

EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA  
VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

**CLAUDIA PATRICIA GARCÍA GARCÍA**

Estudiante Contaduría Pública Universidad de Antioquia  
claudiapg2@gmail.com

**JÁYBER LEÓN HINCAPIÉ MARÍN**

Estudiante Contaduría Pública Universidad de Antioquia  
beronh@gmail.com

**OLGA ELENA LAVERDE SÁNCHEZ**

Estudiante Contaduría Pública Universidad de Antioquia  
oelaverde@yahoo.com

**Asesor**

**CARLOS MARIO OSPINA ZAPATA**

Contador público  
Docente Universidad de Antioquia  
cmospina@economicas.udea.edu.co

**UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS CONTABLES  
MEDELLÍN  
2010**



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

### EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

**Resumen:** Todas las empresas, sin importar su vocación, al menos teóricamente, han evidenciado la importancia del Capital Humano y consecuentemente su Capital Intelectual, como elemento clave en su desarrollo evolutivo, ésta debe convertirse en generadora de soluciones creativas que favorezcan el fortalecimiento competitivo en un entorno cada vez más homogenizado en sus procesos, productos y servicios. Uno de los sectores donde se ve evidenciada la importancia del Capital Intelectual es en las Empresas de Consultoría Contable donde el conocimiento es la base funcional de su estructura, actualmente estas empresas no lo reconocen contablemente lo que no ha significado un detrimento en su posicionamiento en el mercado o ha puesto en riesgo su sostenibilidad en el tiempo, la importancia en cuanto a la revelación contable de éste capital es demostrar que existe una variable adicional que aún no se tiene en cuenta para la toma de decisiones no sólo internas sino desde la perspectiva de los inversionistas, donde el valor que presenta el mercado, actualmente es mayor al presentado por los libros contables. Será en el momento en que se sume la variable intangible que la diferencia en ambos valores no será tan amplia, haciendo que tanto el propietario de la compañía como el inversionista tengan información equiparable.

**Palabras claves:** Activos Intangibles, Capital Intelectual, Economía del Conocimiento, Gestión del Conocimiento, Contabilidad de Intangibles.

### INTELLECTUAL CAPITAL AS A TOOL FOR ASSESSING DIFFERENTIAL CURRENT BUSINESS

**Abstract:** All companies, regardless of their vocation, at least theoretically, have shown the importance of human capital and consequently its intellectual capital as a key element in their evolutionary development, it must become a generator of creative solutions that promote the strengthening competitive environment increasingly homogenized in their processes, products and services. One sector which is evidenced the importance of Intellectual Capital is in the Accounting Consulting Firms where knowledge is the functional basis of their structure, these companies currently not recognized for accounting purposes that has not meant the deterioration of its position in the market or has threatened their sustainability over time, the importance in terms of accounting disclosure of this capital is to demonstrate that there is an additional variable that has not yet taken into account when making decisions not only internal but from the perspective of investors, where the value which the market is now greater than those found in books. Will in time join the intangible variable that the difference in both values is not as wide, making both the owner of the company and the investor have comparable information.

**Key word:** Intangible Assets, Intellectual Capital, Knowledge Economy, Knowledge Management, Innovation, Accounting for Intangibles.



## Introducción

**E**l Capital Intelectual se define como el atributo de los individuos que componen una empresa en la generación de ideas innovadoras que conducen al surgimiento de servicios que mejoren la participación en el mercado, a través del empleo de la gestión del conocimiento favoreciendo por medio de capacitaciones, actualización del conocimiento e incentivos, la producción de servicios encaminados a motivar al cliente para la elección de la empresa sobre otras y despertar necesidades que mantengan cautivos a los usuarios regulares y capten la atención de los potenciales.

El problema radica en que en nuestro medio la utilización y reconocimiento del Capital Intelectual como instrumento generador de valor aún no tiene un manejo fundamentado que se refleje financiera o competitivamente. Podría afirmarse que existe indirectamente un reconocimiento administrativo evidenciado en la planeación estratégica, como mecanismo de crecimiento en gestión más no como una valoración que explique la diferencia competitiva.

La metodología empleada para el análisis de la investigación partió en primera instancia de un análisis desde diferentes posturas teóricas que puntualicen sobre los aspectos relevantes que considera el Capital Intelectual y que permita encontrar la determinación de los elementos que lo componen, cuál ha sido su origen, evolución, medición y a partir de allí extraer conclusiones sobre su aplicabilidad y pertinencia en el reconocimiento y revelación. Posteriormente, se procedió a hacer una labor de campo donde se realizaron entrevistas a los gerentes y encuestas a los empleados de estas organizaciones, el propósito es diagnosticar si tienen en cuenta el Capital Intelectual y la forma cómo lo cuantifican y propenden por su fortalecimiento.

Es por ello que la importancia de este artículo, se ve reflejada en la medida que se identifique si el empleo del Capital Intelectual es una fuente generadora de valor y por consiguiente poder explicarle a las empresas de consultoría contable que podrían estar despreciando un valioso instrumento que cuantifica un esfuerzo importante en el diseño de estrategias conducidas a introducir innovaciones en la prestación de un servicio, que



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

consecuentemente generen la necesidad de permanencia y utilización de éste. De igual manera es importante reconocer el esfuerzo intelectual y las estrategias administrativas relacionadas a la gerencia del conocimiento, no se trata de una valoración correspondiente a una corriente o moda, se trata de hacer reconocimiento de una parte importante como la humana y en esa medida, que su intervención no sea tenida en cuenta sólo en la parte teórica, sino que se manifieste en los resultados económicos aumentando la plusvalía de las organizaciones a partir de unas características reales, significando de paso, una diferencia entre empresas y un estímulo para crear valor desde la imaginación, la creatividad y el conocimiento, aspectos tan únicos de las nuevas organizaciones.

Teniendo en cuenta lo anterior, el objetivo de la investigación se concentra en identificar la importancia que se le da al Capital Intelectual en las empresas de consultoría contable de la ciudad de Medellín, con el propósito de hacer un diagnóstico que dé cuenta del empleo de este tipo de Capital como instrumento para la creación de servicios con dichas características y en este sentido, revisar si se efectúa una cuantificación para tomar decisiones que hagan posible un aumento en la competitividad con respecto a otras empresas del mismo sector. De las entrevistas efectuadas a cinco gerentes y de las encuestas a veinte empleados pertenecientes a pequeñas y medianas empresas de consultoría contable se pudo concluir, cuál fue la injerencia de los administradores en la gerencia del conocimiento, cómo asimilan y multiplican los empleados el conocimiento y si las consecuencias de este proceso redundan en servicios innovadores que aseguren competitividad.

Para lograrlo, la investigación enfocó su estudio en el reconocimiento de la medición del Capital Intelectual y a su vez determinó si ésta genera valores agregados diferenciadores. Adicionalmente, se evaluó el tratamiento de dicho Capital en referencia a la generación de oportunidades competitivas con el fin de reconocer cómo impacta su medición en los diferentes procesos de las empresas de consultoría contable.

Finalmente se exponen los resultados obtenidos, expresando las consecuencias y las implicaciones que éstos puedan tener para el desarrollo y continuidad de la empresa



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

de cara a enfrentar los nuevos retos que implica un mercado globalizado, homogeneizado y altamente competitivo.

### Capítulo I

#### **El capital intelectual y la valoración de ideas generadoras de innovación para la nueva empresa.**

El Capital Intelectual, a pesar de las dificultades que presenta para su cuantificación y reconocimiento contable, adquiere en la actualidad dimensiones significativas para la valoración de las empresas producto de las dinámicas organizacionales y económicas que condicionan el mercado.

Cada vez más, se evidencia la importancia de implementar métodos prácticos que de alguna manera den cuenta del impacto que genera este tipo de capital en el devenir económico de las organizaciones, ya que su consideración se aleja de la simple implementación ciega de una teoría o propuesta gerencial que trata de dar explicaciones y orden a los hechos que acontecen en algún momento de la historia económica del ente.

El Capital Intelectual adquiere mayor importancia en la medida que las empresas actuales examinen factores que validan su consideración y pueden significar nuevos estándares para sustentar el real valor que tienen éstas, no sólo limitado a lo material sino desde lo intangible como activo que ofrece rendimientos constantes.

Algunos de los hechos que refrendan la anterior consideración son, entre otros:

- 1) A diferencia de los activos tangibles, como edificios, construcciones, maquinaria, equipos... etc. que sufren los efectos de la depreciación, el Capital Intelectual es “el único activo organizativo que se aprecia con el tiempo”.
- 2) La economía de servicios está experimentando un gran crecimiento, lo cual genera una mayor demanda de trabajadores “del conocimiento”.
- 3) Los empleados que poseen un mayor Capital Intelectual están en posición de seleccionar la empresa en que quieren desarrollar su actividad, dada la gran demanda existente de “trabajadores del conocimiento”. Por consiguiente las empresas no



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

tendrían que hacer altas inversiones en capacitaciones, adicional a ello, se vería reflejado el beneficio en ideas innovadoras.

- 4) Los directivos deben conocer el valor del capital humano que trabajan en su empresa, y esto es especialmente importante, en situaciones de reducción de plantilla, ya que pueden despedir a elementos con conocimiento de gran valor para la empresa, y por tanto, ésta se quedará sin este activo valioso. (Ordoñez, 1999, p. 25)

De estas tendencias emanan conceptos y variables a través de las cuales se busca la medición del Capital Intelectual, todo ello concatenado y teniendo como fundamento el capital humano, su desarrollo, capacitación y generación de innovación. Es el conocimiento, las habilidades y destrezas intelectuales, las que constituyen una singularidad fundamental que permite diferenciar ambos conceptos, el capital humano y el Capital Intelectual; el primero goza de un carácter excluyente es decir no puede estar en varios lugares al mismo tiempo, mientras el Capital Intelectual si tiene esta propiedad, puede ser transformado en forma lingüística, verbal o no verbal (programas, manuales, ecuaciones, fórmulas, plantillas, dibujos...) y esta característica le permite generar crecimiento. Si el Capital Intelectual no pudiese realizar esta transformación, carecería de valor, de tal modo que, la idea que una persona tiene no podría ser comunicada.

El valor total de la empresa (Sveiby, 1996) está formado por el patrimonio tangible más tres tipos de activos intangibles: la estructura interna, la estructura externa y las capacidades.

1. *La estructura interna:* está formada por patentes, conceptos, modelos y sistemas informáticos y administrativos, que junto con las personas, constituyen lo que generalmente se denomina información.
2. *La estructura externa:* está constituida por las relaciones con clientes y proveedores, marcas, reputación e imagen. Algunos de estos elementos se pueden considerar propiedad legal, pero este vínculo no es tan fuerte como en el caso de activos internos, pues las inversiones en ellos no se pueden realizar con el mismo grado de confianza.
3. *La capacidad individual:* es la habilidad de las personas para actuar en situaciones diversas incluye, educación, experiencia, valores y habilidades sociales. (Bueno y Aragón, 2001)



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

Por consiguiente, aspectos tales como las marcas, la reputación o la imagen se hacen características diferenciadoras con la competencia, se hacen a la cultura organizacional y al capital de innovación, además son puntos a partir de los cuales se articulan las nuevas estrategias para lograr prevalecer en el tiempo y en el mercado; convirtiéndolas en importantes rasgos que alteran la fisonomía de la empresa haciéndola más atractiva en términos de oportunidades reales (en el corto y mediano plazo) y potenciales (en el largo plazo), cuando de inversión o venta se habla.

A partir de estas características surgen las críticas a los métodos de medición actual de la contabilidad, ya que estos se basan en hechos pasados y se circunscriben a lo físico, de igual manera, los informes financieros actuales, son una producción bastante nueva. Tanto que la idea de plan de cuentas se empieza a desarrollar con la noción de Balance dinámico producida en la Alemania de la primera Guerra Mundial, así que, dichos métodos de medición son apropiados para las necesidades de información de economías intensivas en bienes de capital. Estos informes no son adecuados por su énfasis en sucesos históricos, su incapacidad para recoger activos intangibles, su enfoque de costos y su concentración en informes anuales regulares.

Por ahora no existe un modelo de aplicación general, lo que conlleva a plantear críticas a la conveniencia de revelar al público lo efectuado al interior de las empresas en cuanto a la medición de los recursos intangibles, lo que dificulta una discusión que permita avances significativos en la estandarización y reconocimiento de un modelo único que dé cuenta de la cuantificación del Capital Intelectual poniendo de manifiesto la prevalencia de intereses particulares sobre las consideraciones colectivas.

Los puntos que se han considerado conflictivos para alcanzar la materialización de este propósito son:

1. Se cree que estos informes son inútiles pues los únicos que dan respuesta a sus informes financieros son los analistas, que ni saben interpretar datos sobre Capital Intelectual ni tampoco tienen tiempo de aprender a hacerlo. Además, los directivos no son conscientes del valor interno de este tipo de informes.
2. Existencia de un cierto miedo a que los indicadores revelen demasiada información sobre sus estructuras internas, clientes, competidores, etc.



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

3. Inexistencia de algún modelo teórico riguroso sobre la realización de este tipo de informes.
4. La falta de experiencia práctica imposibilita tener datos para comparar.
5. La ausencia de robusta evidencia empírica dificulta saber si las medidas son útiles y si de verdad miden aquello para lo que fueron diseñadas. (Bueno y Aragón, 2001)

De todas formas, los intentos por resumir en un modelo los factores expresados en el Capital Intelectual han sido numerosos, en ellos se evidencia una necesidad puntual de una empresa particular, intentos nacidos de circunstancias y momentos coyunturales que a pesar de lo que aportan, siguen siendo tentativas aisladas y limitadas al uso individual, convirtiéndose mayoritariamente (exceptuando casos como el modelo Skandia) en puntos de referencia teórico.

Para un importante tópico dentro de la contabilidad actual como lo es el Capital Intelectual, que tiene la característica potencial de darle un giro significativo en términos de valoración cualitativa y reconocimiento de la intervención humana en la generación de valor perdurable para las empresas, se hace indispensable pasar de la retórica a la práctica y dejar de lado los discursos y los argumentos tautológicos que dificultan una trascendencia hacia la articulación con las ciencias contables y con el reconocimiento formal dentro de sus estructuras; es por ello que persistir en esta discusión, por ahora con carácter estrictamente académico, es seguir aplazando la posibilidad de calcular cómo los individuos con su conocimiento, hacen posible la aparición de productos y servicios innovadores, competitivos y diferenciadores de las organizaciones que consecuentemente traen consigo más recursos monetarios que definitivamente deben ser reconocidos de manera formal a través de la contabilidad.

Aquí se presentan algunos de los más reconocidos intentos de medición contable de intangibles:

### BALANCED BUSSINES SCORECARD

Diseñado por Kaplan y Norton (1992,2000).

Desarrollan y aplican la metodología del “cuadro de mando Integral”.

Constituye un primer intento por diseñar una serie de indicadores de elementos no reflejados en los estados contables y que sin embargo influyen en los resultados





## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

obtenidos por las mismas. Su objetivo no es la medición de dichos activos, sino proporcionar una ayuda a los directivos para la toma de decisiones.

El cuadro de mando integral pretende presentar adecuadamente la estrategia definitiva de la organización, después hay que conseguir integrarla en el sistema de gestión de forma equilibrada, los elementos o factores que deben integrarse son los financieros, el mercado y los clientes, los procesos de la organización y la mejora en el aprendizaje.

### MODELO UNIVERSIDAD WEST ONTARIO

Creado por el profesor Nick Bontis (1996).

Añade una relación de causalidad entre elementos del Capital Intelectual, siendo el capital humano el origen del desarrollo del capital relacional y estructural y estos a su vez influyendo en los resultados empresariales.

### CANADIAN IMPERIAL BANK

Presentado por Saint-Onge (1996)

Modelo de carácter práctico implementado en dicho banco y estudia la relación entre el aprendizaje organizacional y creación de Capital Intelectual.

El autor plantea que partiendo de la base del aprendizaje individual se llega al aprendizaje de los clientes y mediante el desarrollo del capital humano se alcanza el capital financiero, así, el individuo se consolida como base de la empresa.

### DOW CHEMICAL

Esta empresa considera la clasificación, valoración y gestión de sus patentes, como un primer paso importante para una posterior medición y gestión del resto de los activos intangibles.

### INTELLECTUAL ASSETS MONITOR

Expuesto por Sveiby (1997).

Brinda el primer balance de activos intangibles en el que se diferencia claramente el capital humano y el estructural.

### NAVEGADOR SKANDIA

Edvisson y Malone (1997).



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

Se ha implementado realmente, porque ha servido como base para el primer modelo de medición del Capital Intelectual de escala macroeconómica en Suecia. Añade a los modelos anteriores la inclusión de la dimensión temporal.

### TECNOLOGY BROKER

Brooking (1997).

Parte del mismo concepto de Skandia. El modelo no define indicadores cuantitativos, se basa en la revisión de materias cualitativas, entre las que se considera la propiedad intelectual. El autor insiste en la necesidad del desarrollo de una metodología para auditar la información relacionada con el Capital Intelectual.

### MODELO DE DROGONETTY Y ROOS

Basado en el libro publicado por los autores en 1997. Su objeto es la implementación en un programa gubernamental australiano. Su principal aporte es la introducción del concepto “flujo de Capital Intelectual” para una gestión más adecuada de los recursos intangibles. La más importante característica de estos flujos es que su suma no tiene que ser igual a cero, pues el conocimiento produce rendimientos crecientes; no decrecientes como los recursos tradicionales (tierra, trabajo, y capital).

Por otro lado los autores plantean un índice de medición del Capital Intelectual que integra los diferentes indicadores en una única medida y considera el propio sistema de Capital Intelectual como un recurso intangible.

### MODELO NOVA

Desarrollado por los profesores Camisón, Palacios y Devece. Se considera que el Capital Intelectual está formado por el conjunto de activos intangibles que generan o generarán valor en el futuro. El modelo divide al Capital Intelectual en cuatro bloques básicos:

1. Capital Humano.
2. Capital organizativo.
3. Capital Social.
4. Capital de innovación y de aprendizaje.

Incluye como novedad respecto a los modelos anteriores el hecho de permitir calcular no sólo la variación de cada bloque de Capital Intelectual entre dos instantes de tiempo, sino también la contribución de cada bloque en el incremento o disminución de los otros bloques, siendo ésta una extensión al concepto de flujo introducido en el modelo de Dragonetti y Roos.



### MODELO DE VALORACIÓN DE NEGOCIOS

Bussines Assesment Model (modelo de Valoración de Negocios) parte de la misma base del balance scorecard: es necesario ir más allá de los números tradicionales y ayudar a implementar la estrategia. Lo hace estructurado en tres niveles:

- 1.) Calidad del liderazgo = Administración.
- 2.) Creación de valor = Operaciones + Desempeño.
- 3.) Generación de ingresos = Negocio Central + Mercado + Competencia. (Arango, Pérez, y Gil, 2008, pp. 107-128.)

En este punto queda evidenciada la importancia del ser humano como fundamento para el diseño de nuevos modelos que den cuenta de su intervención en la generación de valor para la empresa, más allá de su papel productivo como transformador de materias primas (mano de obra), de igual forma la exposición de los modelos muestran los intentos que se han hecho en procura de formalizar estructuras de general aceptación revelando cuáles han sido los elementos que se han abstraído para otorgarles una significación que abarque aspectos reales.

Con base en las conclusiones del trabajo de los autores Kaplan y Norton publicadas en su libro *Mapas Estratégicos* (2004), en el cual, a partir del análisis a más de 300 compañías y partiendo de la premisa que no hay dos organizaciones que piensen en las mismas estrategias y que algunas poseen diferentes enfoques, tal como el financiero, para lograr el incremento en las utilidades, otras consideran el producto, los clientes, la calidad o la perspectiva del recurso humano.

La presentación de estos modelos pretenden señalar la importancia que adquiere hoy el Capital Intelectual y que el hecho mismo que se hagan intentos de estructuración formal permiten observar que los intangibles requieren análisis profundos puesto que medirlos, es una tarea difícil. Para Kaplan y Norton (2004), es claro que no se pueden medir por la cantidad de dinero gastada para desarrollarlos, el reconocimiento de los activos intangibles proviene de su correcta alineación con las estrategias propias de la empresa de forma tal que se genere un mayor valor para la organización, por consiguiente cuando un inmaterial no está acorde con las necesidades estratégicas será



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

menos productivo, así que, no quiere decir que entre más se invierta en un activo intangible generará más beneficios, si éste tiene lineamientos concretos y claros con la compañía, puede tener una menor inversión y sus beneficios pueden ser mucho mayores.

Con relación a las empresas de consultoría contable, significaría un primer paso para normatizar su estructura de recursos humanos, suministrar un enfoque en primera instancia gerencial para la obtención no sólo de resultados en términos monetarios sino para la identificación de puntos fuertes y débiles útiles para la toma de decisiones, además sirven en el propósito de dotar a las consultoras de bases razonables para desarrollar servicios con la propiedad de responder a necesidades particulares y llegar a constituirse en una forma singular que haga identificable las prácticas de dichas organizaciones y poder trascender hacia el reconocimiento contable.

### **Capítulo II**

#### **El capital intelectual desde la perspectiva de las ciencias económicas: contabilidad, administración y economía**

##### **I. Reconocimiento contable**

Como se expresó en el anterior capítulo, se ha generado, la necesidad de actualizar el modelo contable para que involucre los nuevos factores determinantes en la valoración actual de las empresas; de la capacidad de hallar un modelo suficientemente válido para albergar las variables intangibles se podrá pensar en las oportunidades que este tipo de estructuras valorativas significan para las organizaciones, y su propósito de develar la real participación del factor humano en las empresas y cómo éste asume un papel determinante, protagónico como gestor y creador de un nuevo paradigma que modernice las estructuras contables actuales tan excluyentes y centradas en valores altamente perecederos que desconocen las ventajas competitivas que significa, por ejemplo, la medición del Capital Intelectual.



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

Con el propósito de conocer la manera como actualmente se reconocen contablemente los intangibles se hace necesario enunciar cuáles aspectos son tenidos en cuenta al interior de las organizaciones y cómo se efectúa su registro, para posteriormente, a la luz de la contabilidad, exponer la relación que existe entre ésta y las consideraciones que deben ser tomadas en cuenta para concatenarlas con el Capital Intelectual.

En el Plan Único de Cuentas (2005), las de intangible, pertenecen a la clase de los 1 activos, en el grupo 16 y en su descripción se define:

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. Dentro de este grupo se incluyen conceptos tales como: crédito mercantil, marcas, patentes, concesiones y franquicias, derechos know how y licencias. Por lo general, son objeto de amortización gradual durante la vida útil estimada.

Estos activos son la única forma de Capital Intelectual que es reconocida para propósitos contables. Sin embargo, las convenciones contables basadas en los costos históricos a menudo sobreentienden su valor.

- a) Las patentes se contabilizan a su costo de registro.
- b) Las marcas registradas, copyrights, y otros derechos de propiedad intelectual se registran al costo.
- c) Las franquicias se registran al costo del contrato.
- d) El fondo de comercio se registra solamente cuando un negocio es vendido (adquirido).

La Society of Management Accountants of Canada (SMAC) en 1998, define activos intelectuales como:

En términos de balance general, los activos intelectuales son aquellos elementos basados en conocimiento, con los cuales la compañía propietaria producirá una corriente futura de beneficios. Esto puede incluir tecnología, administración y procesos de consultoría, lo mismo que la extensión hacia la propiedad intelectual patentada.



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

En igual sentido The International Accounting Standards (IAS 38, Los estándares internacionales de contabilidad), prescribe la contabilidad y la revelación de activos intangibles que son tratados específicamente en otros IAS.

IAS 38 aplica, a los desembolsos correspondientes a actividades de publicidad, entrenamiento, iniciación, investigación y desarrollo.

Un activo intangible es un activo no-monetario identificable, carente de sustancia física, poseído para uso en la producción suministro de bienes o servicios, para alquilar a otros o para propósitos administrativos. Un activo es un recurso:

- 1) Controlado por una empresa como resultado de eventos pasados; y
- 2) Por el cual se espera que fluyan beneficios económicos futuros para la empresa.

El pronunciamiento requiere que una empresa reconozca un activo intangible (al costo) si y sólo si:

- A) Es probable que los beneficios económicos futuros sean atribuibles al activo que fluirá para las empresas; y
- B) Se puede medir confiablemente el costo del activo.

IAS 38 requiere que todos los desembolsos correspondientes a investigación se reconozcan como gasto cuando se incurre en ellos. Estos son otros desembolsos **que no podrán vincularse a un activo intangible** que se vaya a reconocer en los estados financieros:

1. Desembolsos por iniciación de una operación o negocio (costo de puesta en marcha).
2. Desembolsos por entrenamiento.
3. Desembolsos por publicidad y/o promoción.
4. Desembolso por re ubicación o re organización parcial o total de una empresa.

(Mantilla, 2004, pp 168 – 171)

Así que es válido aclarar que el registro o reconocimiento contable es el proceso por el que se incorporan al Balance, o al estado de resultados, los diferentes elementos que puedan componer el Capital Intelectual. Claro está que el registro de los elementos procederá cuando, cumpliéndose la definición de los mismos, se aproxime a los criterios de probabilidad en la obtención de beneficios o rendimientos económicos, determinados por los principios de contabilidad generalmente aceptados los cuales, en gran medida, exigen que su cuantía pueda determinarse de forma fiable; característica importante de la



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

valoración ya que ésta es utilizada para calcular un rango de características entre las cuales se encuentra el precio de la empresa, cuyo objetivo es utilizarlo como instrumento de evaluación de los resultados de la misma. (Escobar y Tamayo, 2008, p. 34)

Dentro de la valoración de empresas se comprenden los siguientes métodos contables:

- Para proceder a una adecuada valoración de las empresas se hace indispensable identificar dentro del Balance General elementos tales como: el reconocimiento del valor en libros, el costo de una posible liquidación así como el valor de reposición, lo anterior constituye un esbozo general que permite intuir cuáles son las condiciones actuales y futuras de la organización a través de la consideración de aspectos de evaluación habitualmente contables.
- El apoyo del conocimiento financiero ayuda a obtener múltiples resultados con indicadores como el EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization - Ganancias Antes de Intereses, Impuestos, Depreciación y Amortización), el EBIT (Earnings before interest and taxes - Ganancias Antes de Intereses e Impuestos) y el FCL (Flujo de Caja Libre) que también generan información valorativa con relación al mercado.
- Teniendo en cuenta más variables contables tales como los ingresos, podrían tomarse decisiones valorativas supeditadas a las ventas por acción y las ventas en general de los productos y servicios ofrecidos por el ente. (Sarmiento, 2003.)

Los elementos necesarios para estudiar y confrontar estos métodos de valoración que reconocen tangibles, deben contener adicionalmente información de los intangibles para poder medirlos de forma que su objetivo sea llegar a la cuantificación monetaria. Pero este objetivo ha sido de difícil alcance, ya que dichos métodos están creados con una precisión que los intangibles no alcanzan por su característica, es allí donde se vuelve poco confiable la revelación de la valoración de los inmateriales en un balance, en un



EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

estado de resultados, o incluso en un flujo de caja, puesto que pueden contener intereses personales de quien los revela.

Otros aspectos importantes que pueden evaluarse al momento de identificar contablemente el Capital Intelectual, son los principios por los cuales se encuentra regida la contabilidad colombiana.

Es por esto que se realiza un contraste frente a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados para identificar la viabilidad de la medición del Capital Intelectual dentro de los estados financieros que éstos regulan.

**Tabla 1.**

**Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA): Normas Básicas contrastadas con el Capital Intelectual.**

NORMAS BÁSICAS	ANÁLISIS
<p><b>Art. 6. Ente económico.</b> El ente económico es la empresa, esto es, la actividad económica organizada como una unidad, respecto de la cual se predica el control de los recursos. El ente debe ser definido e identificado en forma tal que se distinga de otros entes.</p>	<p>Puede aquí el Capital Intelectual ocupar un renglón importante ya que por sí mismo este capital puede predicarse en general de los entes económicos otorgándoles elementos diferenciadores que los puedan hacer distintos de otros. De aquí, guarda concordancia con la norma por brindarle una personalidad y carácter propio a las empresas.</p>
<p><b>Art. 7. Continuidad.</b> Los recursos y hechos económicos deben contabilizarse y revelarse teniendo en cuenta si el ente económico continuará o no funcionando normalmente en períodos futuros. En caso de que el ente económico no vaya a continuar en marcha, la información contable así deberá expresarlo. Al evaluar la continuidad de un ente económico debe tenerse en cuenta que asuntos tales como los que se señalan a continuación, pueden indicar que el ente económico no continuara funcionando normalmente:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Tendencias negativas (pérdidas recurrentes, deficiencias de capital de trabajo, flujos de efectivo negativos).</li> <li>2. Indicios de posibles dificultades financieras (incumplimiento de obligaciones, problemas de acceso al crédito, refinanciaciones, venta de activos importantes) y,</li> <li>3. Otras situaciones internas o externas (restricciones jurídicas a la posibilidad de</li> </ol>	<p>Con base en este artículo el empleo del Capital Intelectual debe seguir un cumplimiento estricto de lo que enuncia la norma. En ocasiones el Capital Intelectual puede ser utilizado para generar o incrementar los valores que favorezcan o permitan la continuidad de una empresa, puesto que la incorporación del activo intangible o capital intelectual propone una situación financiera engañosa cuando no se hace con rigor. Por eso, este capital puede verse más como una figura creada con fines especulativos o que valora características que son inherentes a las organizaciones y con las que siempre se ha contado. De un uso apropiado de esta herramienta radicará en gran parte que se le otorgue la importancia que tiene en el mundo corporativo y se empiece a hacer una definición y diseño de metodologías de medición adecuadas de las variables que lo integran (Capital Intelectual), para suministrar a la empresa un instrumento útil que revele los</p>





EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

<p>operar, huelgas, catástrofes naturales).</p>	<p>esfuerzos conducidos a crear valores competitivos que no solamente signifiquen un incremento en las utilidades sino que hagan duradero en el tiempo los modos de trabajo, las marcas, la tecnología y todo aquello surgido del propósito de innovación y diferenciación inspirado al interior de las organizaciones. Debe tenerse en cuenta que esa medición o reconocimiento del Capital Intelectual apoye los procesos de gestión soslayando la mirada financierista, puede por ende, decirse que sí se mantiene el principio de continuidad. Por lo anterior es pertinente ejemplificar el tipo de riesgos inmanente, a partir de los escándalos financieros que ocurrieron en años anteriores, donde se muestran los peligros que se corren en la utilización de estas variables de forma indiscriminada: los escándalos financieros de empresas como ENRON Corporation, Parmalat, Xerox, WorldCom y la de Vivendi Universal donde hubo manipulación y especulación que dio como resultado conmoción en la economía mundial, así que este tipo de manipulaciones deben evitarse cuando hablamos de capital intelectual o de cualquier otro intangible</p>
<p><b>Art. 8. Unidad de medida.</b> Los diferentes recursos y hechos económicos deben reconocerse en una misma unidad de medida. Por regla general se debe utilizar como unidad de medida la moneda funcional. La moneda funcional es el signo monetario del medio económico en el cual el ente principalmente obtiene y usa efectivo.</p>	<p>Este artículo deberá ser tenido en cuenta sólo hasta el momento en que el Capital Intelectual se vea convertido en un producto, idea o servicio funcional, lo anterior deberá cumplir esta dinámica al menos hasta que se cree un modelo formal de medición a través del cual se cuantifiquen, en moneda colombiana, los procesos que materializan las ideas, productos o servicios generadores de innovación. Por ello otorgarle ésta simbología monetaria significaría de plano, reconocer variables de medición, tales como los intangibles detrás de éstos resultados, que aún no han sido formalizados o generalizados.</p>
<p><b>Art. 9. Período.</b> El ente económico debe preparar y difundir periódicamente estados financieros, durante su existencia. Los cortes respectivos deben definirse previamente, de acuerdo con las normas legales y en consideración al ciclo de las operaciones. Por lo menos una vez al año, con corte al 31 de diciembre, el ente económico debe emitir estados financieros de propósito general.</p>	<p>El ente económico al preparar periódicamente los estados financieros no reconoce aún el Capital Intelectual. Lo ideal sería poder analizar a través de un conjunto de indicadores, el desempeño del ente en determinados periodos de tiempo, de tal modo que pueda evaluarse sus efectos en la evolución del patrimonio, pero la dificultad para muchos radica en que no existen fórmulas que sean fáciles de aplicar o no se sabe utilizar la información para generar dichos indicadores; la limitación es generada por el difícil acceso a los datos emanados por este concepto dentro de la organización o la</p>



EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

	comprensión de los gerentes en cuanto la noción e importancia del Capital Intelectual.
<p><b>Art. 10. Valuación o medición.</b> Tanto los recursos como los hechos económicos que los afecten deben ser apropiadamente cuantificados en términos de la unidad de medida.</p> <p>Con sujeción a las normas técnicas, son criterios de medición aceptados el valor histórico, el valor actual, el valor de realización y el valor presente.</p> <p>Valor o costo histórico es el que representa el importe original consumido u obtenido en efectivo, o en su equivalente, en el momento de realización de un hecho económico. Con arreglo a lo previsto en este decreto, dicho importe debe ser reexpresado para reconocer el efecto ocasionado por las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda.</p> <p>Valor actual o de reposición es el que representa el importe en efectivo, o en su equivalente, que se consumiría para reponer un activo o se requeriría para liquidar una obligación, en el momento actual.</p> <p>Valor de realización o de mercado es el que representa el importe en efectivo, o en su equivalente, en que se espera sea convertido un activo o liquidado un pasivo, en el curso normal de los negocios. Se entiende por valor neto de realización el que resulta de deducir del valor de mercado los gastos directamente imputables a la conversión del activo o a la liquidación del pasivo, tales como comisiones, impuestos, transporte y empaque.</p> <p>Valor presente o descontado es el que representa el importe actual de las entradas o salidas netas en efectivo, o en su equivalente, que generaría un activo o un pasivo, una vez hecho el descuento de su valor futuro a la tasa pactada o, a falta de esta, a la tasa efectiva promedio de captación de los bancos y corporaciones financieras para la expedición de certificados de depósito a término con un plazo de 90 días (DTF), la cual es certificada periódicamente por el Banco de la República.</p>	<p>Las empresas no revelan en el activo, ni en el patrimonio el Capital Intelectual y en la mayoría de las situaciones ni se han percatado de su existencia. En algunas ocasiones justifican su identificación en la revelación de las inversiones en investigación y desarrollo que arrojan productos o servicios novedosos que pueden significar un aumento en las utilidades de la organización. Ciertamente, el Capital Intelectual es un activo que agrega valor a las organizaciones, más no se debe limitar su valuación sólo a la investigación y el desarrollo, puesto que no alcanzan a ser un real valor histórico o actual por los resultados obtenidos. De allí que se presentan las diferencias con el valor de realización, pues el mercado alcanza a percibir todas aquellas inversiones adicionales. Por esto, se debe profundizar su análisis y su importancia relativa en la gestión de la organización. Su gestión no se debe entender como un fin en sí mismo, sino como una herramienta más del proceso de creación de valor, es decir, la preocupación de las organizaciones no debe ser cómo incluir al Capital Intelectual en sus estados financieros sino en cómo crear unos indicadores e integrarlos a estados que sean independientes de los tradicionales, de modo tal que se vean reflejadas las inversiones adicionales de la compañía en variables no tradicionales como los activos y los pasivos.</p>
<p><b>Art. 11. Esencia sobre forma.</b> Los recursos y hechos económicos deben ser reconocidos y revelados de acuerdo con su esencia o realidad económica y no únicamente en su forma legal. Cuando en virtud de una norma superior, los hechos económicos no puedan ser reconocidos de acuerdo con su esencia, en notas a los estados financieros se debe indicar el efecto</p>	<p>La esencia sobre forma plantea más la necesidad no en términos de la norma contable, sino de la norma de derecho que permite concebir algo llamado Capital Intelectual como objeto económico. Ante la ausencia de criterio legal que delimite esta forma, de modo que se prevenga y se vean los efectos económicos, desde la contabilidad se puede apelar a este</p>



EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

<p>ocasionado por el cumplimiento de aquella disposición sobre la situación financiera y los resultados del ejercicio.</p>	<p>principio para reconocer el capital intelectual, ya que por ejemplo los desembolsos en capacitación, innovación y en motivación a los empleados se volverán cada vez más relevantes trayendo consigo beneficios que se harán visibles en momentos en los que se efectúen inversiones de terceros, ventas, fusiones, entre otras.</p>
<p><b>Art. 12. Realización.</b> Sólo pueden reconocerse hechos económicos realizados. Se entiende que un hecho económico se ha realizado cuando quiera que pueda comprobarse que, como consecuencia de transacciones o eventos pasados, internos o externos, el ente económico tiene o tendrá un beneficio o un sacrificio económico, o ha experimentado un cambio en sus recursos, en uno y otro caso razonablemente cuantificables.</p>	<p>Los beneficios que pueda tener para la organización la existencia del Capital Intelectual tienen un carácter de percepción subjetiva de valor para los inversionistas o de apreciación particular de éste en el mercado, de igual forma no existen unos valores soportados en un estado o en un balance, que den cuenta de cómo considerar al Capital Intelectual, y cómo éste puede beneficiar de alguna forma a la empresa o ponerla en una posición más competitiva, atractiva o rentable que otra. Cualquier valoración que se haga de una empresa con base en su Capital Intelectual o mejor, con base en su valor de mercado no se convierte -por ahora- en más que en una apreciación cualitativa que pone en riesgo legal y de confiabilidad a la empresa, puesto que la especulación crea una sobrevaloración no razonable que atenta contra la verificabilidad de la información.</p> <p>Para la organización lo más conveniente teniendo en cuenta la esencia de este principio, es hacer las inversiones pertinentes que vayan en el sentido de procurar la capacitación del capital humano para garantizar el desarrollo más allá de lo tangible, a partir de la generación de beneficios reales emanados de la multiplicación y aplicación del conocimiento como la generación de nuevos productos o servicios, es desde allí donde puede considerarse como un hecho económico realizado</p>
<p><b>Art. 13. Asociación.</b> Se deben asociar con los ingresos devengados en cada período los costos y gastos incurridos para producir tales ingresos, registrando unos y otros simultáneamente en las cuentas de resultados. Cuando una partida no se pueda asociar con un ingreso, costo o gasto, correlativo y se concluya que no generara beneficios o sacrificios económicos en otros períodos, debe registrarse en las cuentas de resultados en el período corriente.</p>	<p>Hay aquí la posibilidad de que exista una concordancia entre la norma y lo que se está aplicando, aunque los beneficios secundarios no son tan explícitos como con los tangibles y su temporalidad es más difícil de precisar, la apreciación que se hace de las inversiones en capacitación, inducciones o todo aquello conducente a producir, ampliar o mejorar el Capital Intelectual se lleva como gastos de un periodo.</p> <p>Lo riesgoso podría ser que estos rubros fueran utilizados para acomodar los estados de resultados en beneficios particulares o se</p>



EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN  
ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

	<p>tratará de mostrar que de ellos se obtienen resultados inmediatos.</p> <p>Dado lo anterior, lo ideal sería el establecer una pauta de amortización o de reconocimiento de la relación ingresos, costos y gastos de manera consecuente con el aporte que hace el capital intelectual a la rentabilidad de la organización.</p>
<p><b>Art. 14. Mantenimiento del patrimonio.</b> Se entiende que un ente económico obtiene utilidad, o excedentes, en un período únicamente después de que su patrimonio al inicio del mismo, excluidas las transferencias de recursos a otros entes realizadas conforme a la ley, haya sido mantenido o recuperado. Esta evaluación puede hacerse respecto del patrimonio financiero (aportado) o del patrimonio físico (operativo). Salvo que normas superiores exijan otra cosa, la utilidad, o excedente, se establece respecto del patrimonio financiero debidamente actualizado para reflejar el efecto de la inflación.</p>	<p>El Capital Intelectual, podría considerarse como patrimonio en cuanto al conocimiento inmerso en los servicios productivos de la empresa, siempre y cuando fuera único, diferente de otras organizaciones o si subsecuentemente pudiera patentarse como propio y comercializarse para obtener lucro. Por lo tanto ha de tenerse en cuenta que el Capital Intelectual puede hacer atractiva la empresa para inversores o para la posible adquisición de créditos, pero puede convertirse a su vez en un factor de riesgo al momento de necesitar garantías reales donde se involucre la propiedad de los socios. Aquí es más pertinente exponer el peligro de la especulación. Igual habría que decir qué propiedades del Capital Intelectual permiten el crecimiento del patrimonio y por supuesto aquellas que lo ponen en peligro.</p>
<p><b>Art. 15. Revelación plena.</b> El ente económico debe informar en forma completa, aunque resumida, todo aquello que sea necesario para comprender y evaluar correctamente su situación financiera, los cambios que esta hubiere experimentado, los cambios en el patrimonio, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos futuros de efectivo.</p> <p>La norma de revelación plena se satisface a través de los estados financieros de propósito general, de las notas a los estados financieros, de información suplementaria y de otros informes, tales como el informe de los administradores sobre la situación económica y financiera del ente y sobre lo adecuado de su control interno.</p> <p>También contribuyen a ese propósito los dictámenes o informes emitidos por personas legalmente habilitadas para ello que hubieren examinado la información con sujeción a las normas de auditoría generalmente aceptadas.</p>	<p>Al haber un mejoramiento en los procesos productivos en cuanto a la inversión en capacitación que genere nuevas ideas, debe haber una revelación plena de los cambios que este tipo de participaciones crean.</p> <p>No es fácil identificar los cambios en la inversión de Capital Intelectual junto con los beneficios que genera en los estados financieros, puesto que éstos últimos revelan datos cuantificados y más aún monetarios, características con las que no cuenta el Capital referido, por lo tanto es más apropiado demostrar los cambios propuestos por el principio dentro de un informe que puede estar revelado en las notas a los estados financieros o como un anexo.</p> <p>Igualmente, en lo financiero debe revelarse el impacto que presenta la valoración del Capital Intelectual, en cuanto a que existe gran influencia en el crecimiento económico y el reconocimiento en el mercado puesto que las variables intangibles se vuelven más perceptibles para los terceros.</p>
<p><b>Art. 17. Prudencia.</b> Cuando quiera que existan dificultades para medir de manera confiable y verificarle un hecho económico realizado, se debe optar por registrar la alternativa que tenga</p>	<p>Este principio en relación con el Capital Intelectual sería el de mayor importancia, puesto que condiciona todos los anteriores, ya que, por ejemplo, decir que el Capital</p>



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

menos probabilidades de sobreestimar los activos y los ingresos, o de subestimar los pasivos y los gastos.	Intelectual es importante para los usuarios de la información, además de reconocerse y valorarse, puede en un momento dado mostrar una idea falsa de la realidad económica y estabilidad de una compañía, por lo tanto decir que es viable y necesario identificar intangibles puede hacer caer en el error de incumplir con la prudencia. El reconocimiento contable del capital intelectual debe ser el resultado de un proceso riguroso de identificación y justificación socio – económica. Cuando las herramientas logren cierto perfeccionamiento y cuando sea demostrable el tipo de impacto que genera el Capital Intelectual se podría tener la certeza de su incorporación en la estructura financiera de la empresa.
--	---

**Fuente:** Elaboración propia (2010).

El artículo 16 de las normas básicas que hace referencia a la importancia relativa o materialidad no se tubo en cuenta dentro de la comparación, debido a la carencia de una estructura formal que haga posible la consideración del Capital Intelectual al interior de las organizaciones ya que su dependencia con sus componentes (Capital Humano, Capital Estructural, Capital Relacional) aún no gozan de una aceptación general revelando aspectos que eleven injustificadamente el valor de las empresas, de igual forma la imposibilidad de expresarlo dentro de un estado financiero le resta materialidad, lo que de plano hace su consideración inadecuada por no ocupar aún un lugar considerable o significativo en la cuantificación y revelación administrativa y contable, haciendo la norma improcedente para este ejercicio.

El carácter subjetivo de la valoración del Capital Intelectual y el hecho que cada empresa considere aspectos únicos a cada segmento o actividad sin tener una manera de asociarlas directa y razonablemente a este capital, hace que el artículo 18 que enuncia las características y prácticas de cada actividad sea menos significativo en comparación con las demás normas básicas, las cuales se adecuan a los lineamientos de la investigación y a los fundamentos de las empresas de Consultoría Contable.



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

Según el análisis anterior de los principios de contabilidad generalmente aceptados, en lo concerniente al Capital Intelectual, se puede concluir que el principio que rige la contabilidad en Colombia es la prudencia. Adicionalmente, desde otro punto de vista el tema adquiere un carácter que trasciende lo contextual, dado que el mercado público de valores colombiano es tan exiguo y no hay un ejercicio fuerte en materia de reconocimiento contable de este Capital, las empresas no han tenido la necesidad y por ello no han presionado, como en otros países, a que se haga el reconocimiento de este tipo de variables.

Legalmente se ha estipulado que es prudente ingresar en los estados financieros los intangibles, es por ello que actualmente se encuentran dentro de los activos el saber hacer, la marca, el Good Will, entre otros; aunque al considerar su revelación, amparado aún en la sujeción al principio, no se garantiza que se haga de forma veraz, ya que han existido casos donde se ha evidenciado su mal manejo, por la subjetividad con la que se miden, trayendo así problemas financieros a las empresas.

### **II. Reconocimiento Administrativo**

La administración del conocimiento consiste en la gerencia explícita y sistemática del conocimiento vital y sus procesos de asociados, de creación, recolección, organización, difusión, uso y explotación. Requiere transformar el conocimiento personal en conocimiento corporativo que puede ser distribuido ampliamente a través de la organización y aplicado de manera apropiada.

Los programas de administración del conocimiento se caracterizan porque tiene una o más de las actividades siguientes:

- Designación de un líder del conocimiento: para promover la agenda y desarrollar una estructura conceptual.
- Creación de equipos de conocimiento: gente de todas las disciplinas para desarrollar los métodos.
- Desarrollar bases de conocimiento: mejores prácticas, directorios de expertos, inteligencia de mercado, etc.
- Administración activa de procesos: de creación, recolección, almacenamiento de conocimiento.



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

- Centros de conocimiento: puntos focales para habilidades de conocimiento y facilitación de los flujos de conocimiento.
- Tecnologías colaborativas: intranets o groupware para acceso rápido a información.
- Equipos de Capital Intelectual: para identificar y auditar activos intangibles tales como el conocimiento.
- Webs de conocimiento: redes de expertos que colaboran a través de las divisiones.

Shareware: ocasiones y localizaciones que fomentan el intercambio de conocimiento. (Mantilla, 2004, pp. 37-38).

Las consideraciones anteriores contribuyen a difundir el conocimiento al interior de la organización, cuando esto se logra, empieza a convertirse en engranaje fundamental que define el quehacer de la empresa, permitiendo añadir a sus productos y servicios valores adicionales y principios diferenciadores que mejoran su percepción en el mercado y facilitan su adaptación a un medio en condiciones de permanente cambio que demanda más criterio intelectual para utilizar de forma óptima los instrumentos y las herramientas físicas; de nada sirve una amplia gama de maquinaria o equipo, o un staff numeroso de personas para la prestación de servicios, si no se tiene Capital Intelectual como generador de producción de ideas al servicio de la innovación, el cual debe procurar la satisfacción de las demandas del público, porque de no ser así, dudosamente se podrá garantizar en el tiempo la supervivencia de las empresas convirtiéndolas en algo tan perecedero y depreciable como lo son sus activos físicos.

En la actualidad los activos intangibles se están convirtiendo en los verdaderos elementos que dan valor a las organizaciones, dejando en segundo lugar lo que antes era considerado el único componente para determinar la importancia y darle valor cuantitativo a la organización como lo eran los recursos físicos, ahora, el verdadero reto para las empresas consiste en hallar instrumentos que permitan definir, valorar, controlar y gestionar el Capital Intelectual, con el propósito de convertirlo en factor determinante que haga competitiva a la empresa en una economía del conocimiento donde el ser humano empieza a ser factor decisivo.

Todo este auge en gestión del Capital Intelectual surge de investigaciones hechas a las principales y más representativas empresas Norteamericanas que con el transcurrir



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

del tiempo muestran cifras que evidencian la preponderancia de los activos intangibles en la valoración de las mismas, lo que puede verse evidenciado en que antes, el 25% de los informes mostrados por las organizaciones correspondían a informes netamente financieros, hoy con este enfoque sólo corresponde el 3%, puesto que se ha dado mayor espacio a la valoración de intangibles. (Nevado y López, 2.000, pp. 42-53).

La desmaterialización de las organizaciones se ve hoy reflejada en la participación de los individuos, convertidos en eje central del Capital Intelectual, en la preparación que éste tenga o adquiera y la capacidad de los entes para acceder, guardar, procesar y usar la información que se convierte en instrumentos diferenciadores, creando valores de competitividad y acercando a las empresas hacia modelos de gestión que tengan en cuenta las variables más allá de lo físico o material, insuficiente hoy para generar atractivo comercial para las organizaciones y de paso obligar a la búsqueda de variables satisfactorias que den cuenta de la gestión de dicho capital.

En la actualidad no existe un procedimiento de gestión generalmente aceptado, cada modelo está ligado a una estrategia corporativa particular dependiendo del tipo de empresa, la estructura más utilizada para el sistema de gestión de conocimiento dentro de las compañías posee la siguiente disposición:

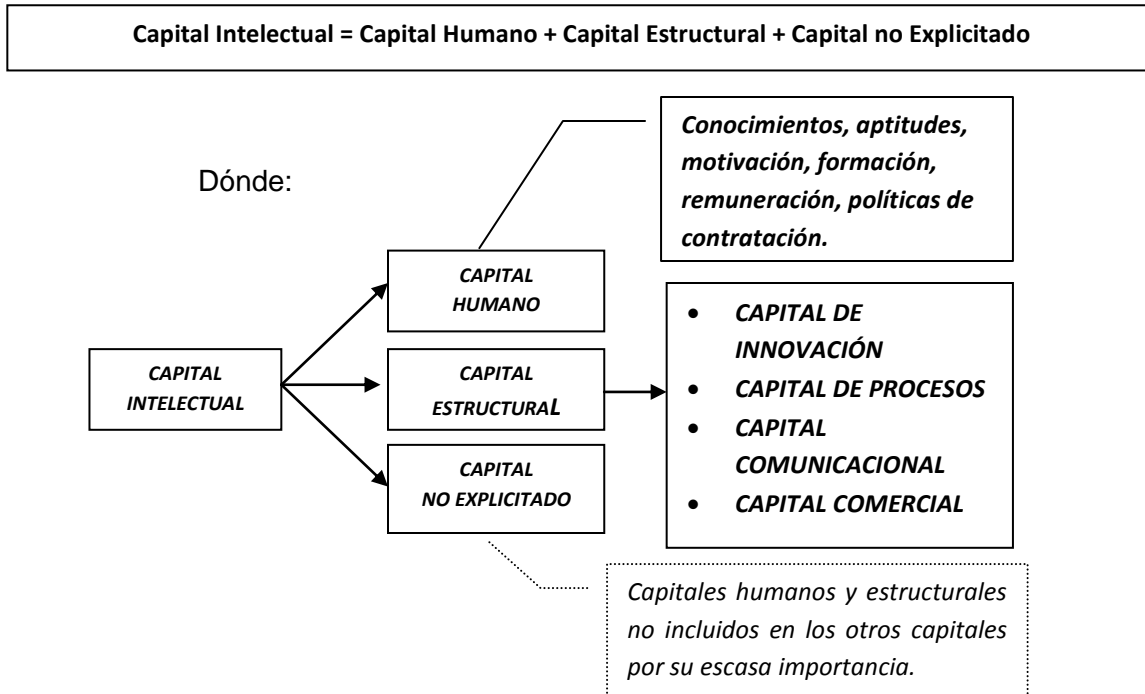




EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

Grafico 1:

Esquematación de los componentes del Capital Intelectual.



Fuente: Nevado y López, 2000, p. 45.

El modelo pretende prever las mejoras que se generaran con base en el Capital Humano, innovación, relación con los clientes, calidad de procesos, productos y servicios y así aprovechar mejores oportunidades futuras.

La gestión del Capital Intelectual se puede medir a través del establecimiento de los diferentes componentes y presentando indicadores fácilmente inteligibles, aplicables, comparables con otras empresas, uniendo pasado, presente y futuro para la construcción de beneficios sostenibles, facilitando la consecución de estrategias equilibradas. Su aplicación dependerá de su capacidad de flexibilizarse dependiendo del entorno de desarrollo de cada organización.

La medición de dicha gestión depende de la identificación y unificación de criterios de sus componentes y la apropiación de un modelo que se adapte no que cree distorsiones por su capacidad de permisión en la adición de nuevos parámetros o



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

variables ya que esto sólo sería un problema más porque cada organización, arbitrariamente, añadiría características que respondieran a sus necesidades, esto no sería adecuado, al menos en su parte inicial o mientras se definen y estandarizan nociones y variables que los cuantifiquen.

Administrativamente no sólo se conoce el concepto del Capital Intelectual como la forma de administrar el capital humano, también es reconocido el concepto de gestión del conocimiento. Juan Camilo Maroto, en el artículo publicado en la página web gestión del conocimiento.com, expresa que: “ésta es la parte encargada de gestionar los activos intangibles que generan valor para la organización, la mayoría de estos intangibles tienen que ver con procesos relacionados con la captación, estructuración y transmisión de conocimiento; por lo tanto, el aprendizaje organizacional es la principal herramienta de la gestión del conocimiento.”

Por lo tanto, es la gestión del conocimiento un conjunto de procesos y sistemas que permiten que el Capital Intelectual de una organización aumente de forma significativa mediante la gestión de sus capacidades de resolución de problemas eficientemente con el objetivo final de generar ventajas competitivas en el tiempo.

### III. Reconocimiento Económico

En un artículo publicado por la UNESCO en 1998, se habla de las áreas que económicamente se han decretado como economía inmaterial. Para explicarlos se hace referencia a cuatro grandes componentes:

- **El primero**, son las tecnologías de la información y de la comunicación, e Internet.
- **El segundo**, es la propiedad intelectual, que no sólo comprende las patentes y los derechos de autor, sino también, tomada en sentido amplio, los nombres registrados, las marcas, la publicidad, los servicios financieros, el asesoramiento a las empresas, los mercados financieros, la salud en cuanto al saber médico se refiere y la educación.
- **El tercero**, son las bibliotecas y los bancos de datos electrónicos, así como los medios audiovisuales y los juegos de video.



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

- **El cuarto**, son la biotecnología, las bibliotecas y bancos de datos tradicionales, y la industria farmacéutica.

Dentro de estos cuatro sectores se registra el mayor crecimiento en las economías modernas, tanto en términos de valor añadido como de empleo. Todas las actividades citadas son en ciertos aspectos inmateriales y pueden ser consideradas saberes.

La economía tiene en cuenta las diferentes áreas del saber como inmateriales puesto que desde la historia se ha identificado que, por ejemplo los sumerios de la Mesopotamia empezaron hace cinco milenios a llevar archivos financieros, que grababan con caracteres cuneiformes en tablillas de arcilla. De igual forma en los tiempos de la primera revolución industrial, la introducción de máquinas para hilar el algodón y de máquinas de vapor estimuló enormemente el crecimiento económico creado por individuos que lograron hacer de esos equipos la encarnación material de un hecho inmaterial, el saber.

Aunque es válido aclarar que las máquinas de vapor y las tablillas de arcilla que desde su generación tienen un contenido de saber, no pueden ser utilizadas en la forma en que se emplea éste concepto ya que por su característica de ser material, su utilización está sometida a limitaciones geográficas y físicas. Lo que en comparación con los cuatro grandes componentes de la economía inmaterial no ocurre por las condiciones particulares de su naturaleza. (Quah, 1998, p. 19)

Estas características delimitan las nuevas condiciones bajo las cuales actúan y se conforman las organizaciones actuales y hace innegable la importancia del conocimiento para alcanzar el objetivo básico de supervivencia, se suele pensar que para los pioneros de las industrias a pesar de las limitaciones tecnológicas o administrativas, tenían a su favor espacios inexplorados, nichos de mercado vírgenes dispuestos a dejarse “encantar” por las novedades que iban surgiendo, hoy, con el paso del tiempo se generaliza la idea de que “todo parece estar ya inventado” e innovar y crear productos o servicios nuevos es una misión enorme y difícil que generalmente termina en fracaso, pero la verdad es que estas nuevas condiciones aunque pueden reducir el espacio para maniobrar, demandan actitudes y visiones diferentes, innovadoras, encaminadas a satisfacer los requerimientos y las necesidades del consumidor o usuario cada vez con necesidades más específicas derivadas de entornos tecnificados con tecnologías avanzadas y proveedores de servicios calificados que desarrollen propuestas coherentes, ágiles y flexibles que se adapten a un ambiente donde lo único seguro es la velocidad a la que se generan los cambios.



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

Es por ello que para las empresas de asesoría contable como para la mayoría de las empresas del sector de los servicios su necesidad de inundarse de información sobre cómo las nuevas tecnologías, formas organizacionales y estrategias afectarán a sus empresas, lo que crea el concepto de Economía Digital; ésta pretende sintetizar en forma coherente los factores económicos, de forma tal que se pueda explicar la nueva economía, la nueva empresa y la nueva tecnología, junto con las formas en que estas se relacionan entre sí.

La Economía Digital trae consigo numerosas promesas y oportunidades ilimitadas para la creación de riqueza y desarrollo social. A la vez, implica peligro potencial para aquellos individuos, empresas o sociedades que se queden atrás, puesto que su futuro no es muy prometedor.

Por consiguiente el conocimiento, la digitalización, lo virtual, la conexión a la red, la des-intermediación, la innovación, la inmediatez, la globalización y la disonancia son los nuevos componentes administrativos que mueven la economía competitiva en el mercado. (Quah, 1998, pp. 18-20)

### **Capítulo III.**

#### **Estructura organizativa de las empresas de consultoría contable.**

Las características que identifican la estructura de la organización de las empresas de consultoría contable, teniendo como base el tamaño, los servicios que presta, el origen de la empresa (nacional o internacional) y reconocimiento en el mercado, se expone a continuación a través del gráfico 2 y gráfico 3, la descripción de la metodología de contratación, y el funcionamiento general.



EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

**Gráfico 2:**

**Estructura organizativa de la empresa pequeña de asesoría contable.**

Organigrama



El cumplimiento del horario debe ser estricto, los asesores son asignados a cada cliente quienes los acompañan en un proceso específico, el asesor puede suministrar la información de acuerdo a sus conocimientos y capacidades, de no poder suministrar información exacta, consultan con el gerente quien guía y da la información requerida por el asesor, para ser luego retransmitida al cliente.

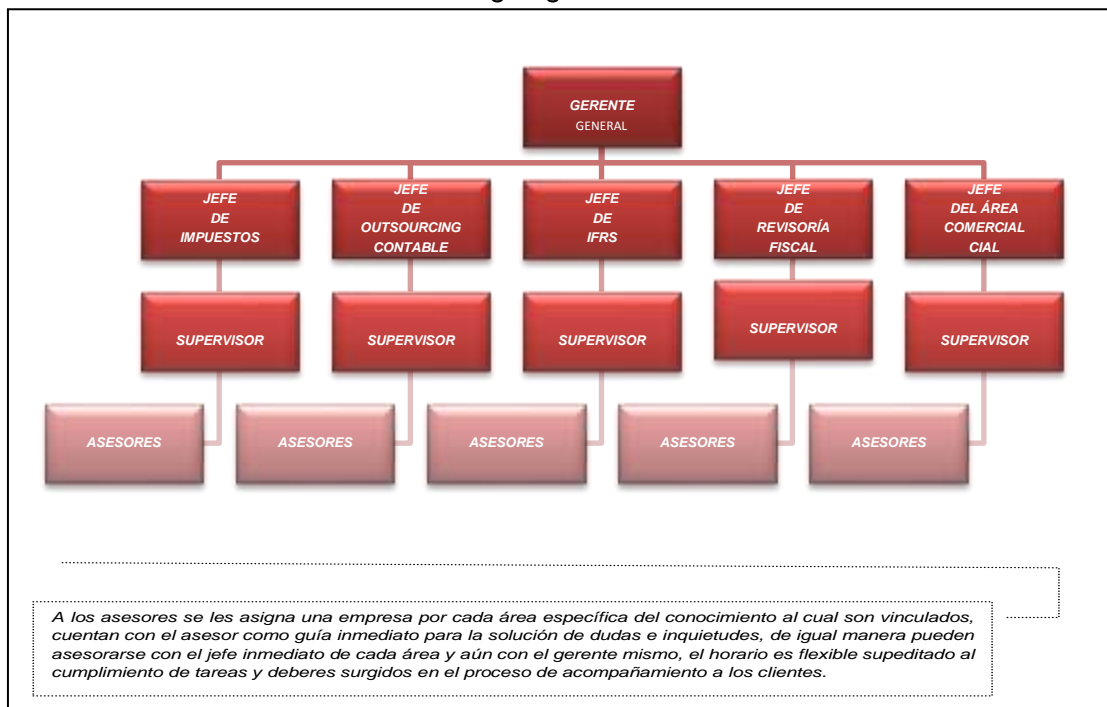
Fuente: Elaboración propia (2010).

- *Tamaño de las empresas que asesoran:* Pequeñas, medianas, personas naturales.
- *Metodología de selección del personal:* El gerente evalúa el conocimiento y aptitudes del candidato, el administrador evalúa el aspecto personal.
- *Tipo de contrato:* Fijo (un año).
- *Oportunidades de capacitación:* Subcripciones a publicaciones especializadas, acompañamiento del gerente (docente) a actividades académicas.

**Gráfico 3:**

**Estructura organizativa de la empresa mediana de asesoría contable.**

Organigrama



A los asesores se les asigna una empresa por cada área específica del conocimiento al cual son vinculados, cuentan con el asesor como guía inmediato para la solución de dudas e inquietudes, de igual manera pueden asesorarse con el jefe inmediato de cada área y aún con el gerente mismo, el horario es flexible supeditado al cumplimiento de tareas y deberes surgidos en el proceso de acompañamiento a los clientes.



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

**Fuente:** Elaboración propia (2010).

- *Tamaño de las empresas que asesoran:* Medianas y grandes.
- *Metodología de selección del personal:* Convocatoria abierta, entrevista personal donde se realiza:
  1. Prueba de conocimiento.
  2. Prueba psicológica.Cada persona es vinculada de acuerdo al área donde desee desempeñarse, en la cual sienta que posee más aptitudes y en la que la entrevista haya mostrado mejor desempeño.
- *Tipo de contrato:* Fijo (un año) en el contrato se incluye una cláusula donde cada persona se compromete a no utilizar el conocimiento allí adquirido para beneficio propio.

Con lo anterior puede, entonces, determinarse que en ambos tamaños de empresa, los servicios de asesoría y consultoría contable abarcan desde las simples consultas en materia de aplicación de normas y principios de contabilidad hasta la prestación del servicio de contabilidad por outsourcing (Departamento de Contabilidad).

Por ello, si se trata de consultoría contable se encargan de absorber todo tipo de consulta, en forma escrita preferencialmente, para lo cual producen conceptos que pueden ser transmitidos vía e-mail o fax según el caso.

Cuando se trata de llevar la contabilidad de la empresa, nombran a uno de los contadores para que la dirija y le asigne a los asistentes y a los auxiliares que se requieran de acuerdo al tamaño y al tipo de negocio al que se dedique la empresa. Este servicio lo prestan directamente en las instalaciones del cliente a fin de evitar el traslado de documentos y papeles. En estos casos se utiliza el software y el hardware que emplea el cliente directamente para estas labores.

Si a criterio del cliente este contrata la contabilidad para llevarla directamente en las oficinas del asesor, éste último es quien suministra el software. Si dicho programa no llena las expectativas del cliente, se puede optar por otro, siempre y cuando el cliente asuma el costo de la licencia respectiva.



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

Al encargarse de la contabilidad de la empresa, registran toda la información con base en los documentos que se les suministren y confeccionan los estados financieros que se requieran firmándolos como contadores. Adicionalmente, cuando no haya Revisor Fiscal y exista la obligación de firmar las declaraciones por parte de Contador Público, dicha responsabilidad se asume dentro del servicio de contabilidad.

Con respecto a este servicio de Revisoría Fiscal, la empresa no esta autorizada cuando es ella quien lleva la contabilidad según la ley 43 de 1990, junto con la Resolución 042 de 1999 y el Decreto Reglamentario 1510 de 1998. La Junta Central de Contadores se ha pronunciado en contra de dicha práctica, en consideración de la necesidad de proteger el principio de independencia que garantiza la objetividad e integridad que debe observar el Contador Público para el cabal cumplimiento de sus funciones, y, en especial, para garantizar que la labor de fiscalización ejercida por el Revisor Fiscal se encuentre libre de cualquier conflicto de intereses que comprometa la imparcialidad de quien está llamado a dar fe pública de las operaciones y actuaciones del ente a vigilar.

### **Capital Intelectual: Subvaloración de un estratégico instrumento diferenciador**

Con el propósito de ofrecer un análisis que permita diagnosticar cuál es la importancia de reconocer y revelar el Capital Intelectual en las empresas de consultoría contable se hace una presentación de los datos obtenidos a través de las encuestas y entrevistas con el ánimo de conocer las tendencias, condiciones y relaciones que enmarcan la aplicación y conocimiento de dicho Capital al interior de estas organizaciones.

En las entrevistas se ha podido evidenciar que la Contabilidad tradicional y los resultados económicos de las empresas de consultoría contable, hoy en día no muestran la verdadera situación, en lo que referenciamos como capital intelectual y generación de valor.



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

La mayoría de los gerentes de dichas empresas interpretan al Capital Intelectual como “un intangible y por lo tanto debe registrarse”, “puesto que, el capital intelectual es fundamental para la gestión del conocimiento” ya que se hace una apreciación de la experiencia aplicada, tecnología organizacional, relaciones con clientes, en definitiva como activos de tipo intangible que dan a las empresas de servicios (consultoría contable) una ventaja competitiva en ese mercado; otorgándole la capacidad para aprender y adaptarse a las nuevas tendencias de la economía y de la administración, definiendo la gestión del conocimiento como el acto más significativo de creación de valor.

El Capital Intelectual, da características en la realidad de las empresas de consultoría contable en la medida que “para tener un carácter innovador en nuestros servicios hay que ofrecerlos acordes con la evolución de nuestra sociedad, aunque respetando un poco lo tradicional, pensando siempre en las necesidades de los clientes y que no sea muy costosa su implementación.” Por consiguiente vale la pena explorar e incorporar en los estados financieros este capital; puesto que no se está reflejando en la contabilidad tradicional su contribución a la creación de valor.

Aunque existen algunos modelos que permiten cuantificarlo, no se ha prestado el interés para ahondar en el tema, de tal forma que se pueda adaptar al más apropiado y acorde según los objetivos de la empresa. Por tanto, “sería un modelo basado en la capacidad productiva o de servicios que genere el capital intelectual” de forma tal que sea “identificable, de la que se puedan obtener beneficios económicos futuros, racionalmente esperados con cierto control sobre los mismos.”

Se hace evidente que las empresas no generan solamente valor agregado a través del control de sus costos, el uso eficiente de sus recursos y el manejo de estrategias de comercialización, dado que hoy en día, es un factor determinante el desarrollo y aprovechamiento del Capital Humano sumando a ello “capacitaciones teóricas y entrenamientos prácticos enfocados a garantizar una buena atención al cliente y lo siguiente es hacer partícipes a los empleados de lo que ocurre dentro de la empresa,





## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

haciendo esto posible, por un lado, con incentivos económicos y por otra parte siendo bien remunerados emocionalmente.” El capital humano tiene la propiedad de impulsar al Capital Estructural desde el punto de vista del capital de innovación; “es compleja y delicada la innovación porque interrelaciona fuentes, infraestructura, condicionantes político-estratégicos, efectos, cambios tecnológicos; por lo tanto cuando se innova se deberá priorizar el talento, es decir, la creación de conocimiento, la educación y el aprendizaje y procurar difundir esos avances rentabilizando económica y socialmente los esfuerzos de inversión de la empresa”; y finalmente el Capital Relacional en cuanto a que “los clientes y el equipo de trabajo son muy importantes en una empresa y más de servicios, por lo tanto, se debe tener un personal competitivo y servicios de calidad”. El conjunto de dichos capitales hacen posible el reconocimiento del Capital Intelectual, por esto se marca la tendencia en un porcentaje alto de las empresas de consultoría contable en inversión en programas de capacitación y desarrollo de su recurso humano porque ante los nuevos desafíos que se presentan por las exigencias del mercado se requieren mejores competencias humanas.

El concepto generalizado frente al tema de capital intelectual es la selección del personal, siendo este el factor de riesgo preponderante que hace los desembolsos en capacitación se vuelvan gasto o inversión. “Siempre se corre el riesgo que no haya un retorno adecuado de la inversión en capacitaciones y en entrenamientos. Pero hay un punto que si bien no garantiza el total retorno de la inversión, si aminora el riesgo del no retorno, ese punto es una adecuada selección de personal. Ahora el hecho de que la capacitación de un funcionario sirva a toda la organización tiene mucho que ver con la capacidad y disposición de transmitir conocimientos, que también tiene que ver con la selección de personal. Es decir, el departamento de gestión humana es definitivo en estos casos”.

El recurso humano que como resultado tenga las actitudes y aptitudes acordes a las necesidades y requerimientos de la compañía generarán inversión en las capacitaciones dadas, por el contrario si dichas actitudes y aptitudes van en contravía de

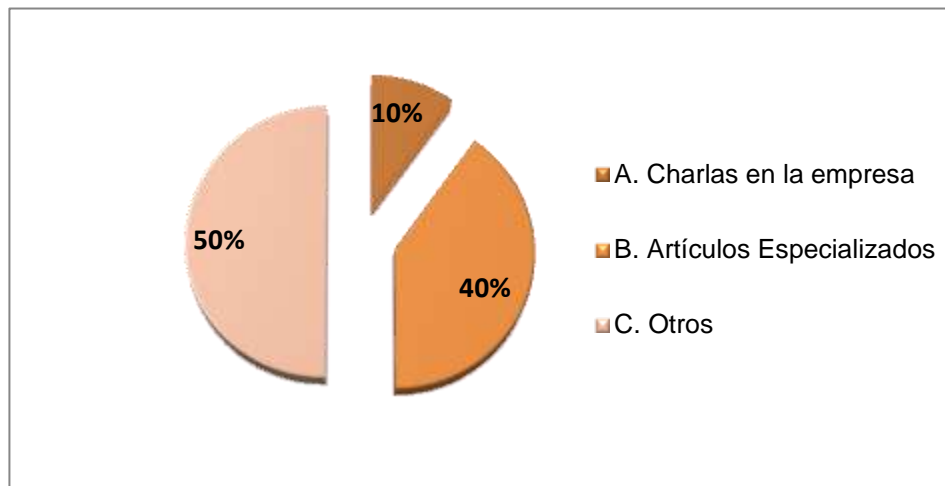


## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

lo requerido, el desembolso se cataloga como gasto puesto que no tendrá índices de crecimiento de valor significativos para la compañía.

Los datos que se pueden extraer de las encuestas realizadas al personal permiten concluir que existe un conocimiento teórico del Capital Intelectual, obtenido a través de su exploración y acercamiento partiendo de una iniciativa propia o por medio de la academia, las empresas no procuran transmitir o garantizar que quienes la componen tengan un conocimiento estructurado que dé cuenta y haga posible una apropiación que asegure la utilización del Capital Intelectual para la generación de valor (Ver gráfico 4).

**Gráfico 4.**  
**Obtención del conocimiento teórico del Capital Intelectual.**

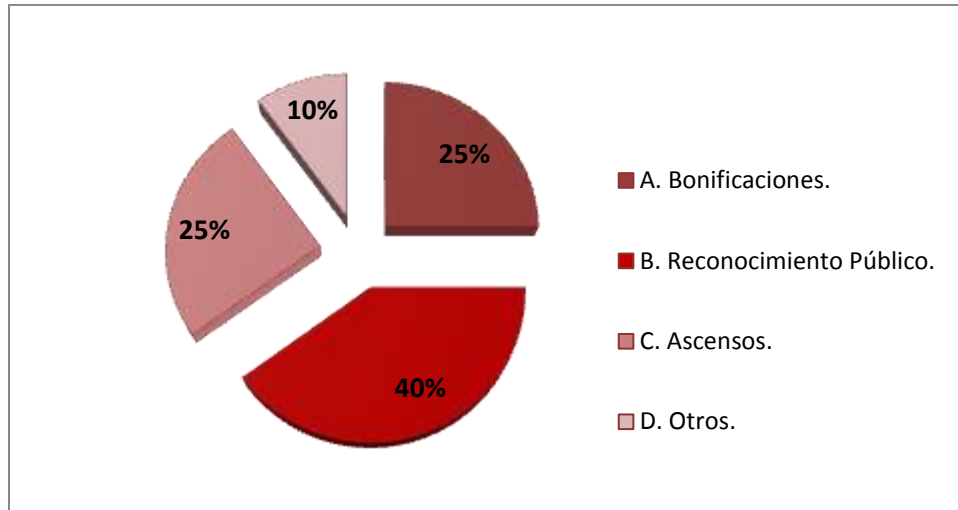


Fuente: Elaboración propia (2010.)

De igual forma como se mencionó en párrafos anteriores, a pesar que no se efectúa una revelación de la Capital Intelectual, las empresas reconocen y valoran el conocimiento de los empleados y más aún, el conocimiento puesto al servicio de la organización, por ello todas aquellas iniciativas que generen soluciones son motivadas a través de bonificaciones, ascensos o reconocimiento público, ello procura una actitud proactiva y dinámica frente al conocimiento lo que lleva a pensar que este valor es indispensable para incluirlo como elemento clave que se deriva en reconocimiento y diferenciación (Ver gráfico 5).



**Grafico 5:**  
**Reconocimiento del Capital Intelectual al interior de las organizaciones.**



Fuente: Elaboración propia (2010.)

Adicionalmente se concluye que el reconocimiento del capital intelectual en las empresas de consultoría contable si se lleva a cabo, pero de forma administrativa y como estrategia organizacional más no existe aún un reconocimiento contable que muestre frente al mercado el valor agregado que dicho capital aporta.

En conclusión el Capital Intelectual como elemento diferenciador para la valoración actual de las empresas de consultoría contable debe manifestarse en áreas como las administrativas encargadas de la contratación del recurso humano y planteamiento estratégico puesto que el primero se encarga de seleccionar la mano de obra idónea según los objetivos de la empresa de forma tal que permita la conformación del Capital Humano, por consiguiente el área de planteamiento estratégico conformado por dicho capital generará el Capital Estructural y Relacional vigorizando desde el interior el Capital Intelectual que diferencia a la organización.

Adicional a ello los procesos implícitos en el funcionamiento de cada área, entre los que se puede mencionar la inducción laboral, el asesoramiento a los clientes (contacto



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

directo), el estudio en ampliación de mercado y de las necesidades del entorno junto con las nuevas amenazas presentadas por la competencia, deben implicar una inversión al capital humano en cuanto a capacitación de la actividad a desarrollar y de educación para la generación de alternativas que agreguen valor, por consiguiente las bonificaciones, los reconocimientos y demás estímulos garantizaran el incremento de su valor cualitativo fortaleciéndolo contra las amenazas y consecuentemente reflejando el incremento de su valor cuantitativo.

El fortalecimiento de estas áreas y procesos lleva a que los servicios deban ser cada vez más amplios, a llegar a más mercados y satisfacer o crear necesidades. Es allí donde se genera la importancia de justificar los desembolsos en capacitación como inversión, que a futuro traerá consigo equidad entre la valoración contable y la de mercado del ente, siendo el reconocimiento contable el medio que permitirá analizar la gestión del capital intelectual a corto plazo para evaluar los resultados del sostenimiento de la empresa en el largo plazo.

### **Conclusiones**

La mayoría de los gerentes de las empresas de consultoría contable entienden por Capital Intelectual la posesión de conocimientos, experiencia aplicada, tecnología organizacional, relaciones con clientes, en definitiva como activos de tipo intangible que dan a éstas una ventaja competitiva en el mercado en que se desarrollan; otorgándole la capacidad para aprender y adaptarse a las nuevas tendencias de la economía y de la administración, definiendo la gestión del conocimiento como el acto más significativo de creación de valor.

El Capital Intelectual, da características en la realidad de las empresas de consultoría contable que vale la pena explorar e incorporar en los estados financieros; puesto que, estos estados no reflejan en la contabilidad tradicional la contribución a la creación de valor. Aunque existen algunos modelos que permiten cuantificarlo, no se ha



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

prestado el interés para ahondar en el tema de tal forma que se pueda adaptar al más apropiado y acorde según los objetivos de la empresa.

Se hace evidente que las empresas no generan solamente valor agregado a través del control de sus costos, el uso eficiente de sus recursos y el manejo de estrategias de comercialización; porque hoy en día es un factor determinante el desarrollo y aprovechamiento del capital humano, siendo éste la característica que impulsa el origen del capital estructural y relacional; para el reconocimiento del capital intelectual. Es por esto que se marca la tendencia en un porcentaje alto de las empresas de consultoría contable en inversión de programas de capacitación y desarrollo de sus recursos humanos porque ante los nuevos desafíos que se presentan por las exigencias del mercado se requieren mejores competencias humanas.

De los resultados obtenidos se concluye que los administradores de las empresas de consultoría contable asimilan el concepto de capital intelectual con capacitación, reconocimientos públicos y económicos a los empleados de la compañía en general, puesto que se logra el objetivo de generar servicios innovadores reflejados en la estabilidad competitiva de la organización.

### **Recomendaciones**

Hacer un reconocimiento contable, como se hace con los intangibles actualmente reconocidos como lo son el good will o el know how, donde esté contenida la capacidad productiva o de servicios sin que refleje el costo en que se incurrió para generarlo de forma tal que pueda ser identificable el capital intelectual junto con los beneficios económicos futuros que traerá, pero siempre y cuando se tenga un control de estos.

Evidenciada la importancia de la necesidad de reconocer y revelar el capital intelectual es recomendable realizar un estudio crítico y detallado de cada modelo existente que se alinee con las objetivos estratégicos de cada organización de forma tal,



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

que el valor agregado aportado por dicho capital tenga una identificación veráz, específica y confiable que muestre el verdadero valor de la empresa.

Para lograr un impacto real del Capital Intelectual en los resultados de la empresa, es recomendable hacer una gestión efectiva del conocimiento para alcanzar a hacer de él parte de toda la organización, el propósito es dinamizar los procesos, hacerla flexible frente a los eventuales cambios internos, que la puedan hacer vulnerable frente a los externos y disminuir el impacto en las transiciones administrativas tales como la contratación de nuevo personal y la capacitación del mismo, puesto que este procedimiento puede llegar a ser asumido por personal que ya ha interiorizado el conocimiento disminuyendo ostensiblemente el tiempo de acoplamiento y por consiguiente los gastos.

En el caso particular de las empresas de Consultoría Contable es recomendable, por su naturaleza intrínseca, comenzar a realizar la revelación contable del Capital Intelectual, ya que es desde allí donde se tienen las bases teóricas que sustentan la trascendencia de lo contextual a lo aplicativo de forma tal que se empiece a evaluar la viabilidad de su valoración.

Al lograrse implementar el reconocimiento del Capital Intelectual en los estados financieros de las empresas de Consultoría Contable, se verá la posibilidad de generar un nuevo servicio de estudio para cada cliente donde se implemente la metodología utilizada al interior de la empresa de Consultoría.

### **Bibliografía:**

Arango, S. M., Pérez, O. G. y Gil, G. H. (2008). Propuesta de modelos de gestión de Capital Intelectual. *Revista Contaduría*, 52, 107-128.



EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN  
ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

Bueno, C. E., Aragón, C. A., y Otros. (2001). El Capital Intangible frente al Capital Intelectual desde las perspectivas de las capacidades dinámicas. XI Congreso Nacional de ACEDE Universidad Autónoma de Madrid.

Cañibano, L., Sánchez, M. (2004). *Medición, gestión e información de intangibles: lo más nuevo. Contabilidad y dirección: "Medición, control y gestión de los intangibles"*. (pp. 99 – 139). Barcelona: Ediciones Deusto.

Díaz, V. L. (2007). Gestión del conocimiento y del Capital Intelectual: una forma de migrar hacia empresas innovadoras, productivas y competitivas. *Revista EAN: Escuela de administración de negocios*, 61, 40.

Edvisson, K. (2004). *La nueva perspectiva para la creación de valor. Contabilidad y dirección: "Medición, control y gestión de los intangibles"*. (pp. 47 – 57). Barcelona: Ediciones Deusto.

Escobar, V. L. Tamayo. Ch, E. (2008). *Contabilidad*. (3ª ed.) España: Escuela de administración de Negocios para Graduados.

Gonorov, W. (1996). En la era de la información los bienes son intangibles. *Oficina eficiente*. 69, 37 - 40.

Kaplan, R. S. y Norton, D. P. (2000, 2004). *Mapas estratégicos. Cómo convertir los activos intangibles en resultados tangibles*. Barcelona: Editorial Gestión

Mantilla, B. S. A. (2004). *Capital intelectual y contabilidad del conocimiento*. (3ra ed.) Bogotá: ECOE ediciones.

Moreno, I. y Rico, M. J. (2002). Los activos humanos como factores de competitividad. *Revista Universidad EAFIT*, 125, 40.

Nevado, D. y López, V. (2004). Una herramienta de gestión de intangibles ocultos mediante técnicas económicas. Método y aplicación, (pp. 163 – 182).



## EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

Nevado, P. D. y López, V. R. (2000). ¿Cómo medir el Capital Intelectual de una empresa?, *Partida Doble*, 115, 42 – 53.

Ordoñez, de P. P. (1999). La dinámica del Capital Intelectual como fuente de valor organizativo, Documento de grado, pp.25.

Ortega, P. R. (2001). El índice de capital humano: una herramienta para fidelizar el Capital Intelectual. *Harvard Deusto Bussines*, 103.

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

Quah, D. T. (1998). La economía del saber. *El correo de la UNESCO* (Paris), 51, 18 – 20.

Sampieri, H. R. (2006). *Metodología de la investigación*. (4a ed.) México: McGraw-Hill Interamericana.

### Cibergrafía

Carrión, M, J. Introducción conceptual a la gestión del conocimiento. Gestión del Conocimiento .com. Extraído el 27 de julio, 2010, de <http://www.gestiondelconocimiento.com/introduccion.htm>

Decreto 2649. Extraído el 25 de julio, 2009, de <http://actualicese.com/normatividad/2001/decretos/D2649-93/2D2649-93.htm>

Diario El clarín. (2002). *Otro caso en EE.UU. de balances falsos* Artículo extraído el 26 de julio, 2010, de <http://edant.clarin.com/diario/2002/07/03/e-01801.htm>





EL CAPITAL INTELECTUAL COMO ELEMENTO DIFERENCIADOR PARA LA VALORACIÓN  
ACTUAL DE LAS EMPRESAS.

López, A. C. (2009). *Activos Intangibles – NIC 38*. Universidad ICESI. Colombia. Extraído el 17 julio, 2009, de <http://www.icesi.edu.co/blogs/niffxbrl/2009/03/01/activos-intangibles-nic-38/>

Morales Orozco, L. S., Polvo Hernández, K. (2003). *Propuesta para el tratamiento contable - financiero del Capital Intelectual en México*. Tesis Licenciatura. Contaduría y Finanzas. Departamento de Contaduría y Finanzas, Escuela de Negocios, Universidad de las Américas Puebla. Extraído el 15 de septiembre, 2009, de [http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/lcp/morales\\_o\\_ls/capitulo\\_1.html](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lcp/morales_o_ls/capitulo_1.html)

Pablo, C, k. (2008). *El capital intelectual en la competitividad de las empresas exportadoras del Estado de Oaxaca*. Tesis doctorales de Economía, Instituto Tecnológico de Oaxaca, México. Extraído el 23 de octubre, 2009, de <http://www.eumed.net/tesis/2008/kapc/Capital%20Intelectual%20antecedentes.htm>

Rivero, D. D. Abad, A. A. y Gutiérrez, R. A (2008). *Capital intelectual. Origen, evolución y desarrollo*. Fundación de la Universidad de Matanzas “Camilo Cienfuegos”. Cuba. Extraído el 8 de agosto, 2009, de <http://www.gestiopolis.com/economia/capital-intelectual.htm>

Sarmiento, S. J. (2003) *Valoración de Empresas*. Extraído el 22 de junio de 2010, de <http://www.javeriana.edu.co/decisiones/Julio/presentaciones/valoracion.pdf>