

**XI CONGRESO INTERNACIONAL DE COSTOS Y GESTION**

**XXXII CONGRESO DE PROFESORES  
UNIVERSITARIOS DE  
COSTOS**

**“EL CAPITAL INTELECTUAL  
CONCEPTO-VALUACION Y REGISTRO CONTABLE”**

**Tipificación:** Aportes a las Disciplinas de Costos, Gestión o afines a ambas

**Autor**

**DR.RUBEN A. VISCONTI**

PROFESOR TITULAR DE COSTOS- FCEYS-UNR  
PROFESOR TITULAR DE INFORMACION GERENCIAL-FCEYS-  
UNMP.

PROFESOR TITULAR DE ESTRATEGIAS DIFERENCIALES EN  
PYMES-FCEYS-UNMP.

PROFESOR UNIVERSITARIO DISTINGUIDO-DT.33205 DEL  
MUNICIPIO DE ROSARIO  
SOCIO DE I.A.P.U.CO

**Trelew – Patagonia Argentina, Septiembre de 2009**

**XI CONGRESO INTERNACIONAL DE COSTOS Y GESTION  
XXXII CONGRESO DE PROFESORES UNIVERSITARIOS DE  
COSTOS**

**“EL CAPITAL INTELECTUAL  
CONCEPTO-VALUACION Y REGISTRO CONTABLE”**

**Tipificación:** Aportes a las Disciplinas de Costos, Gestión o afines a ambas

**RESUMEN**

Desde hace mucho tiempo, pero incentivado a partir de los sobre precios abonados por los compradores de empresas dedicadas a los negocios relacionados con la informática, que pusieron de manifiesto las enormes diferencias entre esos precios y el valor contable registrado, los estudiosos de nuestras temáticas tomaron noticias del denominado activo Intangible, comenzando a interrogarse con respecto a algunas cuestiones que fueron adquiriendo importancia relevante.

Estas cuestiones, parten de un convencimiento aceptado por todos .La economía de lo intangible o nueva economía, va ganando posiciones, los activos más valiosos son los de naturaleza intangible, por lo que resulta esencial hacerlos visibles, a pesar del problema que representa su valuación, y, eventualmente, su registración contable.

Es decir, el acuerdo es general, no así en lo referente a la valuación de esos intangibles y la registración contable de los mismos

Enumeremos algunas de ellas, sin la pretensión de considerarlas a todas, salvo las que a nuestro criterio, son las más relevantes.

**Conceptualmente,**

¿Cuáles son las diferencias entre el denominado Fondo de Comercio y también Valor Llave que suscitan este interés particular por el Activo Intangible?

¿Por qué algunos autores lo denominan Capital Intangible en tanto otros lo designan como Capital Intelectual?

¿El capital humano es solo una parte del capital intangible o puede ser considerado como el todo?

¿Si el capital tangible como una inversión goza del principio formulado por el costo de oportunidad, porqué ese mismo principio no se le asigna al capital humano?

¿Y con respecto al capital humano, no es necesario considerar su aporte ex ante de su incorporación a la empresa con respecto al capital ex post adquirido como resultado del aporte de los sistemas de información y de la capacitación que le brindan la práctica y el apoyo empresarial?

**Valuación**

Por qué existen tantas fórmulas dedicadas a la valuación del capital intangible sin que ninguna tenga una aceptación general que le de la suficiente validez para ser utilizada para su registro contable?

Finalmente, en el caso de registrar contablemente el capital intangible, qué efectos produciría en lo referente a los costos, o sería absolutamente neutra?

**Registración contable**

Es absolutamente indispensable el registro contable del capital intangible?

Síntesis de las preocupaciones actuales: ¿cómo puede resolverse las discrepancias entre el capital de la empresa que registra la contabilidad, con respecto al capital económico que realmente posee?

(1) ver trabajos en Internet

## 1.- EL ACTIVO INTANGIBLE – CONCEPTO

Veamos solo algunas definiciones para entrar en el tema.

<sup>168</sup> Los activos intangibles son bienes incorpóreos, pero reconocidos como derechos y servicios, que pueden generar beneficios económicos futuros probables, obtenidos o controlados por una entidad dada, como consecuencias de transacciones o eventos pasados”

“Dentro de los activos intangibles se observa que algunos pueden calificarse como “identificables” y otros como no “identificables”.

“Los primeros son aquellos que están relacionados con una descripción objetiva, en tanto el segundo grupo se integra con aquellos activos de los cuales no se alcanza a conocer su preciso origen”

<sup>169</sup>El activo intangible es un conjunto de activos productivos o generadores de valor que están basados en la información y el conocimiento. Por ello ha sido denominado también capital intelectual .Su valoración es difícil y bastante subjetiva”

Según,<sup>(170)</sup> .” El primer rudimento de lo que hoy se llama capital intangible empezó a conocerse en el siglo XIX con el nombre de Fondo de Comercio, el que expresaba la diferencia entre el todo y la suma de las partes de la empresa”

Posteriormente, en los casos de venta de empresas, cuando el precio resultante de la transacción era superior al denominado capital tangible se le dio el nombre de Llave. La suma resultante se registraba en el activo y sometida a un proceso de amortización.

En ningún caso, se aceptaba que ese valor Llave fuera el resultante de un valor autogenerado, y diera lugar a su registración contable.

Otra definición del valor Llave lo encontramos en “el resultado....está dado por la ganancia o la pérdida emergente de las operaciones realizadas( resultado operativo” más la variación (positiva o negativa) del valor llave verificada entre el inicio y el fin del periodo considerado.....

<sup>171</sup>“El valor Llave autogenerado es un beneficio económico real (o pérdida real) del ejercicio en el cual se manifiesta”

“El problema impositivo que esta aceptación traería aparejado a las empresas para que este valor no sea considerado como “utilidad imponible del ejercicio” podría solucionarse con disposiciones para que este valor no fuera considerado como “utilidad impositiva del ejercicio podría solucionarse mediante disposiciones para que este valor no fuera considerado como “utilidad del ejercicio” sino que se pagaría, como se hace ahora, en el momento de venta de la empresa”.

---

<sup>168</sup> Gallardo A.”Fundamentos de valorización de empresas”,Internet

<sup>169</sup> Roos V, Capital Intelectual.....”editorial Paidós

<sup>170</sup> Harvard Business Review ,Revista Gestión del Conocimiento,Deusto, 1998

<sup>171</sup> Bottaro O y otros,”El comportamiento de los Costos y.....”La Ley,2004

Nótese que en este caso, se acepta que el valor Llave se registre contablemente en cada ejercicio.

Hoy en día, se explicita ese capital intangible como la fidelidad del personal o del cliente, las buenas relaciones con la banca o suministradores, la forma de trabajar en grupo dentro de la empresa (alineación en el concepto estratégico), los elementos motivadores, causales, etc.

Estos elementos no son fácilmente trasmisibles a no ser a costa de transmitir la titularidad de la empresa.

Agrupados todos los elementos que constituyen el activo intangible, podemos sintetizarlos afirmando que son todos aquellos que otorgan ventajas comparativas, sostenibles exclusivamente por ser difíciles de imitar, que estén o no cuantificados y registrados.

Otra definición (<sup>172</sup>) "el capital intelectual es un activo intangible, que en la mayoría de los casos no aparece reflejado en los estados contables ni financieros de las organizaciones y/o empresas pero que es ,hoy por hoy, la principal ventaja estratégica en las empresas que apuntalan el ganar-ganar en la nueva economía."

Resumiendo, podemos afirmar que,

El concepto de activo intangible no es nuevo, que anteriormente se expresaba como el Fondo de Comercio o con la denominación de Llave.

Que significa la diferencia del valor total de una empresa y la sumatoria de los parciales componentes del capital empresario.

Que su valuación no es fácil dado la cantidad de factores subjetivos que los componen.

Que suele ser denominado también como capital intelectual.

Que entre sus componentes pueden señalarse, entre otros, la fidelidad del personal y de los clientes, la capacidad para trabajar en grupo (alineación), etc.

Que en conjunto, ese capital intangible o intelectual es el que otorga las posibilidades de ejercicio de estrategias diferenciadoras en el mercado.

## 2.-CLASIFICACION DEL ACTIVO INTANGIBLE

Generalmente, existe bastante coincidencia entre los autores en fijar la siguiente clasificación, con respecto al capital intangible,<sup>173</sup>

“\*intelectual aportado por el personal de la organización.

\*informativa, está relacionado con los atributos de la información, las bases de datos, las redes, las inversiones en TIC.

\*organizacional, la que toma en cuenta como se resuelven los problemas, el trabajo grupal, el liderazgo, el control de gestión, el monitoreo de las actividades y procesos,

\*del valor de las organizaciones, percepción de la satisfacción de los clientes, proveedores e inversores, calidad de los procesos, productos y servicios, innovación en tecnología de la calidad.

---

<sup>172</sup> Ostengo H, "Control de Gestión", Buyatti, 2006,

<sup>173</sup> Ibidem (5)

\*vínculo con la comunidad, percepción de la opinión de la comunidad con respecto a la empresa.

\*gestión medio ambiental, relación con el medio ambiente y el desarrollo sustentable.”

Bill Gates, famoso creador de Microsoft, resume su opinión con respecto al capital intelectual, manifestando que el grupo dirigente de su empresa, se reúne anualmente para discutir sobre la marcha del mundo y de su empresa, y contrata a las personas más inteligentes y remunerarlas muy satisfactoriamente

Esa afirmación y nuestro propio convencimiento de que es el hombre el que conduce todos los procesos y que por lo tanto capital intangible es igual a capital intelectual, creemos que esos desagregados del intangible no tienen más significación que el relevamiento de las diferentes áreas, pero que el éxito o el fracaso en cada una de ellas dependen de los hombres que las conducen.

Resumiendo, capital intangible = capital intelectual = capital humano

Si bien esta definición puede aparecer como demasiado absoluta, lo que podemos aceptar, quienes no la comparten deben reconocer que en casos particulares pero numerosos, puede ser reconocida como totalmente válida.

Por lo tanto, en esos casos, reiteramos, capital intangible = capital intelectual. Dejamos asentada esta afirmación con el objeto de establecer las bases de nuestras conclusiones en la parte final de este trabajo referida al tema de la valuación del capital intangible.

Estarían demás, según este criterio todas las subclasificaciones en que pretende ser dividido el capital intangible, todo formaría parte del capital intelectual. Subdivisiones sobre cuya validez introduciremos algunos interrogantes que, por otra parte prueban la incapacidad, hasta ahora, de ser elegidas para su utilización en lo referente al registro contable de alguna de ellas.

### 3.-MEDICION DEL CAPITAL INTELECTUAL

Dejemos de lado, por ahora, estas expresiones discordantes con respecto a la integración del concepto de capital intangible, para describir algunas de las medidas que se han propuesto para medirlo.

a) la firma Skandia es considerada como la primera empresa en desarrollar un informe interno de su capital intelectual.

El modelo utilizado lo divide en cinco áreas, enfoque financiero, enfoque del cliente, enfoque del proceso, enfoque en investigación y desarrollo y enfoque humano.

Divide el capital intangible en capital humano y capital estructural y se utilizan 73 indicadores métricos tradicionales para medir los valores atribuibles a cada una de las cinco áreas o enfoques mencionados.

b) IC Index 1997.

Intenta consolidar los diferentes indicadores en un solo índice y relacionar los cambios en el capital intelectual con los cambios en el mercado.

c) Capital intelectual de la Organización = IxC

Es una propuesta de reducción del número de Indicadores del Skandia a 26 medidas monetarias, excluyendo los indicadores contables y dejando solo aquellos índices que pueden actual como medidas del capital intelectual para un año fiscal

Se trata de un modelo que mide los intangibles que forman el capital intelectual mediante opiniones subjetivas en lo relativo a la elección de indicadores así como a su peso relativo

d) Intangible Assets Monitor 1997.

Propone un marco conceptual basado en tres grupos de activos intangibles, relaciones con clientes y proveedores, estructura interna.

El modelo muestra un conjunto de indicadores cuya elección depende de la estrategia de la empresa.

e) Technology Broker 1996

Considera que el capital intelectual está conformado por cuatro categorías de activos.

Los activos de mercado representan el potencial de una organización en lo que respecta a los intangibles relacionados con el mercado, dividiendo a estos últimos en 11 aspectos desagregados.

Los activos en propiedad intelectual se dividen en 6 aspectos desagregados.

Los centrados en el hombre, en ocho apartados.

Los de infraestructura en seis.

f) Value Chain Scorecard 2000.

Comienza por afirmar que los principios contables generalmente aceptados no brindan información relevante y oportuna sobre el proceso de innovación, considerado crítico para el éxito de los negocios.

El sistema contable tradicional no fue diseñado para la denominada Nueva Economía.

Propone para la "nueva contabilidad" la adopción de tres bloques, a saber:

Principios de contabilidad mejorados.

Bloque financiero

Bloque no financiero.

Todas las fórmulas detalladas, sintéticamente, apuntan a solucionar la medición del capital intangible mediante la valuación de cada una de las partes en las cuales se desagrega ese capital.

En un segundo grupo incluiremos otras fórmulas que realizan esa medición en forma global.

a) Diferencias entre el valor contable y el valor de mercado.

El valor de mercado se expresa diariamente como resultado de la cotización fijada por el Mercado de Valores (Bolsas), mediante los precios de las compras y ventas acaecidas durante el funcionamiento del mismo

En general, podemos aceptar que esa cotización queda establecida por los operadores de acuerdo con el conocimiento que cada uno de ellos posee de la situación y marcha de cada una de las empresas, según los informes personales que conocen, basados o no en los informes contables trimestrales que cada empresa debe presentar.

Se supone así que la posición de los operadores está basada en datos objetivos y mensurables, al margen de las diferentes conclusiones a las que arriben los “operadores de bolsa”.

Si esto fuera así, y salvo que esas subjetividades de interpretación de los datos excedieran los comportamientos lógicos, sería fácil afirmar que los valores en más o en menos asignados por esos operadores no debieran ofrecer discrepancias mayores.

Si esas cotizaciones se establecen día a día, ningún elemento agregado en las últimas 24 horas podría influir para que los precios de las acciones ofrecieran grandes cambios.

Salvo, claro está, que en ese breve lapso, apareciera una noticia bomba, como por ejemplo el descubrimiento de nuevos pozos de petróleo, o la firma de un contrato para construir el canal de Suez, o, inversamente, una crisis como la actual..

Aún si el valor de mercado se obtuviera de un promedio, por ejemplo semestral, los cambios de valor no ofrecerían grandes modificaciones.

Pero como los valores accionarios están influenciados, además, por razones especulativas, por factores ajenos totalmente a las empresas, como ser datos macroeconómicos de diversa índole como la cotización de la moneda internacional, de las transacciones y anuncios sobre la economía general que afecten el desarrollo, procesos inflacionarios o inversamente deflacionarios, etc, etc .los precios de las acciones obedecen más a estas informaciones extra empresarias que a los datos contables que las mismas presentan periódicamente.

Se da el caso, así, de que según los datos externos, los valores accionarios, al margen de la verdadera situación de cada empresa, aumenten todos o bajen todos, obedeciendo a la conducta de pánico u optimismo que se genera en los operadores.

Valga expresar aquí un comentario risueño transmitido por la BBC, en el cual un operador de bolsa al ser interrogado al respecto, informa a un periodista “y cuándo alguien vende, todos salimos a vender y cuando alguien compra todos salimos a comprar”.

#### b) Cociente entre el valor de mercado y el valor contable

Se trata del valor Q establecido por Tobin.

Este valor Q se obtiene de la relación  $Q = \frac{VMA + VMD}{VRA}$ .

Siendo VMA el valor de mercado de las acciones de la empresa (capital propio); VMD, el pasivo o capital de terceros y VRA el valor de reposición de los activos.

La conclusión es que cuando el valor Q es alto la empresa tiene una capacidad de generar utilidades superiores a lo normal.

Dado que el valor de mercado está influenciado por los mismos factores externos este método no escapa a las críticas efectuadas con respecto al anteriormente analizado.

#### c) Navegador de Stewart.

Establece que el desempeño de la empresa debe ser analizado a través de diferentes perspectivas.

Cociente del valor de mercado/valor contable.

Medidas del capital del cliente, Medidas del capital humano y Medidas del capital estructural.

Estas perspectivas diferentes son llevadas a un gráfico con el objeto de establecer las diferencias entre los objetivos propuestos y la situación alcanzada en cuestiones tales como satisfacción del cliente, participación de nuevos productos en el ingreso total, valor de la marca, rotación de trabajadores con conocimientos especiales, actitud de los funcionarios ,etc.

La primera observación que puede efectuarse a esta fórmula bastante compleja es la referida a los métodos de medición de cada perspectiva .y el grado de subjetividad que los afectaría .Además, el que introduce el valor del mercado responde a las mismas críticas anteriormente expuestas.

#### d) EVA o valor económico agregado

El valor del EVA se establece por la diferencia entre el Resultado del Ejercicio (neto de impuesto a las ganancias) y el costo del capital invertido.

Solo en el caso de que el resultado del ejercicio resulte superior al costo del capital invertido, es decir, que se establezca un aumento del capital, existiría el capital intangible.

#### e) Vais

Creado por el profesor austriaco Pulic, quien considera que el capital intelectual está conformado no solo por lo gerentes sino por todos los empleados, sosteniendo que para crear valor agregado, objetivo principal de la economía basada en el conocimiento, se necesita un cierto monto de capital físico y de potencia intelectual .La habilidad intelectual de una compañía demuestra cuan eficientemente estos dos elementos han sido utilizados.

Entiende que las habilidades del capital intelectual deben manifestarse tanto en la infraestructura de la empresa como así también las relaciones intensivas con su entorno o sea, el mercado.

(Nótese la importancia otorgada al capital intelectual en el entorno total del capital intangible, coincidiendo con nuestras observaciones expresada anteriormente).

#### f) Valor intangible calculado (CIV)

Es un método mediante el cual se trata de ubicar los bienes que crean valor adicional al capital tangible, adoptándose el método que se emplea para medir el valor de la marca, el que confiere beneficios económicos que otorgan una mayor rentabilidad a los propietarios.

Aplicando el criterio del valor de la marca, se define que el valor de los activos intangibles es igual a la capacidad de una empresa para superar a la competencia media que posee bienes tangibles similares.

Existen otras metodologías destinadas a la medición del capital intelectual, ninguna de las cuales ofrece ventajas sustantivas con respecto a las ya expuestas, no obstante lo cual ello no quita importancia a los esfuerzos que se siguen realizando para alcanzar soluciones más satisfactorias, ya que es obvio la necesidad de explicar las diferencias entre los capitales contablemente expresados y la realidad de los valores económicos que ponen de manifiesto sus, a veces, grandes diferencias.



Terminemos este capítulo recordando los comentarios efectuados por algunos organismos tales como el Accounting Standards Council (IASC) cuando expresa “se reconoce que el capital intelectual de una compañía juega un rol significativo en la creación de ventajas competitivas y que gerentes, accionistas y otros terceros están pidiendo con más frecuencia que este valor sea medido e informado para propósitos de planeamiento, control, evaluación e información”.

“Sin embargo, a esta altura, hay un espacio para experimentar en la cuantificación del capital intelectual de la firma”.

“Dado el potencial de complejidad y diversidad, el desarrollo de prácticas de medición e información del capital intelectual que sean comparables entre las empresas, será uno de los desafíos claves para la profesión contable”.

Aceptando la veracidad de esta afirmación, ofreceremos posteriormente una fórmula más simplista, con suficientes bases lógicas que pueda ser aceptada como norma lo suficientemente valedera para ser declarada por los organismos internacionales como, una normativa de aceptación general

Por su parte, la Financial Accounting Standards Board (FASB) señala que el mejoramiento de la información comercial y contable, requiere la atención sobre tres temas:

- a) reconocimiento en los estados contables de los intangibles generados internamente y mejoramiento de los métodos de medición de los activos.
- b) expansión y uso sistemático de medidas no financieras.
- c) expansión del uso de información proyectada.

Indicadores referidos al capital intelectual. Han sido propuestos numerosos indicadores tendientes a la medición del capital intelectual, para las diferentes áreas de actividad de la empresa, tales como los consignados en el anexo 1.-

### 3.-REGISTRACION CONTABLE DEL CAPITAL INTANGIBLE (INTELECTUAL)

La contabilidad nacida hace alrededor de 500 años no responde a las necesidades que actualmente plantea la que podemos definir como La Nueva Economía.

Tradicionalmente, esa “vieja contabilidad” fue pensada y ejecutada para el registro de los movimientos patrimoniales producto de actos reales que afectaran el patrimonio empresarial, resultado de compras, ventas, producciones, pagos y cobros, etc. Todos movimientos que alteraran la ecuación patrimonial. a saber,

Activo = Pasivo + Patrimonio Neto.

En los casos en los cuales la Economía supuso que existen movimientos no reales o figurativos que no afectan a esa ecuación, en ningún momento se creyó conveniente o posible que esos movimientos “no reales”, fueran registrados contablemente.

Por ejemplo, en materia de costos, se considera que son costos contables los que generan los movimientos reales y que son costos técnicos económicos aquellos otros que surgen de supuestos no registrables, que, por otra parte, no generan modificaciones a la ecuación patrimonial.

Entre estos “movimientos” figurados, podemos citar el interés sobre el capital propio invertido, o costo oportunidad, que de ser registrado daría lugar a una anotación neutra.

Intereses cargados a los costos por uso del capital propio  
a intereses originados en el uso del capital propio

Claro que estas decisiones fueron generalmente aceptadas en tanto la contabilidad importaba solo como una información financiera, destinada fundamentalmente a propietarios y terceros, con análisis obtenidos con la aplicación de Indicadores Financieros referidos particularmente al conocimiento de la capacidad de pago, rendimiento del capital invertido, obligaciones a ser efectivas en el corto y largo plazo, etc.

Una demostración de ello es la estructura dado al activo y al pasivo.

El primero, comienza con la disponibilidad inmediata de efectivo (caja y bancos), sigue con las cuentas a cobrar, luego con los bienes de cambio a vender; en tanto el pasivo se ordena comenzando por el pasivo inmediato, el de corto plazo, el de largo plazo, distinguiendo las obligaciones en cuenta corriente, documentadas, hipotecarias, etc.

Al cambiar las exigencias actuales dado el mayor vértigo de los mercados que han venido a introducir mayores variables para el sustento empresario, poniéndose de relieve los cambios en la Teoría Administrativa, apuntada hoy día sobre las necesidades estratégicas o diferenciadoras, la importancia del cliente y de la calidad total, así como la multiplicación productiva o comercial impuesta por el acortamiento del lapso de vida de los productos, los Indicadores Financieros son totalmente insuficientes ya que el manejo de la gestión exige otro conjunto de informaciones no previstas ni necesarias anteriormente.

Agreguemos a ello otro hecho fundamental. En tanto durante largos años las empresas requerían el empleo de hombres simples para trabajos simples, a medida que todos los nuevos aspectos señalados fueron apareciendo, se fue imponiendo la necesidad de personal más capacitado, con mayores conocimientos específicos y generales, con capacidades de liderazgo, de manejo de Sistemas de Información más sofisticados, la generación de innovaciones permanentes, etc, sometidos permanentemente a cursos de aprendizaje para una continua capacitación y ampliación de sus conocimientos previos. Es decir, un conjunto de hombres con aptitudes suficientes y necesarias para mantener a la empresa con posibilidades de éxito en un mercado cada vez más exigente y competitivo.

Conjunto de hombres que unidos tras un nuevo proceso exigido por la formalización de estrategias competitivas, conformaran un grupo homogéneo ALINEADO tras ese objetivo común.

Lo que ha dado lugar a que el siglo XXI sea denominado el Siglo del Conocimiento.

Cuando este proceso se fue haciendo evidente, algunos hechos reales fueron advirtiendo la necesidad de pensar en ello y, fundamentalmente, observando las a veces muy elevadas diferencias entre el capital contable y el capital de transacción de algunas empresas, apareció el siguiente interrogante:

Si las diferencias reales y concretas entre el capital contable y el capital de transacción de una empresa, en ocasiones hasta diez veces superior, que refleja las insuficiencias de la contabilidad tradicional, ¿se puede seguir aceptando que ese capital, denominado como intangible o intelectual, no quede medido y registrado contablemente?

Surgieron así, las innumerables fórmulas y propuestas destinadas a la medición del capital intelectual, quedando aún pendiente, no obstante, el problema de su registración. A este aspecto nos referiremos a continuación. Preguntémosnos primero,

Si el capital intelectual es importante para la generación de riqueza en las empresas, cabe preguntarse, ¿por qué aún no ha sido debidamente reflejado en la información contable?

Antes de proseguir, formulemos otro interrogante, ¿es necesario registrar el capital intangible? ¿No es suficiente que mediante un informe libremente elaborado por los gestores la dirección de la empresa sea informada de la supuesta valía de ese capital intangible?

¿Para qué, entonces, incluir ese capital en la contabilidad? ¿Para conocimiento de quienes? Podríamos suponer que sería muy útil para atraer a los inversores en los casos de una decisión de aumento de capital, para lo cual valdrá tanto su registración, siempre con posibilidades de cuestionamientos, como un informe similar dirigido a esos posibles inversores.

¿A quienes más? En el caso de una posible venta de por lo menos un porcentaje significativo de las acciones de una empresa, debemos suponer que aquellos que se decidan a esa compra accionaria, quizás mayoritaria, lejos de aceptar el informe elaborado por la empresa, siempre cuestionable, enviarán sus propios auditores para realizarlo.

Por otra parte, si la existencia de un capital intelectual significativo debe necesariamente ponerse en evidencia, concretamente, mediante el exitoso resultado de la estrategia adoptada, la que deberá reflejarse por la cuantía de su mercado, de las innovaciones permanentes que apoyen el mantenimiento del mismo y su crecimiento constante, de la opinión satisfactoria de sus clientes y aún del medio ambiente que la rodea, comprobado todo ello por los resultados financieros obtenidos en un lapso determinado, con los dividendos abonados, ¿no son estos indicadores objetivamente mensurables suficientemente valederos para conformar una opinión suficiente?

Si fuera así, ¿de qué valdría el registro contable del capital intelectual cuyos valores asignados por la propia empresa carecerían de importancia si no responden a ese conjunto de indicadores que hemos señalado?

Habrá que encontrar respuestas valederas que superen estos cuestionamientos, previamente al planteo de la necesidad del registro contable, luego de lo cual debemos resolver otras importantes cuestiones previas, a saber, la primera de ellas con respecto a cual de todas las metodologías desarrolladas en el capítulo previo es la más conveniente.

Y comprobaremos que esta decisión no es de ningún modo sencilla.

Recordemos que no existe acuerdo entre los diversos autores con respecto a una definición generalmente aceptada, ni a una clasificación de aceptación general, lo que refleja, de por sí, la complejidad del problema en cuestión.

Por otra parte, como ya lo señalamos, es posible que en cada empresa la influencia de los aspectos analizados sea totalmente diferente.

También, otros especialistas han denunciado el temor por parte de las empresas a dar a publicidad información estratégica sobre sus inversiones en tecnología y recursos humanos, frente a la posibilidad de la reducción de gravámenes impositivos que hoy poseen determinadas firmas.

Por otra parte, en tanto los derechos de propiedad están correctamente definidos en lo que respecta al capital tangible, ello no sucede con relación al capital intelectual.

Además, las fórmulas que hacen referencia al valor de mercado refieren su preocupación con relación particular a las empresas que cotizan en el mercado de valores o Bolsas, en tanto el número que lo hacen es totalmente inferior a las empresas ajenas al mismo, por lo cual se deja de lado a estas últimas involucradas en el mismo problema de valuación de los intangibles y su registro contable.

Pero es obvio que el problema existe, que las diferencias entre el capital total, tangible e intangible de las empresas puede ser, y resultados reales lo demuestran, significativamente mayor que el solo tangible y que por la tanto la información contable actual es absolutamente insuficiente para resolver este problema y que muchos requieren y exigen que se alcance una solución.

Concluyendo, es cierto que, dado la complejidad y diversidad, el desarrollo de prácticas de medición e información de capital intelectual que sean comparables entre las empresas, es uno de los desafíos clave para la profesión contable.

Este problema real y complejo no ha sido resuelto, y demandará muchos esfuerzos individuales y colectivos hasta alcanzar una solución generalmente aceptada.

En nuestra opinión, por ahora, es aceptable suponer que no es posible establecer un método adecuado y aceptado por la generalidad, con respecto a la identificación de los componentes del capital intelectual, la valorización de los mismos, tanto a nivel global como individual, que posibiliten la emisión de normas que generalmente aceptadas, faciliten el registro contable de esos capitales, tan importantes como ignorados en la actualidad.

No obstante, consideramos necesario destacar en este punto, la importancia que han adquirido en estos últimos años los nuevos conceptos emitidos por la denominada Gestión Estratégica y la incorporación de los Indicadores No Financieros que sumados a los Indicadores Financieros Tradicionales han abierto un campo mucho más amplio y efectivo para la obtención de informaciones tendientes a facilitar la conducción estratégica de las empresas.

Sumemos a ello, el denominado Tablero de Mando Integral como otro elemento fundamental destinado al desarrollo y control de esas decisiones estratégicas.

#### 4.-APORTE DE UNA SOLUCION DESTINADA A LA VALUACION Y REGISTRO

Aporte de una posible solución destinada a resolver ambos aspectos en discusión, una fórmula que permita que la valuación utilizable, además, de para su registración contable, que pueda generalizarse hasta el punto en que las normas contables la consideren como "generalmente aceptada"

Para tratar de dar un comienzo de solución al problema planteado vamos a hacer una propuesta de simplificación.

1) Todo el capital intangible es consecuencia de la actividad del hombre. Por lo tanto cuando nos referimos al mismo estamos haciéndolo, como sinónimo, al capital humano (ver anexo 1)

Permitiéndonos una digresión filosófica, nos apoyaremos en Descartes cuando afirma que es el sujeto (el hombre) el hacedor de todo el proceso histórico.

O agreguemos las conclusiones de un economista y filósofo del siglo XIX, cuando se preguntaba y respondía, " es el hombre el que lleva la mercancía al mercado"

Agreguemos, ahora, algunos argumentos más.

<sup>174</sup>“que Administrar es prever, organizar, mandar, coordinar o controlar, prever es escrutar el porvenir y confeccionar el programa de acción.....es una función que se reparte entre la cabeza y los miembros del cuerpo social”

Es bastante aceptado hoy día, que mediante las innovaciones permanentes que se impulsan en las empresas, se puede medir el éxito o el fracaso de las estrategias elegidas por las mismas para mantener su liderazgo en el mercado.

En la capacidad de innovaciones se sintetiza así, la posesión de un capital intangible, en este caso humano, que poseen algunas empresas.

Veamos, para confirmar esta aseveración, como definen el concepto de Innovación, los países reunidos en los ACUERDOS DE OSLO cuando sostienen,<sup>175</sup>

“La innovación, afirman, se define como la introducción de mejoras significativas en el producto, bien o servicio, de un proceso, de un nuevo método de comercialización o un nuevo método organizativo, en las prácticas internas de la empresa, la organización del trabajo o las relaciones exteriores”.

Particularizando en las actividades innovativas, consideran que” son todas las gestiones científicas, tecnológicas, organizativas, financieras y comerciales, incluida la inversión en nuevos conocimientos que llevan o están encaminados a la introducción de innovaciones”.

Reconoce, además, que” las innovaciones se pueden producir a nivel de producto, procesos, mercadotecnia y organización, aceptando que hasta ahora se ha priorizado el análisis de las innovaciones con respecto a los dos primeros, pero recientemente se ha introducido los segundos.

Recordemos ahora la clasificación ya expresada con respecto al capital intangible, dividiéndolo en, intelectual, informacional, organizacional, vínculo con la comunidad y gestión medio ambiental, para advertir que todos los aspectos de esa clasificación corresponden al tema de las innovaciones que, a su vez, son todos relacionados con el capital humano.

Ahora bien, si todo el capital intangible es consecuencia del capital humano ¿cómo podemos valorizarlo para ser incluido como capital intangible en los activos de las empresas?

Antes y para mayor abundamiento, tomemos la posición de Fisher Irving, 1906, quien en su libro “The Nature of Capital and Income”, estableció las bases económicas del capital que incluyera todos los aspectos, destacando el referido al capital humano, superando con ello el criterio tradicional de considerar como capital la riqueza que se compra o se vende (como sostenía Marshall “...buscamos una definición que mantenga una economía realista en contacto con el mercado.....”)

Y aceptando la existencia del capital humano en un plano de igualdad con el concepto tradicional del capital, veamos cuales son las características similares a las cuales ambos están expuestos y cuales serían las formas de cubrimiento de los riesgos que corren en el funcionamiento del sistema económico vigente en nuestras sociedades.

---

<sup>174</sup> Fayol, citado en “Organizaciones” edit. Paidós, pag. 104, 1990

<sup>175</sup> Acuerdos de Oslo editado propio, 2006

Para el capital tradicional, se acepta que la decisión de inversión en una actividad ocasiona una "pérdida", que debe ser cubierta por el denominado costo de oportunidad.

¿No sucede lo mismo con el capital humano? ¿Por qué?

¿No se supone o debe suponerse que ambos capitales tienen el mismo grado de movilidad?

No se puede asimilar ese concepto de costo de oportunidad referido al capital tangible que mide la inversión, al de un "costo de retención" que la empresa debe sumar con el objeto de conservar el capital humano que posee? Lógicamente incluido en el conjunto de remuneraciones que la empresa abona periódicamente.

Quedaría una objeción importante a ser considerar .La división entre el capital humano original aportado y el incremento que se va alcanzando a medida que la empresa invierte permanentemente en la incorporación de conocimientos y habilidades en beneficio mutuo de la empresa y de su personal. Pero, que no sería problema a resolver en este momento, dado que nuestros objetivos son otros, sintéticamente, el de reducir el contenido del capital intangible al capital humano y a partir de ese acuerdo, tomar una decisión con respecto a su valuación.

Ahora bien, llegados a la conclusión de que para valorizar el capital intangible hay que tener en cuenta solamente el capital humano al que se lo hace responsable de la marcha de la empresa en todos sus aspectos, ¿ cómo podemos armar un proyecto de valuación de ese capital, con aceptación general y a su vez registrarlo contablemente.

aceptando que se trata de un principio de acuerdo general hasta que se encuentren soluciones más aptas que la propuesta?

Abonemos estas conclusiones con algunas otras reflexiones.

El capital tangible está conformado por un conjunto de "cosas" inanimadas cuyo valor presente, se expresa en los precios del mercado.

El capital intangible se conforma por "ideas" destinadas al mejor uso de todas esas cosas, ideas que aportan los seres humanos. Es un valor de futuro.

Sin el capital humano las "cosas" no dejarían de ser cosas.

UN ejemplo sencillo; si alguien construye una bicicleta muy veloz quedará como solo una muestra, una velocidad potencial que sólo podrá expresarse como real en la medida en que el hombre la ponga de manifiesto.

La simple decisión de cocinar hamburguesas, mediante la inversión de un escaso capital tangible, cómo hubiera podido transformarse en un negocio mundial si no hubiera participado la "la idea" del hombre que comenzó a cocinarlas?

Estoy seguro que podríamos seguir prácticamente ante el infinito para asegurar la validez de nuestra propuesta.

De todos los componentes que se incluyen en la composición del capital intangible, es el capital humano el que está en mejores condiciones para representarlo como un conjunto homogéneo, y, consecuentemente, el que puede ser utilizado para su valuación y posteriormente a su registración contable.

---

Antes de formularla, queremos acordar con una exposición de principios.

1.-aceptar que es el factor humano el destinado a la creación del capital intangible

2.-según los conceptos contenidos en la Nueva Administración Estratégica todo el personal "alineado" tras los objetivos estratégicos fijados, debe participar como gestor del proceso estratégico.

3.-consecuentemente, la totalidad del monto abonado al personal constituye la base inicial del capital intangible que podrán ser alcanzados en el futuro.

4.-en esos montos deben ser considerados, implícitamente, los valores que la empresa debe pagar, en concepto de "costos de retención o de permanencia" del capital humano que posee. Su monto derivará de la importancia de esa retención.

5.-para crear capital intangible, la mejor medida para reconocer y medir su existencia, se hallará con respecto al crecimiento del mercado, cuanto más mercado se posea más se incrementará el capital intangible

6.-para resolver esta cuestión, prácticamente, ejemplifiquemos, con los siguientes datos,

- a) al principio del ejercicio que supone la puesta en marcha de una estrategia de crecimiento elaborada por el personal humano, se la empresa participará en un valor porcentual del mercado.
- b) ese porcentaje del mercado quedará relacionado con el monto abonado al factor humano.
- c) al final del ejercicio, pueden darse tres resultados, 1) que el porcentaje sea igual 2) que el porcentaje sea mayor, y 3) que el porcentaje sea menor

Tomemos como ejemplo que el porcentaje de participación en el mercado haya aumentado, en un 10% .

El capital intangible resultará del monto abonado al factor humano más el porcentaje de crecimiento en el mercado

Y así sucesivamente.

Este procedimiento liga , los tres propuestos.

El capital intangible medido solo con relación al factor humano, con un capital compuesto por el total de las remuneraciones que incluyen el costo de retención, que configuran el capital intangible que crecerá o disminuirá según los avatares del mercado que es, en esencia, el que indica el éxito o inversamente, el no éxito, de la empresa en cuestión.

Una fórmula, insistimos que puede dar lugar a su aceptación por las normas contables y ser impuesta a todas las empresas que se decidan por registrar contablemente el capital intangible.

Todos parámetros objetivamente fijados y sujetos a su comprobación

**Valuación y registración contable quedan así ligados con las posibilidades del dictado de una norma contable de aceptación general.**

#### AFECTACION A LOS COSTOS

La afectación a los costos de este procedimiento como de cualquier otro que se llegare a utilizarse se producirá en el caso de que la totalidad o parte de ese capital intangible sea considerado a favor del factor humano o no, producirá efectos en los Costos.

Es decir, será todo Beneficio Empresario o sólo lo será parcialmente o será absolutamente nulo.

Ello dependerá de si al estimar el costo de “retención” la empresa haya acordado la forma de distribución del capital intangible generado por el factor humano, o no.

Para ello, se pueden formalizar todo tipo de supuestos, según el tipo y composición de la empresa y el grado de participación de ambas partes en el desarrollo del capital intangible.

Se supone, por ejemplo, que parte del factor humano está conformado por los socios o dueños pudiendo, además, establecerse retribuciones diferenciales según el capital humano aportado por cada uno o por grupos de personal, etc.

Finalmente, y dado que el desarrollo y control de la estrategia será efectuado por informaciones “on line”, el cálculo mencionado podrá efectuarse en cualquier momento que se lo requiere durante el ejercicio.

El diferimiento del Capital Intangible deberá ser acordado con las autoridades fiscales.

Consideramos que la ofrecida es una solución factible de ser aceptada e incorporada a las reglas contables” generalmente aceptadas”, en tanto otro/s lleguen a soluciones mas aptas para la solución de este complejo problema

#### BIBLIOGRAFIA

- 1.-Gallardo A, "Fundamentos de Valorización de empresas, Internet
- 2.-Roos V , "El capital intelectual, editorial Paidos, 2001
- 3.-Harvard Business, Revista Gestión del Conocimiento, editorial. Deusto, 1998
- 4.-Ostengo M, "Control de Gestión", editorial Macchi, 2006
- 5.-Bottaro O. y otros, "El comportamiento de los costos y la Gestión de la Empresa, editorial La ley, 2006.
- 6.-Visconti R /Bottaro O. "Gestión y Costos en el siglo XXI", editorial UNR, 2004
- 7.-Tipping I, "Capital Intelectual: un activo estratégico para el siglo XXI , editorial propia
- 8.-Acuerdo de Oslo, publicación propia, 2006



anexo 1.-

Indicadores referidos al capital intelectual

**a) en el área de aprovisionamiento**

tiempo de fabricación del pedido

costos de la no calidad en tiempo t / costos de la no calidad

costos de la calidad en t / costos de la calidad en t-1.

costos de contrataciones aceptadas / costos de contrataciones aceptadas.

nº de actividades contratadas / nº de actividades totales.

valor añadido por empleado / masa salarial total.

certificaciones ISO 9000, 10000, 14000.

servicios homologados / servicios totales ad en t-1

costos de la no calidad / costos totales.

nº de actividades identificadas que no agregan valor / nº de actividades totales

tiempo productivo / tiempo total de trabajo.

costos improductivos / costos totales

**b) en el área de ventas.**

número de clientes en t / número de clientes en t-1.

clientes nuevos / clientes totales.

clientes fieles / clientes totales.

clientes insatisfechos / clientes totales.

nº de reclamos / clientes insatisfechos.

nº de reclamos / nº de pedidos.

nº de entregas en tiempo / nº de entregas totales.

nº de ventas realizadas / nº de contactos efectuados.

valor añadido por empleado / masa de salarios totales.

**c) en el área de recursos humanos.**

costo total de formación / número de empleados formados.

objetivos de formación logrados / objetivos de formación propuestos.

nº de contratos formalizados / nº total de contratos propuestos.

nº de sugerencias de empleados / nº de empleados.

nº de quejas recibidas / nº de empleados.

nº de puestos polivalentes / nº de puestos totales.

mecanismos de selección de personal / nº de personal rechazado.

nº de bajas por accidentes / nº total de empleados.

valor añadido por empleado / masa de remuneraciones totales.

nº de bajas / nº total de personal.

costos ocultos por accidentes / costos totales.

rotación de personal en t / rotación de personal en t-1.

nº de empleados sancionados / total de empleados.

nº de horas de ausencia / total de horas de presencia.

**d) en el área de investigación y desarrollo.**

nº de encuestas realizadas en t / número de encuestas realizadas en t-1.

nº de artículos por línea en t / número de artículos por línea en t-1

valor añadido por empleado / masa salarial.

nº de patentes en t / número de patentes en t-1.

número de investigaciones en t / número de investigaciones en t-1

**e) en el área de servicios generales**

puestos con dos titulares posibles / nº de puestos.

nº de jefes/ nº de la plantilla total.

nº de reuniones en t / nº de reuniones en t-1

costos de sección del área de servicios /costos totales.