos en un período de 65 años (1,54% anual).

Derechos sobre contratos BOMT’s – Corresponde al costo neto de reposición actualizada mediante avalúo técnico elaborado en el 2007 por el Consorcio Consultores Unidos S.A. y TF Auditores S.A., efectuado por la Empresa al momento de adquirir dichos activos y corresponde a los valores de construcción de cada gasoducto BOMT descontando la depreciación por uso calculada técnicamente. Se amortizan por el método de línea recta durante la vida media remanente del gasoducto así:

**Contrato BOMT Tasa anual Periodo**

Contrato BOMT Transgás (Gasoducto Mariquita – Cali) 1,81% 55 años

Una vez se ejerza la transferencia del gasoducto, el valor a capitalizar como activos fijos, será el costo neto del derecho menos la amortización acumulada y provisiones. Gastos pagados por anticipado – Corresponde principalmente a pagos efectuados por anticipado por concepto de seguros y costos de operación y mantenimiento de los gasoductos en virtud de los contratos BOMT. Dichos costos se amortizan por el método de línea recta durante la vida media remanente de los contratos BOMT así:

**Contrato BOMT Tasa anual Periodo**

Contrato BOMT Transgás (Gasoducto Mariquita – Cali) 9,61% 10,4 años

Valorizaciones y Provisiones BOMT – Corresponden a la diferencia originada entre el valor neto en libros de los contratos BOMT y el valor del avalúo técnicamente determinado mediante costo de reposición por medio de la actualización del valor de los contratos.

Cuando este último es mayor, la diferencia se registra como una valorización en cuentas separadas dentro del activo y como superávit por valorizaciones, el cual no es susceptible de distribución; cuando es menor, una vez agotado el superávit por valorizaciones, los defectos se reconocen mediante provisiones con cargo a los resultados del ejercicio.

**Servidumbres** - Se amortizan durante la vida útil estimada de los gasoductos en un período de 65 años (1,54% anual).

**GRUPO ÉXITO S.A.**

* **Intangibles**

**Nota 2 Principales políticas y prácticas contables**

Representan recursos que implican un derecho o privilegio oponible a terceros, y de cuyo ejercicio o explotación pueden obtenerse beneficios económicos durante varios períodos futuros. Se clasifican en esta categoría conceptos tales como: bienes entregados en fiducia, marcas, crédito mercantil.

El costo de estos activos corresponde a erogaciones incurridas, claramente identificables, el cual incluye ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006.

Para reconocer su contribución a la generación de ingresos se amortizan de manera sistemática durante su vida útil.

**Nota 10 Intangibles**

****

(1) El crédito mercantil registrado durante 2011 corresponde al exceso patrimonial pagado por la matriz en la adquisición de la sociedad Spice

Investments Mercosur S.A. por $1,028,061 (incluye todos los costos incurridos por la matriz en la compra de dicha sociedad).

(2) El crédito mercantil fue registrado durante 2007 y corresponde al exceso patrimonial pagado por la matriz en la adquisición de la sociedad Carulla

Vivero S.A. por $692,101 (incluye todos los costos incurridos por la matriz en la compra de dicha sociedad).

En diciembre de 2009 la matriz adquirió el 22.5% adicional de la Sociedad Carulla Vivero S.A. y registró un crédito mercantil por $306,159, durante

2010 se registraron $3,680 adicionales.

Al cierre del ejercicio no existen contingencias que puedan ajustar o acelerar la amortización del crédito mercantil adquirido con la sociedad Carulla

Vivero S.A.

Se realizó valoración que corrobora que el crédito mercantil no ha perdido valor, de acuerdo con la Circular Conjunta N° 011 del 18 de agosto de

2005 de la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia).

(3) El crédito mercantil en Spice Investments Mercosur S.A. registrado en 2012, corresponde al exceso patrimonial por las compañías del grupo: Lanin

$97,401 (2011 - $104,312), Devoto Hermanos S.A. $2,707 (2011- $2,899) y Grupo Disco Uruguay S.A. $50,644 (2011 - $54,238).

* **Crédito Mercantil**

**Nota 2 Principales políticas y prácticas contables**

Se registra como crédito mercantil el valor adicional pagado por la compra de negocios o la compra de sociedades en las cuales se adquiera el control.

El valor del crédito mercantil en el caso de adquisición del control de sociedades es el exceso del costo de adquisición frente al valor del patrimonio contable de la adquirida. El crédito mercantil adquirido se registra como un intangible y se amortiza mensualmente afectando el estado de resultados durante un plazo de 20 años. La determinación de la amortización anual se hace utilizando el método de amortización exponencial según Circular Externa 034 de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia. El crédito mercantil de Carulla y Spice Investments Mercosur S.A. se valora y es comparado contra el costo en libros con el fin de determinar si existe o no una pérdida de valor, en cumplimiento de la Circular Conjunta 011 de 2005 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

* **Marcas**

**Nota 27 Hechos relevantes**

**Apertura de centro comercial bajo la marca “VIVA”** La matriz Almacenes Éxito S.A. abrió en noviembre de 2012 su primer Centro Comercial bajo su marca “VIVA” desarrollado en alianza con la firma de origen antioqueño Arquitectura & Concreto, el nuevo Centro Comercial VIVA Laureles, que tiene como almacén ancla un hipermercado Éxito –el cuarto en ventas de la organización–, el cual ha operado desde 1997. Nuevas y reconocidas marcas nacionales e internacionales ofrecen en 86 locales comerciales sus productos y servicios con una amplia oferta de restaurantes, bancos y vestuario. Este proyecto inmobiliario es el primero de su clase y fue construido en línea con el plan de expansión de la matriz de aperturas en varias de las ciudades principales e intermedias de Colombia.

* **Software**

*Hacen parte de los activos diferidos*

**GRUPO NUTRESA S.A.**

* **Intangible**

**Nota 4 políticas contables significativas**

**4.2.11 Activos intangibles.** *No presenta texto definiendo el concepto de activo intangible para la empresa*

* **Crédito mercantil**

De conformidad con la Circular Conjunta 006 y 011 de 2005, emitida por las Superintendencias de Sociedades y Financiera de Colombia respectivamente, se registra como crédito mercantil adquirido el monto adicional pagado sobre el valor en libros en la adquisición de acciones de sociedades sobre las cuales la Matriz tiene o adquiere el control, de acuerdo con los presupuestos establecidos en los artículos 260 y 261 del Código de Comercio. Para Colombia, el crédito mercantil adquirido debe ser amortizado en el mismo tiempo en que se espera recuperar la inversión, sin que en ningún caso dicho plazo exceda de veinte (20) años. Con sustento en la misma norma, no está sujeto a reconocimiento contable, como crédito mercantil negativo, cuando se paga un precio inferior al valor intrínseco. Para los estados financieros consolidados el crédito mercantil negativo es reconocido en el patrimonio, a través del superávit por valorizaciones de los activos adquiridos de la subordinada que le dieron origen; tampoco hay lugar a dicho reconocimiento tratándose de crédito mercantil formado.

Anualmente la administración revisa el crédito mercantil a efectos de evaluar su procedencia y en caso de concluirse que no genera beneficios económicos o que el beneficio económico ya fue logrado, se procede a la amortización del crédito mercantil en el respectivo período.

* **Marca**

**Nota 4 políticas contables significativas**

**Marcas y derechos**

Los intangibles incluyen costos directos incurridos en la adquisición de marcas comerciales, así como derechos de distribución que se reconocen con base en estudio técnico preparado por personal vinculado a las compañías. Dichos costos se amortizan en el lapso que fuere menor entre el tiempo estimado de su explotación y la duración de su amparo legal o contractual.

Basado en la actualización del estudio técnico realizado por una banca de inversión independiente, se reconoce dicho activo intangible como de vida útil de 99 años.

**INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA S.A. E.S.P. (ISA)**

*Es de destacar que en el informe completo, en la parte de gestión corporativa se hace referencia expresa a la gestión de activos intangibles con un texto que habla del la gestión de capital humano, gestión de capital organizacional y gestión de tecnología informática.*

* **Intangibles**

**Nota 3: resumen de las principales políticas y prácticas contables**

**(3.8)**

****

**Nota 10 (diferidos y otros activos)**

****

* **Crédito Mercantil y Marcas**

La variación corresponde a la baja parcial del crédito mercantil en ISA Capital do Brasil por $95,741, debido a la renovación anticipada del Contrato de Concesión 059/2001 de CTEEP y al efecto por conversión a pesos colombianos.

**Nota 22 (Gastos de administración)**

El incremento (Amortización) obedece a la amortización parcial del (61%) del crédito mercantil que poseía ISA Capital do Brasil en CTEEP, y que estaba vinculado con el contrato de concesión 059/2001.

* **Derechos**

**(los derechos de fideicomiso,**

La disminución en los derechos de concesión se presentó en el negocio de Transmisión de energía, específicamente en CTEEP, debido a la reversión de los activos por la renovación anticipada del contrato de concesión 059/2001 y al efecto por conversión a pesos colombianos.

Los cargos diferidos y otros activos incluyen, entre otros, comisión en colocación de bonos y prima por acuerdo de estabilidad jurídica; los cuales son amortizados por el método de línea recta o por un método de reconocido valor técnico que refleje las condiciones de amortización durante los períodos en los cuales se espera percibir los beneficios, como es el caso de los derechos en las concesionarias de Chile, las cuales amortizan de acuerdo con el tráfico.

**CEMENTOS ARGOS**

* **Intangibles (Nota 3: principales políticas y prácticas contables)**

Los intangibles son registrados al costo de adquisición y representan el valor de algunos derechos como marcas, crédito mercantil, derechos de explotación (concesiones y franquicias), entre otros. El método de amortización es el de línea recta. En Colombia el período de amortización para las marcas es 20 años. En Estados Unidos de 4 a 20 años. En el caso de derechos de explotación, el menor entre la duración de la licencia y el tiempo en que se estiman explotar las reservas, los cuales se encuentran entre 3 y 30 años.

* **Credito mercantil adquirido**

En Colombia, las compañías registran en el rubro de crédito mercantil adquirido, el monto adicional pagado sobre el valor intrínseco certificado por la respectiva sociedad, en la compra de acciones, cuotas o partes de interés social de un ente económico activo, cuando se tiene o adquiere el control sobre el mismo, tal como lo contemplan los artículos 260 y 261 del Código de Comercio, modificado por los artículos 26 y 27 de la Ley 222 de 1995 y demás normas que lo modifiquen, adicionan o sustituyan. Con base en las circulares conjuntas 007 de 1997 y 011 de 2005 de la Superintendencia Financiera de Colombia, la amortización de los créditos mercantiles, generados por combinaciones de negocios en Colombia, es calculada por el método de línea recta con base en el tiempo estimado de explotación del intangible, el cual en todo caso no puede ser superior a 20 años.

Al cierre de cada ejercicio contable, o al corte del mes que se esté tomando como base para la preparación de estados financieros extraordinarios, las compañías en Colombia, evalúan el crédito mercantil originado en cada inversión, para efectos de verificar su procedencia dentro del balance general.

En otros países donde operan compañías asociadas, el crédito mercantil (goodwill en las subordinadas foráneas) es determinado con base en la regulación contable aplicable donde opera la subordinada, enmarcada dentro de una norma superior según los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y en concordancia con lo establecido en el artículo 11 del Decreto 2649 de 1993, en lo relativo a la esencia sobre forma. Al igual que en las propiedades planta y equipo, en Estados Unidos y el Caribe se evalúan los intangibles generadores de renta cuando hay cambios o circunstancias que den indicio de posibles pérdidas por deterioro en los flujos de efectivo futuros. Esta revisión se realiza cada año antes de finalizar el periodo contable. El deterioro se define como el exceso del valor en libros respecto del valor razonable de los activos considerados como una unidad generadora de efectivo. Las pérdidas por deterioro se reconocen con cargo a resultados y no se amortizan.

**Nota 10: Diferidos e intangibles**

****

El crédito mercantil comprende principalmente al crédito mercantil generado en la compra de las concreteras en Estados Unidos, Southern Star y Ready Mixed Concrete Co. en el 2005 y 2006, respectivamente. En 2011 se generó crédito mercantil por $33.548 en la compra de activos a Lafarge de la compañía Argos Ready Mix LLC. Se registraron créditos mercantiles comprados, correspondientes a la diferencia presentada entre el valor pagado, sobre el valor razonable (fair value) de los activos netos de las sociedades americanas adquiridas. Este reconocimiento se realizó de acuerdo con las normas de contabilidad americanas (USGAAP), cuyas normas contables, frente al marco conceptual colombiano son consideradas normas superiores, por corresponder a principios contables de economías desarrolladas. De acuerdo con estos principios, el crédito mercantil no es sujeto de amortización, sino de valoración por deterioro, cuando existan indicios del mismo. Al cierre del ejercicio contable de 2012 y 2011, el crédito mercantil fue evaluado por expertos, presentándose un deterioro para estos activos en el 2011 por $74.460.

El crédito mercantil corresponde también al mayor valor cancelado sobre su costo en libros de las acciones de:

* Cemento Panamá S.A. por $22.688, el valor intrínseco en pesos por acción fue $218.190, se amortiza por el método de línea recta a 5 años.
* Alexios N.V. por $1.802. El valor intrínseco en pesos por acción al momento de la compra era de $88.198.366. Se amortiza por el método de línea recta a 4 años. La inversión se adquirió el 16 de febrero de 2010.
* Durante 2011 se realizó la amortización total del crédito mercantil originado en la compra de la participación de Carbones del Caribe S.A.S., Caricement Antilles NV y Domar Ltd. por $84.302.

Las normas de contabilidad americanas (USGAAP) y las normas internacionales de reporte financiero (IFRS), incluyen el concepto de deterioro de los activos “impairment”, el cual obliga a asegurar que el valor de sus activos, no supera el monto de recuperación de los mismos. Es decir, que cuando ocurran factores, ya sean por eventos adversos, cambios en el entorno operativo, cambio en el uso proyectado de los activos o una baja de resultados operativos en la estimación de los flujos futuros descontados generados por una unidad productiva, que generen que el valor en libros, exceda el valor justo por el cual se pudieran recuperar, ya sea a través de su uso o de su venta, el activo se considera como deteriorado, exigiendo se reconozca dicha pérdida en los estados financieros de la Compañía. Las normas de contabilidad colombianas, establecidas en el Decreto 2649 de 1993, no contienen una normatividad específica para la determinación del deterioro de los activos.

El efecto del deterioro de los activos, es presentado en el estado de resultados consolidado como “Deterioro de activos”, luego de la “Utilidad operativa antes de deterioro de activos” y se deriva de eventos que no están relacionados con las actividades principales de las operaciones de Argos USA Corp. y Caricement Antilles NV, las cuales son de naturaleza no recurrente e inusual. El concepto más significativo incluido en este registro, corresponde al intangible por goodwill y las bases de datos de clientes adquiridas, generando un deterioro en estos activos acumulado de $319.280, el cual para el 2012 no sufrió variación (2011 $74.460 en Argos USA Corp.).

* **Marcas** **(Nota 10: Diferidos e intangibles)**

Corresponde a la valoración de las marcas adquiridas. La metodología empleada para la valoración se basó en el análisis de Flujo de Caja Descontado: el valor de la Compañía es resultado de la caja operativa que la empresa pueda generar en un período de tiempo, descontada a una tasa que refleje el riesgo de dichos flujos. Esta metodología se soporta en el retorno obtenido por la propiedad de la marca sobre dichos flujos (contribución de la marca al negocio, tanto hoy como en el futuro):

* Marca Argos comprada a Grupo Argos S.A. (antes Inversiones Argos S.A.), la valoración de la marca fue realizada por la Corporación Financiera Colcorp. La marca se adquirió en diciembre de 2005 y se amortiza en un período de 20 años, su costo de adquisición fue de $115.389. Se ajustó por inflación en $5.274. En 2012 la marca no sufrió ninguna modificación.
* En 2012 la disminución corresponde al proceso de valoración de los activos adquiridos a Lafarge.
* **Licencia (Nota 10: Diferidos e intangibles)**

**Concesiones, franquicias y licencias**

En 2012, incluye principalmente la concesión parcial del título minero 11387 para la extracción de caliza, adquirida en 2008 por USD$41,256,757 ($95.524) a Acerías Paz del Río, cuyo saldo es $73.047 (2011 $78.667). En 2011 incluye el contrato de concesión portuaria sobre los bienes de uso público N° 40 suscrito entre Cormagdalena y Cementos Argos S.A., que comprende playas, terrenos, muelle principal e infraestructura relacionada en el contrato, en Barranquilla, Atlántico, por $6.311 transferido a Sociedad Portuaria Golfo de Morrosquilllo S.A. (compañía absorbida por Grupo Argos S.A.). Igualmente, comprende concesiones mineras entre las cuales están los títulos mineros adquiridos a Villasanta S.A. por $1.500.

* **Software**

**Diferidos => proyectos de tecnología**

Incluye principalmente los costos asociados a la colocación de bonos por $11.616, proyectos de tecnología en curso por $53.191, y las licencias de software por $3.632. En proyectos de tecnología está incluido el proyecto Synergy (software y adecuaciones) y el proyecto Tulane. El incremento se debe principalmente a los costos incurridos en los proyectos Synergy por $47.670 (2011 $18.716) y el proyecto Tulane por $170 (2011 $556).

* **Derechos**

Incluye los aportes realizados por la Compañía al Fideicomiso inmobiliario 732-1359, administrado por Fiduciaria Fiducorp S.A. para el proyecto de reforestación en el Carmen de Bolívar por $29.699

(2011 $26.130). Durante 2012 se realizaron aportes por $3.569 (2011 $17.235. Adicionalmente incluye derecho de disponibilidad comprado en 2008 por USD$21,500,000 ($39.828) a Acerías Paz del Río, de mínimo 150.000 toneladas anuales de la escoria por ella producida por el término de 15 años prorrogables por igual periodo, el saldo neto es $28.627 (2011 $31.282); Fideicomiso Mercantil de administración en Fiduciaria Corficolombiana S.A. por $42.76

**ISAGEN**

* **Intangibles**

**Nota 2: Resumen de principales políticas contables**

**2.8 Activos Intangibles**

La vida útil estimada y el método de amortización de los intangibles se revisan al final de cada período.

Las ganancias o pérdidas derivadas de dar de baja un activo intangible, es medido como la diferencia entre los ingresos netos y el importe en libros del activo y se reconoce en resultados.

Cuando se inicia el desarrollo de un activo intangible relacionado con un proyecto de generación de energía, los costos son acumulados como construcciones en curso.

**Nota 6: Activos intangibles**



* **Licencia**

**Nota 2.8 a**

Las licencias tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar el costo a resultados en el término de su vida útil estimada (10 años).

**Nota 6.1 Intangibles**

Corresponde principalmente a una licencia MYSAP ERP por un valor de $6.592 (2011 - $4.014). La empresa tiene licencias totalmente amortizadas y en funcionamiento por un valor bruto de $995 (2011 - $74).

* **Software**

**Nota 2.8b**

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gasto cuando se incurren. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar el costo a resultados en el término de su vida útil estimada (10 años).

**Nota 6.1**

Incluye principalmente software para el sistema de gestión empresarial por $12.470 (2011 - $10.312) y vida útil remanente de 8 años. También incluye software totalmente amortizado por $8.984 (2011 - $8.443).

* **Servidumbres**

**Nota 2.8c**

Las servidumbres corresponden a derechos adquiridos para el desarrollo de los proyectos productivos. Estos activos son considerados de vida útil finita y se amortizan en un período que puede variar entre 26 y 61 años por el método de línea recta.

**Nota 6.3**

En diciembre de 2012 se adquirieron 13 servidumbres. Para el proyecto Sogamoso se adquirieron 10 servidumbres por $403, para el proyecto Amoyá se adquirieron 3 servidumbres por $28 con vidas útiles estimadas entre el rango de 26 a 61 años.

* **Gastos de Investigación y Desarrollo**

**Nota 2.8d**

El gasto en actividades de investigación se reconoce como gasto en el período en que se incurren.

Un activo intangible generado internamente (surgido del desarrollo o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconocerá si, y sólo si, todo lo siguiente ha sido demostrado:

La viabilidad técnica de completar el activo intangible de forma que estarán disponibles para su uso o venta.

La intención de completar el activo inmaterial y utilizarlo o venderlo.

La capacidad de utilizar o vender el activo intangible.

La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos futuros.

La disponibilidad de adecuados recursos técnicos, financieros y otros, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.

La capacidad de medir de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El importe inicialmente reconocido a nivel interno generado por los activos intangibles es la suma de los gastos efectuados a partir de la fecha en que el elemento cumple los criterios de reconocimiento mencionados anteriormente. Cuando no es reconocido un activo intangible generado internamente, los gastos de desarrollo se reconocen en resultados en el período en que se incurren.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos generados internamente se registran a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, en las mismas condiciones que los activos intangibles que se adquieren por separado.

Un activo intangible se dará de baja en la disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros a partir de su uso o disposición.

**CELSIA**

* **Intangibles (Nota #3 principales políticas y técnicas contables)**

Representan recursos que implican un derecho o privilegio oponible a terceros y de cuyo ejercicio o explotación pueden obtenerse beneficios económicos durante varios periodos futuros. Se clasifican en esta categoría conceptos como derechos y crédito mercantil.

El costo de estos activos corresponde a erogaciones incurridas, claramente identificables.

Para reconocer su contribución a la generación de ingresos, se amortizan de manera sistemática durante su vida útil. Se registra como crédito mercantil adquirido el monto adicional pagado sobre el valor en libros 126 en la adquisición de sociedades sobre las cuales la compañía tiene o adquiere el control. El crédito mercantil adquirido debe ser amortizado en el mismo tiempo en que se espera recuperar la inversión, sin que en ningún caso dicho plazo exceda de veinte (20) años, con base en los estudios técnicos que respaldan el periodo de amortización a partir de la fecha de adquisición.

Como resultado de la terminación del contrato de compra de energía (PPA – Power Purchase Agreement) que tenía suscrito Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. con Termovalle S.C.A. E.S.P., hasta julio de 2012 se reconoció un intangible por los derechos generados o derivados del contrato. El intangible fue determinado como el valor presente de los pagos por concepto de Cargo por Confiabilidad y gastos de operación y mantenimiento.

Según los compromisos derivados de este contrato, Empresa de Energía del Pacífico

S.A. E.S.P. realizaba un pago mensual que incluía, además de la remuneración de la capacidad contratada, un cargo fijo por operación y mantenimiento de la planta. Se amortizó en forma lineal durante el periodo de vigencia del contrato. Al cierre de cada ejercicio se reconocían las contingencias de pérdida de valor del derecho, por indicios o hechos ciertos que afectaran su valor.

* **Crédito mercantil**

Corresponde al crédito mercantil pagado enla adquisición de las compañías Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P., por $254.621; Zona Franca Celsia S.A. E.S.P., por $43.719; Generar S.A. E.S.P., por $20.078; Hidromontañitas S.A. E.S.P., por $1.050; Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P., por $895, y Meriléctrica S.A., por $113. La amortización del crédito mercantil se efectúa a 20 años, por el método de línea recta.

* **Licencias**

Para 2011, incluye $8.700 cancelados por los derechos, los estudios y las licencias para la construcción del Proyecto Hidroeléctrico

Montañitas. Durante 2012 y una vez finalizada la construcción del proyecto, estos derechos fueron trasladados como mayor valor de plantas ductos y túneles y de construcciones y edificaciones, relacionadas con la central Hidromontañitas, tal como se menciona en la Nota 10.

* **Derechos**

Para 2011, corresponde al valor de los derechos sobre el contrato de suministro de energía (PPA), suscrito en su momento entre Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. y Termovalle S.C.A. E.S.P.146 Como se indica en la Nota 1, el 23 de agosto de 2012 Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. dio por terminado el contrato de compra de energía suscrito con Termovalle S.C.A. E.S.P., operación que implicó el retiro contable de los activos y pasivos asociados al contrato. El efecto en los activos se reflejó como un menor valor de los intangibles, neto por $96.683, valor que incluía el efecto de la amortización del intangible hasta julio de 2012 por $14.063 y el valor del activo y de la provisión a esa fecha. En los pasivos se reflejó como un menor valor de las obligaciones financieras, por $93.627, para un efecto neto de $3.056, reconocido contablemente como un gasto no operacional. En 2011, producto de los acontecimientos sucedidos en la planta Termovalle durante 2010 y 2011, y considerando que en ese último año se presentaron eventos relevantes en el entorno económico mundial que afectaron las variables financieras utilizadas para la determinación del valor presente del intangible que representa los derechos en el contrato suscrito en su momento entre Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. con Termovalle S.C.A. E.S.P., particularmente la tasa de cambio, la inflación de los Estados Unidos y la tasa de descuento, dichas situaciones implicaron que Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P., dando cumplimiento al Plan de Contabilidad para entes prestadores de servicios públicos domiciliarios, actualizara en 2011 el valor contable del intangible, registrando una provisión contra los resultados del periodo por $57.997.

**ODINSA**

* **Intangibles**

**Nota 1 Operaciones y resumen de las principales políticas contables**

Corresponden principalmente a fideicomisos inmobiliarios para proyectos tales como Ciudad Valle Tuluá y al crédito mercantil generado por el exceso entre el valor pagado en la compra del 4.1841% de las acciones de la compañía Generadora del Atlántico S. A. Gena y el valor neto en libros de los activos y pasivos recibidos. Este crédito mercantil es amortizado en un período de 20 años por el método de línea recta a partir de la fecha de compra de las acciones mencionadas.

**Contratos de leasing**

Los cánones de arrendamiento pagados en desarrollo de contratos de arrendamiento financiero con opción de compra celebrados en un plazo igualo superior a 12 años y que desarrollen proyectos de infraestructura de los sectores de energía, diferentes a terrenos, son cargados directamente a gastos de período. Los contratos de leasing financiero, diferentes a los anteriores, son capitalizados como activos intangibles, reconociendo la respectiva obligación financiera, si la estructura del mismo indica claramente que se está adquiriendo un activo. Se deprecian durante la vigencia de los contratos.

**Nota 8 Intangibles**

****

* **Crédito mercantil**

**Nota 8 Intangibles**

**8.2** El crédito mercantil corresponde al exceso del costo pagado sobre el valor de mercado de los activos netos adquiridos en la capitalización de cuentas por cobrar de la Compañía Gena, Maryoram y Sociedad Portuaria de Panamá.

* **Derechos**

**Nota 8 Intangibles**

**8.1** El valor de los derechos en fideicomiso está conformado por: (a) los derechos inmobiliarios del

Megaproyecto Tuluá, los derechos fiduciarios en Fiducoldex y proyecto Autopistas del Café, (b)

Los aportes efectuados por los accionistas a titulo de capital de riesgo, transferidos al patrimonio autónomo fidecomiso BBVA Fiduciaria Concesión Autopista de los llanos y, (c). Los aportes efectuados por Inversiones Agrícola El Retiro S.A.S., Inversiones Banacol S.A.S. e Inversiones Exportadora S.A.S., correspondientes a las acciones emitidas por la sociedad Portuaria de Santa Marta S. A. que administra el Fideicomiso P.A C.I Banacol Sociedad Portuaria. Durante el año 2012 se realizó la adquisición de terrenos en la calle 93 donde quedarán ubicadas las oficinas del Grupo Odinsa S. A.; para la adquisición de este edificio se adquirió un leasing financiero con Bancolombia S. A. a un plazo de 144 meses, por un monto hasta de $11,600,000.000.

**EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES DE BOGOTÁ S.A. E.S.P.**

*El informe financiero de esta empresa no presenta ninguna información adicional de activos intangibles, a una cifra en los estados financieros.*

**CONCONCRETO**

**(Nota 1 : Grupo consolidado y resumen de las principales políticas contables.)**

* **Intangibles**

De acuerdo con el decreto reglamentario 2650 de 1993, se incluyen los derechos derivados de bienes entregados en fiducia mercantil, que dan al fideicomitente o beneficiario la posibilidad de ejercerlos de acuerdo con el acto constitutivo o la ley.

Se clasifican en:

**Fideicomiso Inmobiliario.** Registra los contratos fiduciarios mediante los cuales el ente económico transfiere un bien inmueble a la entidad fiduciaria para que administre y desarrolle un proyecto inmobiliario de acuerdo con las instrucciones señalasdas en el contrato, cuando el beneficiario sea el mismo fideicomitente.

**Fideicomiso de garantía.** Registra los contratos fiduciarios mediante los cuales el ente económico transfiere uno o varios bienes a una entidad fiduciaria para garantizar con eloos y/o con su producto el cumplimiento de ciertas obligaciones designando como beneficiario a los acreedores de dichas obligaciones.

**Fideicomiso de administración**. Registra los negocios fiduciarios en los cuales el ente económico realiza la entrega de los bienes fideicomitidos con transferencia de propiedad con el fin de que el fiduciario los administre y los destine junto con los rendimientos, según el caso, al cumplimiento de la finalidad señalada en el contrato.

Considerado el alto volumen de los negocios realizados a través de la figura de los patrimonios autónomos, a partir del 2011 se decide registrar en las cuentas de resultados, no solo su participación en las utilidades netas, sino su participación en los ingresos, costos y gastos de acuerdo al porcentaje de participación en cada uno de ellos.

También se incluyen en este rubro los bienes recibidos en arrendamiento financiero de acuerdo con las normas contables y se amortizan con base en el método de línea recta.

Debemos resaltar que con el proceso de fusión por absorción de las compañías Constructora Conconcreto S.A. e Inversiones Conconcreto S.A., la cual se notificó por escritura pública número 1528 del 3 de septiembre de 2012, Constructora Conconcreto S.A. asume la cantidad del fideicomitente que tenía Inversiones Conconcreto S.A.

* **Crédito mercantil**.

 Se registra como crédito mercanti, el valor adicional pagado por la compra de negocios o la compra de sociedades en las cuales se adquiera el control.

El valor del crédito mercantil en el caso de adquisiciones del control de sociedades, corresponde al exceso del costo de adquisiciones frente al valor del patrimonio contable de la adquirida.

El crédito mercantil adquirido se registra como un intangible y su amortización se hace en un plazo de 20 años y en la medida en que se generen dividendos por parte de la sociedad controlada.

* **Derechos (de explotación minera)**

Los derechos de explotación minera corresponden a licencia 565 sobre título minero que tiene

Industrial Conconcreto S.A.S., dichos derechos se aportarán posteriormente a una sociedad llamada la Borrascosa, donde Industrial Conconcreto posee el 80% de participación.

**CONSTRUCCIONES EL CONDOR S.A.**

*El informe no permite el buscador automático*

* **Intangibles**

****

* **Crédito mercantil**

*No hay referencias a este tipo de activo intangible*

* **Licencias**

*Solo se hace referencia a licencias consorcios en la nota 8 (intangibles)*

* **Derechos**

*Los derechos se encuentran consignados en cuentas de orden contingentes.*

*En general la información de encuentra descrita y discriminada en términos cuantitativos, poco hay de descripción cualitativa de los activos intangibles.*

**AVIANCATACA HOLDING S.A.**

* **Intangibles**

**Nota 1 principales políticas y prácticas contables**

Los intangibles se registran al costo de adquisición y están representados por:

**Crédito mercantil**

El crédito mercantil se origina por el monto adicional pagado sobre el valor en libros en la adquisición de acciones de un ente económico. La Compañía amortiza el crédito mercantil por el método de línea recta, en el periodo en el cual espera recuperar la inversión, el cual no excede los años. La recuperabilidad del crédito mercantil es evaluada al cierre del ejercicio; en caso de presentarse disminución en su valor, se reconoce una amortización adicional con cargo a los resultados del ejercicio.

Durante el año 2012 se ajustó el crédito mercantil generado por la adquisición del Grupo Taca Holding

**Fideicomisos**

Representados por patrimonios autónomos creados mediante contratos de fiducia con destinación específica

**Nota 10 Intangibles, Neto**

****



**BIOMAX BIOCOMBUSTIBLES S.A.**

* **Intangibles**

**Nota 1 Entidad, políticas y prácticas contables**

Registra los valores correspondientes a pagos realizados para la construccion de la marca BIOMAX.

Biomax tiene un registro de Crédito Mercantil el cuál está constituido por el mayor valor pagado en la adquisición de Brio de Colombia S.A. frente a su valor intrínseco. En Febrero de 2011, se adquirió la compañía Brio de Colombia S.A, y con la protocolización de la fusión se registra un crédito mercantil por $85,911 millones que se viene amortizando en el término de 20 años en consideración de lo consagrado en los conceptos aplicadosen las normas contabilid. Para el caso de Athalia Company S.A., sociedad que se adquiere el 28 de diciembre de 2012, se registra un crédito mercantil por $18,115 millones que se empezará a amortizar mensualmente a partir del mes de enero de 2013 por un período de 20 años en consideración de lo consagrado en los conceptos aplicados en las normas de contabilidad.

**Nota 12 Intangibles**

Comprende el conjunto de bienes inmateriales, representados en derechos, privilegios o ventajas de competencia que son valiosos porque contribuyen a un aumento en ingresos o utilidades por medio de su empleo en el ente económico; estos derechos se compran o se desarrollan en el curso normal de los negocios.



(1)El crédito mercantil corresponde a la adquisición de 168.988,190 acciones de la compañía Brio de Colombia S.A. Su amortización se está realizando a 20 años, por el sistema de amortización exponencial, según Circular Externa No. 034 de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

2) El crédito mercantil corresponde a la adquisición de 100 acciones de la compañía Athalia Company S.A. en el mes de diciembre de 2012. Su amortización se realizará a 20 años.

(3) Derecho Acciones en el Club de Banqueros adquirido en Diciembre de 2010.

* **Crédito mercantil**

**Nota 3 Inversiones**

El 28 de diciembre de 2012 Biomax adquirió el control del 100% de las acciones (100 acciones) de esta compañía panameña que controla la operación de Autosnack Bogotá S.A. en Colombia. El mayor valor de las acciones sobre su valor patrimonial se registró como Crédito Mercantil.

**Nota 27 Gastos operacionales de administración**

En el año 2011 se da inicio a la amortización del crédito mercantil originado en la adquisición de Brio de Colombia, por el sistema de amortización exponencial, con un porcentaje para el primer año del 2,47%.

**CARVAJAL EMPAQUES**

* **Intangibles**

**Nota 4 principales políticas y prácticas contables**

La Sociedad registra como intangibles los bienes inmateriales representados en derechos, privilegios o ventajas de competencia que contribuyen a un aumento en ingresos o utilidades. Los activos intangibles se compran o se desarrollan en el curso normal de los negocios. En el caso de los intangibles formados, no se registra ningún valor, por cuanto no existen pagos asociados a su formación.

Estos activos intangibles, tales como marcas, patentes y licencias, son registrados al costo de adquisición.

El costo de los intangibles se amortiza bajo el método de línea recta durante su vida útil, a las siguientes tasas anuales:

Proyecto implementación ERP 14,28%

Software 33,33%

Licencias 33,33%

La amortización de los intangibles se registra de acuerdo con el intangible que lo genera, ya sea en costos de ventas, gastos de ventas o gastos de administración.

**Crédito mercantil adquirido**

De acuerdo con la Circular Conjunta número 11 de 2005, emitida por la Superintendencia de Sociedades y la Superintendencia de Valores, el crédito mercantil adquirido corresponde al monto adicional pagado sobre el valor en libros en la adquisición de acciones o cuotas partes de interés social de un ente económico activo, si el inversionista tiene o adquiere el control sobre el mismo.

El crédito mercantil adquirido por la Sociedad se reconoce ya sea al momento de efectuar la inversión, si ésta adquiere el control de la subordinada, o cuando se incrementa la participación en el capital de la subordinada, si la Sociedad ya tenía el control de la misma.

La Sociedad amortiza los créditos mercantiles adquiridos en alícuotas por un periodo de 20 años.

**Contratos de arrendamiento financiero**

La Sociedad registra sus contratos de leasing, en concordancia con el artículo 127 del Estatuto Tributario y la Ley 863 de 2003.

Al inicio del contrato, la Sociedad registra un activo intangible y un pasivo por el valor total del bien objeto de arrendamiento. Esto es, por una suma igual al valor presente de los cánones y opciones de compra pactados, calculado a la fecha de iniciación del contrato, y a la tasa pactada en el mismo. La suma registrada como pasivo, debe coincidir con la registrada por el arrendador como activo monetario, en la cuenta de bienes dados en leasing.

En el caso de que el bien objeto de arrendamiento financiero sea un activo depreciable o amortizable, el activo registrado por la Sociedad se depreciará o amortizará, utilizando las mismas reglas y normas que se aplicarían si el bien arrendado fuera de su propiedad, es decir, teniendo en cuenta su vida útil.

Los cánones de arrendamiento causados, se descomponen en la parte que corresponda a abono a capital y la parte que corresponda a intereses o costo financiero. La parte correspondiente a abonos de capital, se carga directamente contra el pasivo registrado, como un menor valor de éste. La parte de cada canon correspondiente a intereses o costo financiero, será un gasto deducible.

**Nota 11 Intangibles**

****

(1) Corresponde a los costos incurridos en la implementación y puesta en marcha de la plataforma tecnológica ERP denominada e-Business Suite de Oracle, con la cual se integraron todos los servicios de BackOffice y Front Office correspondientes a los procesos Financieros, de Gestión Humana, Compras, Comercio Exterior, Cartera, Procesos Comerciales, Logísticos y Productivos de las sociedades, los cuales se amortizan en un plazo de siete años.

(2) El crédito mercantil corresponde al mayor valor pagado en compra de inversiones con relación al valor en libros en la fecha de adquisición, se amortiza a 20 años y corresponde a la adquisición de las siguientes sociedades:



La amortización acumulada del crédito mercantil al 31 de diciembre 2012 y 2011 asciende a $7.707.466 y $5.156.772, respectivamente. (Ver Nota 2). El método de amortización aplicado es el de línea recta a excepción de Grupo Convermex que se aplica el método de suma de dígitos invertido.

**UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA**

**TRABAJO DE GRADO II**

**Acta No. 1**

|  |
| --- |
| Nombre de la Reunión |
|  Planeación de ejecución de trabajo de grado |
| Objetivo (s) |
| Revisar el proyecto elaborado en trabajo de grado IProponer cambios y fechas para el desarrollo de trabajo de grado II |
| Fecha | Hora | Lugar |
| 23/04/2013 | 9:00 a.m. | Bloque 13-406 U de A |

|  |
| --- |
| Asistentes |
| Nombre | Rol | Firma |
| Jaime Andrés Correa García | Asesor |  |
| Daniela María Barrios González | Estudiante  |  |

| Temas desarrollados |
| --- |
| 1. | Elementos que deben ser modificados del proyecto |
| 2. | Tiempos considerados para entregas parciales  |

| Conclusiones y compromisos |
| --- |
| **No.** | **Descripción** | **Responsable (s)** | **Fecha** |
| 1. | Se determina que es importante tener claros los objetivos y hacia donde está encaminada la idea del trabajo de grado que se quiere realizar. Se revisan los objetivos y se piensa en ampliarlos más allá de la comparación normativa. | Daniela Barrios Jaime Correa | 23/ Abril/2013 |
| 2. | Para la asistencia al Primer Congreso Latinoamericano de Estudiantes de Contaduría y Administración se presentarán los adelantos en la pesquisa teórica y normativa y sobre ellos se establecerán unas consideraciones iniciales.  | Daniela Barrios | 04/ Mayo/2013 |
| 3. | Se propone un instrumento diferente a las encuestas y entrevistas planteadas en el proyecto que consiste en el análisis de los activos intangibles en informes financieros, pues es esta una forma de revisar de cerca la revelación y reconocimiento de los mismos. | Jaime Correa |  |
| 4 | No se establecen fechas puntuales porque no está definido el tiempo que tomaran las actividades. Pero se establece un orden de elaboración: Seleccionar la muestra que será objeto de análisis antes de un mes, posteriormente plantear instrumentos ejecutarlos y por último organizar y analizar resultados.Transversal a todo esto debe llevar a cabo el proceso de escritura y definición del marco teórico. |  |  |

Elaborado por: Daniela María Barrios 1017194096

**UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA**

**TRABAJO DE GRADO II**

**Acta No. 2**

|  |
| --- |
| Nombre de la Reunión |
|  Formalización del instrumento |
| Objetivo (s) |
| Definir los aspectos que serán analizados en los informes financieros anuales de las empresas escogidas en la muestra. |
| Fecha | Hora | Lugar |
| 03/05/2013 | 10:00 a.m. | Bloque 13-406 U de A |

|  |
| --- |
| Asistentes |
| Nombre | Rol | Firma |
| Jaime Andrés Correa García | Asesor |  |
| Daniela María Barrios González | Estudiante  |  |

| Temas desarrollados |
| --- |
| 1. | Aspectos que deben ser detallados en la lectura de los informes |
| 2. | Muestra que estudiada  |

| Conclusiones y compromisos |
| --- |
| **No.** | **Descripción** | **Responsable (s)** | **Fecha** |
| 1. | El análisis de los informes financieros se debe hacer desde dos calidades cuantitativa y cualitativa, en la primera como su nombre lo indica se tendrán en cuenta las cifras a través de las cuales las empresas reconocen sus activos intangibles y en la segunda se determina la información adicional de los mismos. | Daniela Barrios Jaime Andrés | 03/ Mayo/2013 |
| 2. | Hacer un boceto de la matriz mediante la cual se recolectan los datos de la lectura de los informes. | Daniela Barrios | 04/ Mayo/2013 |
| 3. | Separar las empresas que pertenecen al sector real de las demás y determinar su participación en la totalidad del capital bursátil del IGBC. | Daniela Barrios | 17/ Mayo/2013 |
| 4. | Justificar la elección de la muestra. | Daniela Barrios | 17/ Mayo/2013 |
| 5. | Presentación de ponencia en el evento CONTAD 2013 y asistencia al evento en la semana del 20 al 24 de Mayo | Daniela Barrios | 21/ Mayo/2013 |

Elaborado por: Daniela María Barrios 1017194096

**UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA**

**TRABAJO DE GRADO II**

**Acta No. 3**

|  |
| --- |
| Nombre de la Reunión |
| Avances en lectura de los informes |
| Objetivo (s) |
| Concertar elementos que provee la lectura previa de los informes financieros |
| Fecha | Hora | Lugar |
| 11/06/2013 | 11:00 a.m. | Bloque 13-406 U de A |

|  |
| --- |
| Asistentes |
| Nombre | Rol | Firma |
| Jaime Andrés Correa García | Asesor |  |
| Daniela María Barrios González | Estudiante  |  |

| Temas desarrollados |
| --- |
| 1. | Categorías de activos intangibles que serán analizadas en el informe |
| 2. | La participación de los activos intangibles en la totalidad de activos |
| 3. | Estructuración del artículo  |

| Conclusiones y compromisos |
| --- |
| **No.** | **Descripción** | **Responsable (s)** | **Fecha** |
| 1. | Después de la lectura previa y ligera de los informes se han determinado unos activos intangibles que generalmente son presentados por las empresas y en los cuales se puede enmarcar el análisis. | Daniela Barrios Jaime Andrés | 11/ junio/2013 |
| 2. | Dados los datos de los activos intangibles en cantidades monetarias se determina que una forma de medir su importancia en las empresas es indicando el porcentaje de participación que tienen en la totalidad de activos.  | Daniela BarriosJaime Andrés | 11/ junio/2013 |
| 3. | Especificar más la estructura del artículo, ya que esa será la guía y ayuda a recordar los aspectos y apartes que se van a tratar.  | Daniela Barrios | 24/ Junio/2013 |
| 4. | Terminar de ingresar datos cuantitativos en la matriz, para hacer relaciones de ellos | Daniela Barrios | 04/ Mayo/2013 |

Elaborado por: Daniela María Barrios 1017194096

**UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA**

**TRABAJO DE GRADO II**

**Acta No. 4**

|  |
| --- |
| Nombre de la Reunión |
| Análisis cualitativo de la información |
| Objetivo (s) |
| Revisar avances del instrumento en su parte cuantitativaProponer una forma para sistematizar la información cualitativa |
| Fecha | Hora | Lugar |
| 24/06/2013 | 11:00 a.m. | Bloque 13-406 U de A |

|  |
| --- |
| Asistentes |
| Nombre | Rol | Firma |
| Jaime Andrés Correa García | Asesor |  |
| Daniela María Barrios González | Estudiante  |  |

| Temas desarrollados |
| --- |
| 1. | Dificultades con la información heterogénea de las empresas |
| 2. | Formas de analizar la revelación en los informes |
| 3. | Elaboración de mapa conceptual de la NIC 38 |

| Conclusiones y compromisos |
| --- |
| **No.** | **Descripción** | **Responsable (s)** | **Fecha** |
| 1. | Algunas empresas presentan información que no se en marca en las categorías seleccionadas para el análisis, entonces se determina que el estudió será enfocado desde las categorías de activos intangibles, más que desde cada una de las empresas. | Daniela Barrios Jaime Andrés | 24/ junio/2013 |
| 2. | Teniendo en cuenta que se quiere evaluar la condición de la revelación en los informes financieros, se hará un conteo de las palabras-categoría que se encuentran ellos, además se debe hacer una relación del contexto en que se encuentran. | Daniela BarriosJaime Andrés | 24/ junio/2013 |
| 3. | Hacer la matriz para recolectar los datos cualitativos e iniciar el ingreso de los ellos.  | Daniela Barrios | 17/ Julio/2013 |
| 4. | Revisar las referencias a la normatividad que hacen las empresas en los informes financieros. | Daniela Barrios | 17/ Julio/2013 |
| 5. | Realizar un mapa de la NIC 38 donde se destaque lo que establece para los elementos de la problemática del trabajo con el fin de tener clara su relación | Daniela Barrios | 17/ Julio/2013 |

Elaborado por: Daniela María Barrios

**UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA**

**TRABAJO DE GRADO II**

**Acta No. 5**

|  |
| --- |
| Nombre de la Reunión |
| Modificación de cronograma |
| Objetivo (s) |
| Revisar avances del instrumento e inicio de artículo.Replantear fechas para la entrega de actividades y del trabajo final. |
| Fecha | Hora | Lugar |
| 10/07/2013 | 2:00 p.m. | Bloque 13-406 U de A |

|  |
| --- |
| Asistentes |
| Nombre | Rol | Firma |
| Jaime Andrés Correa García | Asesor |  |
| Daniela María Barrios González | Estudiante  |  |

| Temas desarrollados |
| --- |
| 1. | Revisión de matriz con información cualitativa (sin terminar) |
| 2. | Replanteamiento del título del artículo |
| 3. | Definición de nuevas fechas para la entrega de trabajo de grado II |

| Conclusiones y compromisos |
| --- |
| **No.** | **Descripción** | **Responsable (s)** | **Fecha** |
| 1. | La matriz tiene buen avance y es una buena forma de analizar la información cualitativa de las empresas mediante la observación del discurso y de los términos elegidos (Crédito mercantil, Marcas, Licencias, Software y derechos).  | Daniela Barrios Jaime Andrés | 10/ julio/2013 |
| 2. | Dado que la información y la sistematización que se ha hecho de la información recolectada apuntan a un análisis más allá de la comparación normativa se debe cambiar también el título del artículo. | Daniela BarriosJaime Andrés | 26/ julio/2013 |
| 3. | Terminar las matrices para la próxima reunión y recomenzar la redacción de la parte teórica del artículo.  | Daniela Barrios | 26/ Julio/2013 |
| 4. | Dado que aún falta cuerpo de artículo y solo se cuenta con la estructura, falta organizar los resultados y hacer el análisis de estos, por tanto se deberá posponer la entrega. | Daniela BarriosJaime Andrés | 10/ Julio/2013 |
| 5. | En la próxima reunión se revisarán matrices completas y la parte teórica  | Daniela BarriosJaime Andrés | 26/ Julio/2013 |

Elaborado por: Daniela María Barrios

**UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA**

**TRABAJO DE GRADO II**

**Acta No. 6**

|  |
| --- |
| Nombre de la Reunión |
| Modificación de cronograma |
| Objetivo (s) |
| Revisar avances del instrumento e inicio de artículo.Replantear fechas para la entrega de actividades y del trabajo final. |
| Fecha | Hora | Lugar |
| 26/07/2013 | 9:30 a.m. | Bloque 13-406 U de A |

|  |
| --- |
| Asistentes |
| Nombre | Rol | Firma |
| Jaime Andrés Correa García | Asesor |  |
| Daniela María Barrios González | Estudiante  |  |

| Temas desarrollados |
| --- |
| 1. | Revisión de matrices  |
| 2. | Inicio de memoria metodológica |

| Conclusiones y compromisos |
| --- |
| **No.** | **Descripción** | **Responsable (s)** | **Fecha** |
| 1. | Redactar la justificación del instrumento y de la estrategia metodológica que se ha usado en el transcurso del desarrollo del proyecto. | Daniela Barrios  | 26/ julio/2013 |
| 2. | Redactar de nuevo el problema con los elementos que se han concretado en el estudio y retirando lo que se ha cambiado.  | Daniela Barrios |  10/ Agosto/2013 |
| 3. | Empezar a relacionar los resultados arrojados en el instrumento entre lo cuantitativo y lo cualitativo | Daniela Barrios | 10/ Agosto/2013 |

Elaborado por: Daniela María Barrios

**UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA**

**TRABAJO DE GRADO II**

**Acta No. 7**

|  |
| --- |
| Nombre de la Reunión |
| Modificación de cronograma |
| Objetivo (s) |
| Revisar avances del instrumento e inicio de artículo.Replantear fechas para la entrega de actividades y del trabajo final. |
| Fecha | Hora | Lugar |
| 20/08/2013 | 2:00 p.m. | Bloque 13-406 U de A |

|  |
| --- |
| Asistentes |
| Nombre | Rol | Firma |
| Jaime Andrés Correa García | Asesor |  |
| Daniela María Barrios González | Estudiante  |  |

| Temas desarrollados |
| --- |
| 1. | Fechas de borrador y entrega del artículo completo |
| 2. | Relación de las variables con los resultados. |
| 3. | Identificar archivos que para los anexos |

| Conclusiones y compromisos |
| --- |
| **No.** | **Descripción** | **Responsable (s)** | **Fecha** |
| 1. | La introducción debe dar cuenta de los capítulos que se tratan en el artículo y el primer capítulo del artículo debe tratar del marco conceptual desde el que se aborda el objeto de estudio. | Daniela Barrios Jaime Andrés | 20/ Agosto/2013 |
| 2. | Revisar los resultados y su relación con la medición propuesta de las mismas en el plan inicial.  | Daniela BarriosJaime Andrés | 26/ julio/2013 |
| 3. | Terminar las matrices para la próxima reunión y recomenzar la redacción de la parte teórica del artículo.  | Daniela Barrios | 26/ Julio/2013 |
| 4. | Para la próxima reunión tener listos los archivos soporte para redactar y analizar los resultados. | Daniela Barrios | 10/ Julio/2013 |
| 5. | Revisar estructura y desarrollo de algunos artículos para hacerse a un ejemplo del orden en el que estos se elaboran. | Daniela BarriosJaime Andrés | 26/ Julio/2013 |

Elaborado por: Daniela María Barrios

**UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA**

**TRABAJO DE GRADO II**

**Acta No. 8**

|  |
| --- |
| Nombre de la Reunión |
|  Revisión de instrumentos |
| Objetivo (s) |
| Revisar archivos soporte para el análisis de información sobre activos intangibles presentadas por las empresas de la muestra, la estructura e inicio de artículo |
| Fecha | Hora | Lugar |
| 02/09/2012 | 7:00 a.m. | Bloque 13-406 U de A |

|  |
| --- |
| Asistentes |
| Nombre | Rol | Firma |
| Jaime Andrés Correa García | Asesor |  |
| Daniela María Barrios González | Estudiante  |  |

| Temas desarrollados |
| --- |
| 1. | Depuración de matriz, elementos a corregir y revisar como notación de las cifras y campos vacíos  |
| 2. | Revisión de demás archivos y unificación de los mismos |
| 3. | Revisión de mapa conceptual que servirá de guía resumida por la NIC 38 |
| 4. | Revisión de las categorías estimadas para el análisis |

| Conclusiones y compromisos |
| --- |
| **No.** | **Descripción** | **Responsable (s)** | **Fecha** |
| 1. | Revisión final a la muestra que será usada para el análisis de resultados | Daniela Barrios | 06/ septiembre/2013 |
| 2. | Se evidencia que el título del artículo deberá ser cambiado de conformidad con el cambio de objetivos y lo que se quiere tratar en el mismo. | Jaime Andrés | 06/ septiembre/2013 |
| 3. | Convertir las cifras extraídas de los informes financieros de las empresas a una misma notación monetaria (millones de pesos colombianos) | Daniela Barrios | 06/ septiembre/2013 |
| 4. | Revisar de nuevo la Q Tobin en otra fuente con cierre 30 o 31 de diciembre de 2012 | Daniela Barrios | 06/ septiembre/2013 |

Elaborado por: Daniela María Barrios González

**UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA**

**TRABAJO DE GRADO II**

**Acta No. 9**

|  |
| --- |
| Nombre de la Reunión |
| Organización de artículo e información adicional para análisis |
| Objetivo (s) |
| Revisar archivos soporte para el análisis de información sobre activos intangibles presentadas por las empresas de la muestra, la estructura e inicio de artículo |
| Fecha | Hora | Lugar |
| 06/09/2012 | 8:30 a.m. | Oficina 13-406 U de A |

|  |
| --- |
| Asistentes |
| Nombre | Rol | Firma |
| Jaime Andrés Correa García | Asesor |  |
| Daniela María Barrios González | Estudiante  |  |

| Temas desarrollados |
| --- |
| 1. | Tópicos y categorías a tener en cuenta en la presentación de los resultados  |
| 2. | Análisis de Q Tobin y la relación con el valor de los activos intangibles no revelados. |
| 3. | Ejemplo de estudio acerca de la composición de activos tangibles e intangibles en las empresas |
| 4. | Estructura de los apartes del artículo que presentarán la aplicación y resultados del los instrumentos. |

| Conclusiones y compromisos |
| --- |
| **No.** | **Descripción** | **Responsable (s)** | **Fecha** |
| 1. | Adelantos del artículo, haciendo énfasis en la estrategia metodológica (muestra y recolección de información) | Daniela Barrios | 06/ septiembre/2013 |
| 2. | Estrategia para analizar la Q Tobin y el valor de los activos intangibles. | Jaime Andrés | 06/ septiembre/2013 |
| 3. | Crear carpeta compartida en Dropbox con los archivos trabajados hasta ahora titulada “T.G. intangibles” | Daniela Barrios | 06/ septiembre/2013 |
| 4. | Revisión de adelantos del artículo bajo la estrctura que se ha planteado anteriormente | Jaime Correa | 13 /septiembre/2013 |
| 5. | Empezar redacción de capítulo de resultados, haciendo relaciones entre los datos arrojados por el instrumento  | Daniela Barrios | 18/ septiembre/2013 |

Elaborado por: Daniela María Barrios 1017194096

**UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA**

**TRABAJO DE GRADO II**

**Acta No. 10**

|  |
| --- |
| Nombre de la Reunión |
| Revisión de orden lógico del artículo |
| Objetivo (s) |
| Revisar artículo especialmente de la presentación de resultadosPuntualizar en faltantes del artículo |
| Fecha | Hora | Lugar |
| 18/09/2012 | 10:00 a.m. | Oficina 13-406 U de A |

|  |
| --- |
| Asistentes |
| Nombre | Rol | Firma |
| Jaime Andrés Correa García | Asesor |  |
| Daniela María Barrios González | Estudiante  |  |

| Temas desarrollados |
| --- |
| 1. | Relación en la normatividad del tratamiento de intangibles en empresas en proceso de liquidación. |
| 2. | Disposición del apartado de resultados  |
| 3. | Estructura del capítulo de resultados, de tal manera que refleje un proceso deductivo |
| 4. | Apartes importantes de la NIC 38 relacionados con el problema de investigación. |

| Conclusiones y compromisos |
| --- |
| **No.** | **Descripción** | **Responsable (s)** | **Fecha** |
| 1. | Organizar el capítulo de resultados haciendo una entrada para cada gráfico o tabla y luego los comentarios de análisis | Daniela Barrios | 28/ septiembre/2013 |
| 2. | Mantener orden deductivo en el capítulo, es decir, empezar a describir desde lo más general hasta lo específico. | Daniela Barrios | 28/ septiembre/2013 |
| 3. | Citar especificaciones que hace la circular conjunta de Supersociedades y Supervalores a cerca del manejo de los activos intangibles en empresas que enfrentan proceso de liquidación. | Daniela Barrios | 28/ septiembre/2013 |
| 4. | Se debe hacer énfasis en los elementos que definen activo intangible y en el reconocimiento de los mismos que establece la NIC 38 | Daniela Barrios | 28 /septiembre/2013 |
| 5. | Proponer correcciones de forma y de contenido ya sobre el artículo completo que será incorporado a la carpeta de Dropbox. | Jaime Correa | 30/ septiembre/2013 |

Elaborado por: Daniela María Barrios 1017194096

**UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA**

**TRABAJO DE GRADO II**

**Acta No. 11**

|  |
| --- |
| Nombre de la Reunión |
| Ultima asesoría |
| Objetivo (s) |
| Comentar revisiones finales Revisar memoria metodológica |
| Fecha | Hora | Lugar |
| 03/10/2012 | 9:00 a.m. | Oficina 13-406 U de A |

|  |
| --- |
| Asistentes |
| Nombre | Rol | Firma |
| Jaime Andrés Correa García | Asesor |  |
| Daniela María Barrios González | Estudiante  |  |

| Temas desarrollados |
| --- |
| 1. | Corrección de algunos términos |
| 2. | Resultados y consideraciones finales |

| Conclusiones y compromisos |
| --- |
| **No.** | **Descripción** | **Responsable (s)** | **Fecha** |
| 1. | La memoria metodológica cumple con los apartes que dan cuenta del proceso de investigación. | Daniela BarriosJaime Correa | 03/ Octubre/2013 |
| 2. | Se deben puntualizar los resultados, explicando la condición que se ha encontrado en los informes financieros anuales para el crédito mercantil y los derechos. | Daniela Barrios | 03/ Octubre/2013 |
| 3. | Organizar formato de los anexos, mandar a impresión y entregar  | Daniela Barrios | 07/ Octubre/2013 |