

Valuación del capital intelectual en la organización empresarial en México

Área de investigación: Finanzas

Patricia Hernández García

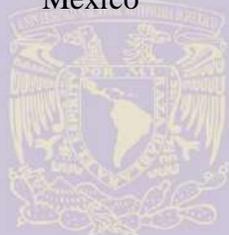
Facultad de Contaduría y Administración
Universidad Autónoma de San Luis Potosí
México
patricia.hernandez@uaslp.mx

Paola Isabel Rodríguez Gutiérrez

Facultad de Contaduría y Administración
Universidad Autónoma de San Luis Potosí
México

Gloria Eneida Becerra Quintero

Facultad de Contaduría y Administración
Universidad Autónoma de San Luis Potosí
México



Octubre 5, 6 y 7 de 2011
Ciudad Universitaria
México, D.F.

XVII CONGRESO INTERNACIONAL DE CONTADURÍA ADMINISTRACIÓN E INFORMÁTICA

Clayton K. B. Marlett / Pexels / Shutterstock / Fotogramas / Getty Images

<http://congreso.investiga.fca.unam.mx>

informacongreso@fca.unam.mx

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax

52 (55) 5616.03.08



ANFECA
Asociación Nacional de Facultades y
Escuelas de Contaduría y Administración

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

Valuación del capital intelectual en la organización empresarial en México

RESUMEN

Los estados financieros tienen como función principal informar sobre la situación financiera de la organización, sin embargo sólo reflejan el valor de los activos tangibles pero no muestran el valor de los activos intangibles como el capital intelectual. Por lo anterior el problema de investigación se basa en la falta de una metodología para incluir el capital intelectual en los informes financieros dado que éste genera ventajas financieras considerables para la organización. El objetivo de la presente investigación es lograr identificar a los elementos del capital intelectual que permitan incrementar la utilidad financiera de la organización, valuarlos y generar una herramienta anexa a los estados financieros que sirvan de base a la toma de decisiones. La metodología utilizada se centró en la obtención de datos cuantitativos y cualitativos para evaluar la situación actual de las organizaciones. De acuerdo a la investigación los resultados muestran cómo se comportan los elementos del capital intelectual en las organizaciones y el efecto que estos tienen sobre los resultados financieros de la organización. Finalmente se identifican aquellos elementos del capital intelectual que pueden ser valuados por la organización y el proceso para hacerlo e incluirlo en los estados financieros.

PALABRAS CLAVE: capital intelectual, valuación, activo intangible

ABSTRACT:

The financial states have as main function to report on the financial situation of the organization, nevertheless only they reflect the value of the tangible assets but they do not show the value of the intangible assets like the intellectual capital. By the previous thing the problem of investigation is based on the lack of a methodology to include the intellectual capital in the financial reports given that this generates considerable financial advantages for the organization. The goal of this investigation is identify the elements of the intellectual capital that permit to increase the profit in the organization, to value them and to make a tool attached to the financial states and support the financial decisions. The methodology follow was focused on get the qualitative and quantitative data to evaluate the current situation of the organizations. According to the investigation the results show the behavior of the elements of the intellectual capital in the organizations and the effect that these they have on the financial results of the organization. Finally those elements of the intellectual capital they are identified that can be valued for the organization and the process to do it and to include it in the financial states.

KEY WORDS: intellectual capital, valuation, intangible assets



VALUACIÓN DEL CAPITAL INTELECTUAL EN LA ORGANIZACIÓN EMPRESARIAL EN MÉXICO

1. INTRODUCCIÓN

Los estados financieros tienen como función principal informar sobre la situación financiera de la organización empresarial en un momento determinado a fin de apoyar la toma de decisiones; además están regidos por una serie de normas y reglas publicadas a través de normas de información financiera, los que en general permiten la unificación de criterios.

Los estados financieros muestran la situación de la organización empresarial, entonces se debe cuestionar en base a qué se toma la decisión de reflejar únicamente los activos tangibles como el banco o los activos fijos (maquinaria, equipo de transporte, etc.) y qué pasaría con los activos intangibles como el capital intelectual, ya que las normas de información permiten su inclusión, sin embargo, el problema está en que las medidas de valuación no pueden ser generales en todas las empresas, ni se establece uno o varios métodos particulares que permitan llevarlo a cabo.

Por esta razón, y más que justificado, se puede incluir dentro de los activos de la organización empresarial el Capital Intelectual, con muchas ventajas, pero sobre todo con el respaldo que esto generaría tanto a la empresa como al empleado contar con un rubro visible y valuado para dar seguimiento a la toma de decisiones. La organización empresarial tendrá la obligación de crear programas para identificar, mantener y desarrollar el capital intelectual con enfoque hacia la innovación y lograr ventajas sobre sus competidores.

Para establecer una estrategia adecuada para cada organización es necesario que se midan los parámetros actuales como la rentabilidad de la organización empresarial y la productividad a fin de contar con bases sólidas para iniciar los análisis necesarios que permitan a la compañía enfrentar su propio desarrollo. En el marco de la presente investigación, se realizó un análisis sobre el debate teórico acerca de la importancia del capital intelectual en la dinámica funcional de la organización empresarial en México.

2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Las compañías han estado siempre preocupadas por lograr el éxito y obtener mejores beneficios operativos que al final se conviertan en beneficios financieros. Sin embargo, el valor es creado de manera que no puede ser contabilizado de forma tradicional pues no puede ser presentado en un Balance General común, por lo que la parte fundamental de creación de valor no entra en el esquema contable de registro de eventos históricos, ya que el capital intelectual es considerado como un activo intangible basado en el conocimiento.

Sin embargo, es importante considerar que el capital intelectual genera ventajas competitivas considerables para la organización, entonces es la propia organización la que debe de identificar todos aquellos elementos internos que le ayudan a crear valor, a mejorar su desempeño y a lograr sus objetivos. Es fácil que la organización pueda identificar todos aquellos activos tangibles que le apoyan en lograr lo anterior, sin embargo, en la organización también existen activos intangibles que no siempre son fáciles de identificar y que de igual manera contribuyen enormemente en el logro de los objetivos, a veces en mayor proporción que los activos tangibles.

Es necesario entonces que la empresa identifique sus elementos intangibles con el fin de

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

Fax 52 (55) 5616.03.08

desarrollarlos e incrementar su capacidad para responder rápidamente a los cambios en el mercado, y con ello alcanzar y mantener una mejor posición.

Identificar aquellos elementos intangibles que generan valor, permite desarrollarlos, almacenarlos y lograr que permanezcan en la organización, haciendo que la administración se pueda enfocar en los elementos relevantes y dejar de lado aquellos elementos que al final del día no generan valor ni en el presente ni en el futuro. Esto permitirá que los socios, trabajadores, clientes y proveedores obtengan cada vez mayores beneficios en diferentes niveles: financieros, operativos y administrativos, enfocando entonces sus esfuerzos en aquellos elementos que generen valor, que cubren sus necesidades y que les permitirán de mejor manera lograr sus objetivos.

Es importante destacar que no es suficiente con identificar los elementos importantes del capital intelectual, es necesario mejorar el conocimiento global de la organización, y esto se hace aplicando los procesos adecuados de administración del conocimiento. Aquí destaca el punto que no es suficiente con tener a la persona más inteligente, con las mejores herramientas y con adecuadas relaciones interpersonales, si después de cierto tiempo ésta persona se va de la organización, o es promovida y se pierden los niveles previamente logrados. Logrando administrar de manera adecuada el conocimiento en la organización, se asegura el proceso de permanencia del conocimiento, de crecimiento del mismo, y por tanto, de un logro más eficaz en los objetivos.

Cabe mencionar que tanto la identificación de los elementos básicos del capital intelectual se toman como un todo en la organización, sin embargo, en una organización no todo es estándar, por lo que se debe realizar el proceso en forma global, por departamento y por individuo, pues no se hace el mismo trabajo ni se requiere del mismo nivel de habilidad, destreza o capacidad para lograr los objetivos. Por ejemplo una persona que trabaja en el área administrativa requiere de habilidades de planeación y de estrategia, mientras que una persona que trabaja en el almacén requiere de orden y limpieza. Entonces se debe desarrollar y administrar en función de sus actividades y requerimientos.

Se ha comentado en el presente documento que el capital intelectual es un recurso estratégico en la organización, sin embargo el principal enfoque se va hacia el resultado financiero y el logro de los objetivos, sin ver que es lo que hay atrás y cómo fue que algo se logró, o como es que lo logrado se puede mejorar. Por otro lado, la preocupación por alcanzar los objetivos fijados es mayor y se enfoca más por los activos tangibles, que el hecho de identificar y establecer el proceso de lo que realmente se hizo para alcanzar el objetivo.

El presente estudio resulta entonces como un documento base para identificar los elementos de capital intelectual que pueden ser valuados, con la intención de reconocer cómo es que los elementos del mismo permiten lograr los objetivos y presentar dichos elementos en un documento anexo a los estados financieros.

3. OBJETIVO

Construir el conocimiento para identificar los elementos del capital intelectual que permitan incrementar la utilidad financiera de la organización empresarial en México, con el fin de

http://co
informac
Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax 52 (55) 5616.03.08

Asociación Nacional de Facultades y
Escuelas de Contaduría y Administración

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

valuarlos y generar una herramienta anexa a los estados financieros que apoyen el proceso de toma de decisiones.

4. MARCO DE REFERENCIA

4.1. ANTECEDENTES DEL CAPITAL INTELECTUAL

Para descubrir lo que puede hacer la diferencia entre el valor de la organización en libros y el valor de mercado de las organizaciones, se requiere identificar y cuantificar los elementos intangibles que integran la organización empresarial, es aquí donde encontramos que la empresa cuenta con el llamado capital intelectual. Siendo entonces el capital intelectual uno de los elementos base para el crecimiento de la utilidad financiera de cualquier empresa y para el incremento de su valor, se hace indispensable iniciar un trabajo de investigación para destacar esos elementos que realmente impactan a la misma. Esta orientación metodológica permite asegurar el desarrollo y/o crecimiento presente y permanencia futura de la empresa. Con la intención de hacer que las organizaciones empresariales construyan su propio futuro enfocándose a un trabajo por conocimiento.

El capital intelectual, siendo un elemento de creación de valor para las organizaciones, puede ser parte integrante de los estados financieros, por lo tanto se convierte en base para la toma de decisiones, como una herramienta que indica el valor de la organización y un instrumento que permite medir el aumento o disminución del valor y de los flujos de efectivo esperados. Por otro lado, se dice que hasta que se tenga bien identificado el valor de cada uno de los elementos del capital intelectual: capital humano, capital relacional y capital estructural, se pondrá especial atención en su identificación, administración y crecimiento.

La ineficiente administración del capital intelectual, produce costos sociales preocupantes como desempleo, disminución de la productividad, disminución de las competencias, entre otras desventajas. Si queremos mejorar la organización empresarial a través de la administración del capital intelectual se debería contar con un respaldo de la propiedad intelectual. Las empresas que quieren ser exitosas hoy en día, deben de crear productos que brinden mayor conocimiento, por ejemplo, ahora los autos tienen computadoras que guardan más información. Así también los empleados pueden desarrollar habilidades específicas dentro de la organización pero incrementarán su valor conforme aumente su conocimiento.

Se debe considerar cuatro roles importantes: primero diseño del sistema de la información contable para administrar y monitorear el Capital Intelectual; segundo actualizar los reportes estándares como los Estados Financieros para el registro del Capital Intelectual incluyendo medidas, índices y políticas; tercero auditar y certificar al Capital Intelectual; y finalmente un rol para asesorar a los clientes en patentes y sistemas que crean valor en Capital Intelectual y la administración.

La valuación del Capital Intelectual llega a ser relevante para los reportes externos con la introducción de las diferentes normas de información financiera, y con los cambios para la adaptación de las normas internacionales de información, con el fin de orientar a los empleados internos que generan la información en la forma de valuar y presentar dicha información en los informes financieros a fin de obtener una herramienta real para la toma de decisiones.

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

http://co
informac
Teléfono

Fax 52 (55) 5616.03.08

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

Esto nos permite deducir que está permitido contar con todas aquellas cuentas contables que expresen la estructura financiera de la entidad, y si se dan cambios en la información de un ejercicio a otro es obligatorio comentarlo en la información financiera, lo cual por un lado nos afirma que la posibilidad de registrar el Capital Intelectual está abierta. Siendo el capital intelectual un importante generador de valor de las organizaciones, se requiere entonces medir dicho capital intelectual, con el fin de contar con información suficiente para soportar el proceso de toma de decisiones. En la actualidad, el capital intelectual es un importante conductor de valor en la organización empresarial (Mouritsen, Bukh y Marr, 2004). Como se ha mostrado, los estudios actuales muestran que el capital intelectual tiene una estrecha relación con la utilidad financiera de la organización empresarial.

En México, no se cuenta con un estado financiero o instrumento de medición del capital intelectual, aceptado o publicado en las normas de información financiera que permitan conocer su valor en las empresas. Además, no existe aun alguna empresa que en forma general muestre a sus socios o usuarios la información que permita realizar análisis financieros para soportar el desarrollo del capital intelectual, su administración y su valuación.

Roos (citado por Brennan y Connell, 2000) trazó la raíz teórica del capital intelectual, considerando dos diferentes caminos: el estratégico y la medición, marcados en la figura 1. El camino estratégico se enfoca a la creación, el uso del conocimiento y la relación entre conocimiento y creación de valor. El camino de medición cuenta la necesidad de desarrollar un nuevo sistema de información, mediciones de información no financiera con la información financiera tradicional.

Figura 1. Raíces conceptuales del capital intelectual. (Brennan y Connell, 2000)



4.2. CLASIFICACIÓN DEL CAPITAL INTELECTUAL

<http://congreso.investiga.fca.unam.mx>

Ordóñez de Pablos (2003) menciona que capital intelectual es la diferencia entre el valor de mercado de la organización y el valor en libros, formado por capital humano, capital relacional y

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax 52 (55) 5616.03.08

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

capital organizacional. Marr (2004) indica que es el grupo de activos de conocimiento que son atribuidos a una organización y contribuyen para una mejor posición competitiva de esta organización por añadir valor para los asociados clave. Abeysekera (2006) dice que es el conocimiento basado en la equidad y que soporta los activos basados en conocimiento de una organización donde los sistemas contables tradicionales se enfocan en varios activos, dejando del lado al capital intelectual, a excepción del crédito mercantil. El cuadro I muestra algunas definiciones importantes del capital intelectual, en el cual se resumen algunos conceptos de varios autores.

Cuadro I. Definiciones de Capital Intelectual. (Marr, Schiuma y Nelly, 2004).

AUTOR	CAPITAL INTELECTUAL
Hall (1992)	Puede ser clasificado como activo (como marca, contratos, base de datos) o habilidades (como Saber-como de los empleados, cultura organizacional)
Edvinsson y Sullivan (1996)	Conocimiento que puede ser convertido en valor
Brooking (1996)	Consiste en cuatro componentes principales: activos de mercado, activo centrado en personas, activos de propiedad intelectual y activos de infraestructura
Sbeivy (1997)	Consiste en tres categoría de activos intangibles: estructura interna, estructura externa y competencia humana
Roos et al (1997)	Está compuesto de la parte pensante, por ejemplo el capital humano y el capital estructural
Stewart	Material Intelectual que ha sido formalizado, capturado y provee o produce un activo altamente valuado
Edvinsson y Malone (1997)	Es la suma del capital humano y capital estructural.
Bontis et al (1999)	Envuelve experiencia aplicada, tecnología organizacional, relaciones con clientes y habilidades profesionales que proveen una organización con ventaja competitiva.
Lev (2001)	Es el concepto que clasifica todos los activos intangibles así como sus interconexiones
	Origen de futuros beneficios (valor) cuales son generados por innovación, diseños únicos organizacionales, o prácticas de recurso humano

Marr y Schiuma (2001)	Está compuesto de los activos basados en conocimientos, distinguidos en tres actores organizacionales (relaciones, recursos humanos) e infraestructura (virtual y física)
-----------------------	---

Goh (2005) menciona que el capital intelectual es un activo intangible formado por tres categorías: estructura, competencias humanas y relaciones con los clientes y proveedores, los cuales pueden generar ventaja competitiva a la organización como una fuerza motriz para el éxito en los negocios.

Bontis; Edvinsson, Sullivan, Roos y Roos, y Stewart, (citados por Kankan y Sulbur, 2004) afirman que el capital intelectual puede ser clasificado como capital humano, capital organizacional y capital del cliente. El capital humano se refiere al valor acumulado de inversiones en el entrenamiento del empleado, competencia, y futuro. El término se enfoca en el valor de que el individuo puede producir: capital humano, por lo tanto abarca el valor individual en un sentido económico. El capital humano puede estar más allá clasificado como la competencia de los empleados, habilidades de relacionarse y valores. Capital organizacional es la infraestructura que permite al capital humano su función. Edvinsson y Malone (citados por Kankan y Sulbur, 2004) indican que mas allá de la calcificación del capital estructural dentro de la organización, proceso y capital de innovación. El capital organizacional incluye la filosofía de organización y sistemas para empujar las habilidades de la organización, técnicas, procedimientos, y programas que implementan y realzan la entrega de producto final y servicios. Capital de innovación incluye propiedad intelectual y activos intangibles. Capital de clientes es definido como el valor combinado de las relaciones con clientes, proveedores, asociaciones industriales y mercados. Capital de cliente se refiere a asuntos como confianza y comprensión y la fortaleza y la lealtad de las relaciones de los clientes. Intentar incorporar valuaciones financieras de los componentes del capital intelectual dentro de las declaraciones financieras de la organización para reportar un conjunto de informaciones relevantes, incrementa la información no financiera utilizando capital intelectual reportando esquemas de trabajo (Roslender, 2004). Petty y Guthrie (2000) presentan una clasificación de los modelos del capital intelectual en la cuadro II.

Cuadro II. Esquema para clasificar los modelos de capital intelectual reportado (Petty y Guthrie, 2000).

Desarrollado por	Esquema de Trabajo	Clasificación
Sveiby (1998;1997)	El monitor del activo intangible	Estructura interna Estructura externa Competencias del personal
Kaplan y Norton (1992)	El balanced scorecard	Perspectiva de proceso interno

		Perspectiva de cliente Perspectiva de aprendizaje y crecimiento Perspectiva financiera
Edvinsson y Malone(1997)	Esquema de Valor de Skandia	Capital Humano Capital Estructural
Haanes y Lowendahl (1997)	Calcificación de recursos	Competencia Relacional
Lowendahl (1997)	Calcificación de recursos	Competencia Relacional
Petrash (1996)	Plataforma de valor	Capital humano Capital cliente Capital organizacional
Confederación danesa de comercio (1999)	Tres categorías del "conocimiento"	Personas Sistemas Mercado

Octubre 5, 6 y 7 de 2011
 Ciudad Universitaria
 México, D.F.

Tomando en cuenta las investigaciones previas, este trabajo se ha presentado en otros países bajo el rubro de activo intangible. En México se cuenta con el Boletín C-8 que muestra la forma de reconocer el valor de los denominados activos intangibles sin embargo no se menciona el registro contable de todos los elementos que integran el capital intelectual. Por lo tanto es necesario desarrollar una metodología aceptable por las normas de información financiera.

4.3. VALUACIÓN DEL CAPITAL INTELECTUAL

Una organización empresarial está interesada en satisfacer las necesidades de los clientes y de la organización y utiliza un canal de suministro basado en el conocimiento para apoyar el proceso de producción (Prasad, 2001). El objetivo primario de la gerencia es maximizar el valor de los accionistas lo cual es sencillo y generalmente involucra altos retornos con crecimiento regular. La valuación es central para la función de la gerencia financiera de un negocio, lo cual abarca la administración financiera diaria y la estrategia de tomar decisiones del presupuesto de capital. Para administrar el desempeño de la gerencia debe de poseer la habilidad para entender el valor subyacente del conocimiento para eficientar y realizar efectivamente inversiones continuas en capital intelectual.

El proceso de valuación es fundamental, primero porque es una base necesaria para que la inversión de negocios ocurra. Desde una perspectiva de administración de riesgo primario, si se utiliza la medición equivocada, o si no se esquematiza adecuadamente para el desempeño económico, no solamente se puede perder mucho dinero sino que también se puede tomar desastrosas decisiones. Sin las herramientas de valuación apropiadas, las inversiones en el capital intelectual no pueden tomar lugar en el ambiente en donde el conocimiento no pudo ser desarrollado en un continuo torrente de flujo de efectivo futuro (Bose y Oh, 2004).

Cuando las organizaciones logran identificar las capacidades básicas y el activo del conocimiento implícito, son capaces de esquematizarlo para definir las brechas de creación de valor, y por tanto la base del éxito (Marr, Schiuma y Nelly, 2004). Este esquema de activos del conocimiento o mapa de éxito (ver figura 2) representan la base de medición del desempeño del capital intelectual. La creación de valor puede ser usada como la base para la creación de estrategia o evaluación, para motivar a la gente a hacer las cosas correctas y para comunicarse con los asociados externos, el conocimiento es el factor importante para las organizaciones, crítico para esa ventaja estratégica, y ha dado a las organizaciones nuevos problemas con su medición de desempeño y administración (Ordóñez de Pablos, 2003; y Marr y Spender, 2004).

Figura 2 Mapa de Éxito. (Marr, Schiuma y Nelly, 2004)



A menudo existen diferencias entre el valor de mercado y el valor en libros de las organizaciones. Muchas de esas diferencias pueden ser examinadas por los activos del capital intelectual no reconocidos en el balance general de las organizaciones (Brennan y Connell, 2000). El valor de mercado de la organización es la suma de capital financiero e intelectual o como el modelo de Eustace el valor es la suma de activos reconocidos convencionales, intangibles reconocidos y no reconocidas competencias.

La relación entre el capital intelectual y el valor de mercado es estimado de acuerdo a ciertos criterios y valores de mercado (Bozbura, 2004). El valor es definido como la utilidad o conveniencia de algo, especialmente con otras cosas. De acuerdo con teoría de valor (Andriessen, 2004), la cual dice que los valores son beneficios intrínsecos. Las personas participan en la tasa para determinar la extensión de los beneficios que se acumulan de algunos valores proveídos por los artículos en cuestión. La ventaja de usar dinero como el denominador del valor es que crea una balanza de valor en la proporción horizontal que permite las transformaciones matemáticas.



Octubre 5, 6 y 7 de 2011
Ciudad Universitaria
México, D.F.

http://co
informac
Teléfonos

52 (55) 5622.84.90
52 (55) 5622.84.80
Fax 52 (55) 5616.03.08

Asociación Nacional de Facultades y Escuelas de Contaduría y Administración

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

Algunas técnicas matemáticas han sido usados también para analizar los resultados de interacciones entre jugadores y juegos (Chen, 2003).

El valor de mercado de una organización está influenciado por varios factores, algunos controlables por la organización y otros no (Abeysekera, 2006). El valor en libros también está influenciado por los estándares contables, políticas de alineamiento y legislación. La diferencia entre el valor de mercado y el valor en libros representada por capital intelectual, entonces el capital intelectual debería disminuir cuando el valor de mercado de la organización disminuye. La creación de valor es un resultado de la transformación o mejora de rutinas corporativas y prácticas (Abeysekera, 2006). Es importante considerar la necesidad de reportar, qué reportar y cómo reportar (Abeysekera, 2006). Las organizaciones que convierten el conocimiento en valor son llamadas organizaciones del conocimiento (Sullivan y Sullivan 2000), son aquellas cuya ganancia proviene de la comercialización de sus ideas e innovaciones y cuyas fuentes de valor se muestran en la figura 3.

Figura 3. Fuentes de valor y mecanismos de conversión en la organización de conocimiento. (Sullivan y Sullivan, 2000).

Fuentes de Valor	Mecanismos de Conversión
Innovaciones Activos de Negocios Complementarios •Compras •Manufactura •Distribución •Ventas	•Ventas •Licencias •Empresa compartida •Alianzas estratégicas •Integrar negocios actuales •Crear nuevos Negocios •Donación



Octubre 5, 6 y 7 de 2011

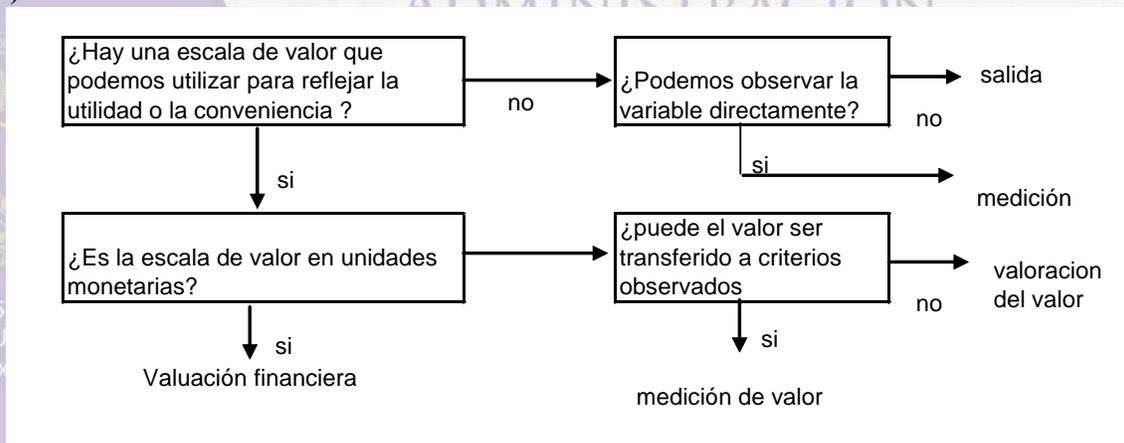
Las organizaciones pueden valorar sus activos intangibles, para lograr este objetivo Sullivan y Sullivan (2000) proponen una ecuación para expresar el valor de mercado: $V_m = VTA + DCF$. Donde V_m es el valor de mercado de la acción, VTA es el valor de los activos tangibles de la organización, y DCF es la generación del valor del descuento futuro de flujo de efectivo. Esta ecuación simplemente significa que el valor de la organización es visto como la suma del valor de los activos tangibles y el valor presente neto del flujo de efectivo futuro esperado de la organización (Sullivan y Sullivan, 2000), la ecuación se puede expresar la misma relación en términos de capital intelectual de la siguiente forma: $V_m = V_{sc} + V_{ic}$. Donde V_m es valor de mercado de la acción, V_{sc} es el capital estructural, y V_{ic} es el capital intelectual. Cualquier fórmula utilizada para pronosticar las ganancias de una organización (Sullivan y Sullivan, 2000), debe de ser un término que contabilice las ganancias generadas por los activos complementarios del negocio de la organización, tal como la siguiente ecuación: $V_m = VTA + NPV$ de ganancias del capital intelectual de la organización, donde V_m es valor de mercado de la organización, VTA es el valor de los activos tangibles de la organización, y NPV es el valor presente de las ganancias de capital intelectual.

El conocimiento narrativo muestra qué tipos de recursos de conocimiento son requeridos para crear el valor de la organización (Mouritsen, Bukh y Marr, 2004). Este valor puede ser llamado el valor de uso, y un conjunto de recursos de conocimiento que son necesarios para crearlo. El

conocimiento tiene que ser relacionado con un propósito, ya que esto ayuda a definir lo que es y lo que se necesita saber y por lo tanto como el conocimiento puede ser dirigido hasta crear un servicio o un producto que tiene un valor para un usuario de productos o servicios de la organización (Contractor, 2000).

Existen cuatro escuelas del pensamiento para la valuación de capital intelectual la de costos, la de acción, la de flujo de efectivo y la de orientación de mercado (Mavridis, 2004), pero básicamente existe un grupo para costos o gastos, el cual está orientado a procesos e intenta capturar la diferencia entre el valor de mercado y el valor en libros enfocándose en la contabilidad de costos, y otro grupo para ganancias o retorno de inversión, los cuales están orientados al valor. Hay cuatro maneras para determinar el valor (Andriessen, 2004): la tasa financiera, la medición de valor, la valoración de valor, y la medición, aclarando que un método de medición no es un método de valuación porque no utiliza escalas de valor sino escalas de medición y donde los factores decisivos son el uso de valores como los criterios, el uso de dinero como el denominador del valor, y la observación de los criterios o la variable de medición., como se muestra en la Figura 4

Figura 4. Valuación financiera, valor de medición, valoración del valor, y medición (Andriessen, 2004).



El flujo de ingresos generados por las innovaciones de la organización, es una de las principales fuentes de valor de conocimiento, y puede usualmente demostrar que el flujo de efectivo producido por los activos del negocio es resultado de la relación única entre estos activos y las innovaciones del capital intelectual de la organización (Sullivan y Sullivan2000). El flujo de efectivo descontado es frecuentemente difícil de aplicar para valuar el capital intelectual el cual es por naturaleza intangible y por ello no existen estándares universalmente aceptados (Chen, 2003). Un método para valuar el capital intelectual es el valor presente neto de las ganancias derivado del capital intelectual de la organización. La teoría de precio fijo fue originalmente desarrollada para valuar opciones financieras, las cuales son adecuadas para comprar (llamar) o para vender (colocar) un activo subyacente tales como acciones y materia prima en algún momento en el futuro.

5. METODOLOGIA

La metodología a utilizada fue la que establece el método científico, esto es, el enfoque inicial se centró en la obtención de datos cuantitativos y cualitativos para evaluar la situación actual de las organizaciones, posteriormente con los datos obtenidos se analizaron los resultados, en base a la cual se analizaron de entre las herramientas financieras existentes las que serán consideradas como mejor modelo de trabajo para adaptar su aplicación.

El proceso seguido se basa en la búsqueda de información en medios impresos y electrónicos como base para la creación del marco referencial. Con base en la información recolectada se analizaron los datos obtenidos para obtener el documento final donde se incluyeron los resultados, discusión y conclusiones.

Las etapas a realizar se realizaron como sigue:

ETAPA	ACTIVIDAD
I Revisión bibliográfica	Se revisó la bibliografía referente al tema de valuación de capital intelectual en medios impresos y electrónicos para conocer el estado del arte
II Recolección de datos	Se realizó la recolección de diversas metodologías de investigación
II Análisis	Con base en la información recolectada se realizó análisis de factibilidad de diferentes métodos utilizados
IV Conclusiones	Presentación y conclusiones de los resultados obtenidos

6. RESULTADOS

Contabilizar, involucra dos aspectos complementarios: medición y reporte. En el caso de la medición, lo que está siendo medido es una acción del capital intelectual de la organización, durante un periodo específico de tiempo, esa acción es estimada restando el valor en libros (o contable) de la organización de los activos convencionales (y responsabilidades) del mercado de valor. Para reportar el capital intelectual se requiere comunicación formal, esto es, presentar como anexo a los reportes financieros de la organización las valuaciones de los activos de capital intelectual como una información que complementa el valor de la organización (Roslender, 2004).

El modelo del monitor de activo intangible de Sveiby analizado no provee un modelo adecuado de valuación del activo intangible en forma directa, sólo se permite identificar los elementos del capital intelectual que pueden ser relevantes, pero no muestran la forma de valorar cada elemento para traducirlo en un beneficio económico directo para la organización empresarial y por lo tanto al apoyarse de otras herramientas de medición financieras, no se podrá comparar dicha información con otras organizaciones empresariales, o con la misma organización en otros periodos.

El Balanced Scorecard provee un medio para reportar el los activos intangibles (Roslender, 2004) ya que dividen en cuatro enfoques genéricos: financiero; cliente, proceso interno de negocio; y aprendizaje y crecimiento, incluyendo capital intelectual: capital humano, clientes o capital relacional; y organizacional o capital estructural, pero de igual manera no hay forma de valorar en términos monetarios los enfoques de cliente, proceso interno de negocio; y aprendizaje y

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

http://cor
informac
Teléfono

Fax 52 (55) 5616.03.08

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

crecimiento, sólo se podrá aplicar procesos de medición a los mismos. El modelo llamado el navegador Skandia de Leif Edvinsson clasifica los elementos de capital intelectual y de igual manera se presentan mediciones de los elementos del capital intelectual pero no forma general de valuación de los mismos.

El modelo de Hannes y Lowendahl solo divide al capital intelectual en competencias y categorías relacionadas en forma individual y colectiva, dependiendo si el recurso se enfoca al empleado o la organización, pero tampoco muestra una forma estándar de valorar al mismo de acuerdo a las herramientas financieras que se conocen o bien no presenta una propuesta de valuación de las mismas. La plataforma de valor, llamado así al modelo de Petrash únicamente menciona que capital intelectual es la suma de los elementos humano, organizacional y cliente pero no genera una herramienta para valorar el capital intelectual y sus elementos.

El modelo del valor económico agregado o EVA por sus siglas en inglés si es una buena representación del valor financiero del capital intelectual, así como el cálculo de la tasa de valor de mercado vs. Valor en libros y la Q de Tobin están basados en un análisis de diferencia entre el valor de mercado y el valor en libro de las organizaciones empresariales. El costo está basado en el principio de que un inversionista no pagará más para una inversión que el costo para obtener una inversión de igual utilidad, el mercado y los enfoques de ganancias son más enfoques tradicionales para la valuación financiera y son utilizados para varios propósitos transaccionales y estatutarios.

Por otro lado el reporte Trueblood (Roslender, 2004) identifica siete características que debe de tener un reporte de activos intangibles: relevancia y materialidad; forma y sustancia; confiabilidad, libertad, libertad de tendencias; comparabilidad, consistencia, y entendimiento, el cual debe ser discutido para cumplir las necesidades de un amplio rango de grupos de usuarios: equidad en inversionistas, créditos a préstamo, empleados; analistas y consejeros; contactos de negocio; el gobierno; y el público.

7. CONCLUSIONES

Se analizaron diferentes métodos para identificar la mejor forma de valorar al capital intelectual, tales como el monitor del activo intangible de Sveiby, el balanced scorecard de Kaplan y Norton, el esquema de Valor de Skandia Edvinsson y Malone, la Calcificación de recursos de Haanes y Lowendahl, y el modelo de Petrash llamado, todos ellos sólo muestran formas de medir el capital intelectual pero no muestran una forma de valorar en términos económicos dicho capital, dado que esto sería una mejor herramienta para la organización empresarial, puesto que es más fácil tomar decisiones cuando se tiene el impacto económico, que cuando este se intuye o se deduce. Por lo que para efectos de este estudio, estos modelos son valiosos pero no permiten lograr el objetivo.

Por otro lado se analizaron los modelos de EVA, Q de Tobin, y el valor en libros vs valor de mercado, los cuales proponen formas correctas de valorar al capital intelectual, la desventaja que se observa es que sólo puede aplicarse para las empresas que cotizan en bolsa para obtener el valor real de mercado, sin embargo no es posible utilizar esta herramienta de manera frecuente por la desventaja que lleva el requerir el cálculo de valor mercado de la acción.

<http://co>

informac

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax

52 (55) 5616.03.08

Finalmente el hecho que las normas de información financiera contemplen la posibilidad de valorar al activo intangible y presentarlo en los estados financieros, y que el capital intelectual sea considerado como activo intangible, proporciona una meta para seguir en búsqueda de una herramienta que pueda ser aplicada en forma estándar, sin importar el tamaño, tipo o giro de empresa, como las otras cuentas que integran los estados financieros, búsqueda que aún puede seguir como futura línea de investigación.

AMM

CONGRESO INTERNACIONAL DE CONTADURÍA ADMINISTRACIÓN E INFORMÁTICA



Octubre 5, 6 y 7 de 2011
Ciudad Universitaria
México, D.F.

<http://congreso.investiga.fca.unam.mx>

informacongreso@fca.unam.mx

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax

52 (55) 5616.03.08



ANFECA
Asociación Nacional de Facultades y
Escuelas de Contaduría y Administración

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

8. BIBLIOGRAFÍA

Abeysekera, I., (2006), The project of intellectual capital disclosure: researching the research Journal of Intellectual Capital, Vol. 7, pp. 61-77.

Andriessen, D., (2004), IC valuation and measurement: classifying the state of the art, Journal of Intellectual Capital, Vol. 5, pp.230-242.

Bose, S., Oh, K., (2004), Measuring strategic value-drivers for managing intellectual capital, The Learning Organization, Vol. 11, pp.347-356.

Bozbura, F., (2004), Measurement and application of intellectual capital in Turkey, The Learning Organization, Vol. 11, pp.357-367.

Brennan, N., Connell, B., (2000), Intellectual capital: current issues and policy implications Journal of Intellectual Capital, Vol. 1, pp. 206-240.

Chen, S., (2003), Valuing intellectual capital using game theory, Journal of Intellectual Capital, Vol. 4, pp.191-201

Contractor, F., (2000), Valuing Corporate Knowledge and Intangible Assets: Some General Principles, Knowledge and Process Management, Vol. 7, pp.242-255.

Goh, P., (2005), Intellectual capital performance of commercial banks in Malaysia, Journal of Intellectual Capital, Vol. 6, pp.385-396.

Kannan, G., Sulbur W.G., (2004), Intellectual capital. Measure effectiveness, Journal of Intellectual Capital, Vol. 5, pp.389-413.

Marr, B., (2004), Measuring and benchmarking intellectual capital, Benchmarking an International Journal, Vol. 11, pp.559-570.

Marr, B., Schiuma, G., Neely, A., (2004), Intellectual capital -defining key performance indicators for organizational knowledge assets, Business Process Management, Vol. 10, pp.551-569.

Marr, B., Spender, J.C., (2004), Measuring Knowledge assets-implications of the knowledge economy for performance measurement, Measuring Business Excellence, Vol. 8, pp.18-27.

Mavridis, D., (2004), The intellectual capital performance of the Japanese banking sector Journal of Intellectual Capital, Vol. 5, pp. 92-115.

Mouritsen, J., Bukh & P., Marr, B., (2004), Reporting on intellectual capital: why, what and how?, Measuring Business Excellence, Vol. 8, pp.46-54.

<http://informacion> Ordóñez de Pablos, P., (2003), Intellectual capital reporting in Spain: a comparative view Journal of Intellectual Capital, Vol. 4, pp. 61-81.

Teléfonos

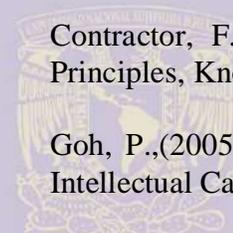
52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax

52 (55) 5616.03.08

XV
CONGRESO
INTERNACIONAL
DE
CONTABILIDAD
ADMINISTRACIÓN
E
INFORMÁTICA



Octubre 6 al 10 de 2003
Ciudad Universitaria
México, D.F.



ANFECA
Asociación Nacional de Facultades y
Escuelas de Contaduría y Administración

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

Petty, R., Guthrie, J., (2000), Intellectual capital literature review. Measurement, reporting and management Journal of Intellectual Capital, Vol. 1, pp. 155-175.

Prasad, B., (2001), Total Value Mangement -A Knowledge Management Concept for Integrating TQM into Concurrent Product and Process Development, Knowledge and Process Management, Vol. 8,pp.105-122.

Roslender, R., (2004), Accounting for intellectual capital: rethinking its theoretical underpinning, Measuring Business Excellence, Vol. 8,pp.38-45.

Sullivan, P. Jr,Sullivan P. Sr., (2000), Valuing intangibles companies an intellectual capital approach., Journal of Intellectual Capital, Vol. 1,pp.328-340.

XVI CONGRESO INTERNACIONAL DE CONTADURÍA ADMINISTRACIÓN E INFORMÁTICA



Octubre 5, 6 y 7 de 2011
Ciudad Universitaria
México, D.F.

<http://congreso.investiga.fca.unam.mx>

informacongreso@fca.unam.mx

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax 52 (55) 5616.03.08



ANFECA
Asociación Nacional de Facultades y
Escuelas de Contaduría y Administración

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

Copyright © 2011. Todos los derechos reservados. Fotografía: Andrés López Ochoa