



---

# UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

Facultad de Ciencias Económicas  
Escuela de Contaduría Pública



"REVELACION DEL CAPITAL INTELECTUAL COMO PARTE DEL ESTADO  
DE GESTION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS EN EL SALVADOR".  
CASO: MEDIANA EMPRESA DEL SECTOR INDUSTRIAL.

Trabajo de Investigación Presentado por:

**Rene Concepción Leiva Vásquez LV-93015**

Para Optar al Grado de:

LICENCIADO EN CONTADURÍA PÚBLICA

Marzo de 2008

San Salvador,

El Salvador,

Centro América



---

**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR  
AUTORIDADES UNIVERSITARIAS**

Rector (a) : Ing. Rufino Antonio Quesada Sánchez

Secretario (a) : Lic. Vladimir Alfaro Chávez

Decano de la Facultad de  
Ciencias Económicas : Msc. Roger Armando Arias Alvarado

Secretario (a) de la Facultad  
De Ciencias Económicas : Ing. José Cariaco Gutiérrez Contreras

Asesores : Msc. Héctor Alfredo Rivas Núñez  
Lic. Edgar Ulises Mendoza

Marzo de 2008

San Salvador,

El Salvador,

Centro América



---

*Mis más sinceros agradecimientos a:*

*Mi Soberano y Magnánimo Dios*

*Mis amados Padres*

*Mis queridos familiares y amigos*

*Mis respetables asesores*

*Todos los que de una u otra forma colaboraron en la realización de este ideal*

*El autor*



---

## INDICE

RESUMEN EJECUTIVO.....	i
INTRODUCCION.....	iv

### CAPITULO I

1 MARCO TEORICO Y CONCEPTUAL.....	1
1.1 EL CAPITAL INTELECTUAL.....	1
1.1.1 ANTECEDENTES DEL CAPITAL INTELECTUAL.....	1
1.1.2 PRIMEROS INFORMES DE CAPITAL INTELECTUAL.....	2
1.1.3 GENERALIDADES DEL CAPITAL INTELECTUAL.....	5
1.1.4 DEFINICIONES DE CAPITAL INTELECTUAL.....	6
1.1.5 IMPORTANCIA DEL CAPITAL INTELECTUAL EN LA CONTABILIDAD.....	9
1.1.6 COMPONENTES DE CAPITAL INTELECTUAL.....	10
1.1.6.1 Capital Humano.....	10
1.1.6.2 Capital Estructural.....	10
1.1.6.3 Capital Relacional.....	11
1.1.7 LA MEDICION DEL CAPITAL INTELECTUAL EN LA EMPRESA.	11
1.1.7.1 La Gestión y medición del Capital Intelectual...	12
1.1.7.2 El Modelo Intellectus.....	12
1.1.8 DIRECTRICES PARA LA ELABORACION DE LAS CUENTAS DE CAPITAL INTELECTUAL.....	15
1.1.8.1 Directrices derivadas de DATI.....	15
1.1.8.2 La situación de las cuentas de Capital Intelectual a nivel internacional.....	17
1.1.9 LA GESTION DEL CONOCIMIENTO.....	21
1.1.10 CONTABILIDAD FINANCIERA VRS. CONTABILIDAD DE GESTION.....	22
1.1.11 ACTIVOS TANGIBLES VRS. ACTIVOS INTANGIBLES.....	23
1.2 EL VALOR DE LAS EMPRESAS.....	25



---

1.2.1 EL CAPITAL INTELECTUAL COMO FUENTE DE VALOR ORGANIZATIVO.....	26
1.2.2 VALOR EN LIBROS.....	28
1.2.3 VALOR DE MERCADO.....	28
1.2.4 VALOR EN LIBROS VERSUS VALOR DE MERCADO.....	31
1.3 NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD.....	32
1.3.1 MARCO ACTUAL DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (NIC's).....	32
1.3.2 REQUISITOS ESTABLECIDOS PARA EL RECONOCIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES.....	33
1.3.3 LOS INTANGIBLES NO RECONOCIDOS.....	35

## **CAPITULO II**

2. METODOLOGIA Y DIAGNOSTICO DE LA INVESTIGACION	
2.1 METODOLOGÍA Y TIPO ESTUDIO.....	37
2.2 RECOLECCIÓN DE DATOS .....	37
2.2.1 INVESTIGACIÓN DE FUENTE PRIMARIA (De Campo).....	
2.2.2 INVESTIGACIÓN BIBLIOGRÁFICA.....	38
2.3 POBLACIÓN.....	38
2.4 RECOPIACION DE INFORMACION.....	39
2.4.1 DISEÑO Y OBJETIVOS DEL CUESTIONARIO DE INVESTIGACIÓN.....	39
2.5 PROCESAMIENTO ESTADÍSTICO DE LOS DATOS.....	40
2.5.1 PROCESAMIENTO DE LOS DATOS.....	40
2.5.2 TABULACIÓN DE LOS DATOS EN SOFTWARE ESTADÍSTICO... ..	40
2.5.3 GRÁFICA DE LOS DATOS.....	41
2.6 ANÁLISIS DE LOS DATOS.....	41
2.7 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	41
2.7.1 ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS.....	42
2.8 DIAGNÓSTICO DE LA INVESTIGACIÓN.....	59



---

2.8.1 DIAGNÓSTICO DE LA FORMULACION DE UN ESTADO DE GESTION FINANCIERA QUE REVELE EL CAPITAL INTELECTUAL EN LAS EMPRESAS.....	59
2.8.1.1 Aspectos generales y conocimientos del Capital Intelectual.....	60
2.8.1.2 Análisis de técnicas y procedimientos de control y medición del capital intelectual.....	60
2.8.1.3 Análisis de presentación y revelación de estados de gestión financiera de capital intelectual.....	61
2.8.1.4 Análisis de estrategias para la gestión financiera.....	61
2.8.1.5 Análisis de las ventajas del conocimiento y aplicación del capital intelectual.....	61

### **CAPITULO III**

3."REVELACION DEL CAPITAL INTELECTUAL COMO PARTE DEL ESTADO DE GESTION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS EN EL SALVADOR". CASO: MEDIANA EMPRESA DEL SECTOR INDUSTRIA.....	63
3.1 LA REVELACIÓN DE INFORMACIÓN VOLUNTARIA.....	65
3.2 COMO DEBEN ESTABLECERSE ALGUNAS DE LAS NORMAS DE CAPITAL INTELECTUAL.....	69
3.2.1 CONTENIDO DE LA INFORMACION .....	70
3.2.2 INFORMACION EXCLUSIVAMENTE LITERAL.....	71
3.3 FORMULACION DE UN ESTADO DE GESTION FINANCIERA QUE REVELE EL CAPITAL INTELECTUAL .....	71
3.3.1 CATALOGO DE CUENTAS DE CAPITAL INTELECTUAL.....	72
3.3.2 LISTA DE INDICADORES y CUENTAS EN EL INFORME DE CAPITAL INTELECTUAL.....	77
3.3.3 EJEMPLOS DE CÓMO SE PODRIA SACAR O CALCULAR UN INDICADOR.....	88



---

#### **CAPITULO IV**

4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	98
4.1 CONCLUSIONES.....	98
4.2 RECOMENDACIONES.....	100
<b>BIBLIOGRAFIA.....</b>	<b>102</b>



---

## RESUMEN EJECUTIVO

El mundo empresarial esta teniendo cada día nuevas formas de dimensionar su importancia creativa e innovadora de las nuevas perspectivas de presentación de estados financieros que integren no solo aspectos jurídicos si no también a aquellos que de una u otra forma están implícitos e inmersos en la empresa y que aun contando con ellos no se estén tomando en cuenta como parte del valor de la empresa.

Es por ello que en este trabajo se presenta como una alternativa de poder demostrar que si existen formas y métodos que se pueden utilizar para hacer posible que se vean y reflejen todos a aquellos recursos que una empresa obtiene.

Para poder establecer este trabajo se hicieron varias investigaciones, identificar que mecanismo o elemento, herramienta se podía utilizar para establecer una lógica que proporcionara ese problema que las empresas tienen de cómo identificar o dar a conocer sus recursos que poseen y no los toman en cuenta.

Por fin se estableció una ideología, identificarlo el nombre Capital Intelectual, el cual según algunos autores existe y siempre a existido en las empresas pero que nunca se la ha dado la debida importancia.

El capital Intelectual es reconocido como unos de los activos mas intangibles y que englobaliza todos los recursos que una empresa posee.





Después de haber obtenido y de conocer su procedencia del concepto Capital Intelectual e investigar que posee las características necesarias para desarrollar este trabajo de graduación; se hizo los estudios de algunos trabajos: como han planteado diferentes formas aplicadas a la importancia del valor empresarial; a si, también como diferentes presentaciones de empresas que lo utilizan, muchos estudios dados por medio de Internet y muchos libros que hablan de él.

Teniendo un conglomerado de información se identificó que hay algo tan necesario, pero que no se le da la debida importancia en las empresas, es por ello que se tomó en cuenta todas a aquellas atenuantes útiles para ir formando este trabajo el cual se desarrolló como todos planteando la problemática, los objetivos, el marco teórico y conceptual, la metodología de la investigación, el planteamiento de la problemática, sus conclusiones y recomendaciones; para ello se observó la viabilidad del problema y poder tener un mejor alcance al desarrollarlo, a si también cómo hacer una investigación de campo, conociendo el ambiente empresarial y las diferentes opiniones que generaban el concepto Capital Intelectual, lo cual sirvió para establecer la factibilidad de que existe la necesidad hacer un estado de gestión financiera diferente y que revele información necesaria y oportuna para las empresas esto fue lo que hizo posible el desarrollo del trabajo.

La metodología utilizada en la realización del trabajo, incluye las técnicas y métodos científicos.



---

Los resultados obtenidos se analizaron e interpretaron con el propósito de elaborar un diagnóstico de la información en cuanto al capital intelectual que poseen las empresas industriales y la contribución de éstos en la determinación del valor real de las mismas.

Las principales opiniones y el desarrollo del trabajo permitieron llegar a obtener las diferentes conclusiones y recomendaciones.



---

## INTRODUCCION

Con la globalización de los mercados, las necesidades de información se han ampliado y cada vez son más evidentes las limitantes que presenta la contabilidad financiera de poder brindar estados contables comparables, requeridos por inversores y otros participantes del mercado, como base para la toma de decisiones comerciales y de inversión.

Si bien se han producido significativos avances en la formulación de las Normas Internacionales de Contabilidad, es innegable que dentro de la información proveída en los estados financieros, sigue existiendo un déficit muy importante en cuanto a la información relacionada con la formulación de estados de gestión financiera.

La información suministrada por la contabilidad financiera relativa a al capital intelectual, se ve limitada dada la inexistencia de una normativa flexible que permita incorporar todos aquellos indicadores presentes en las empresas que se identifican con el valor creado por la investigación y desarrollo, la innovación, las prácticas organizacionales internas, las relaciones y vínculos con los agentes del contexto y la acción de los recursos humanos.

El capital Intelectual está teniendo cada vez mayor relevancia dentro del mundo empresarial. El interés despertado se debe a la necesidad de desarrollar modelos que registren todos aquellos "procesos, métodos, estructura, elementos o activos intangibles" que generan, o generarán valor en el futuro. Cómo medirlos empieza a ser



un elemento clave para facilitar información a terceros sobre el valor de la empresa (perspectiva externa) y, además, para la gestión en el seno de la misma (perspectiva interna).

En este sentido, la presente investigación a demostrar es que a través de la utilización del capital intelectual como una herramienta de gestión, pretende desarrollar la formulación de un estado de gestión financiera a través de indicadores los cuales se desarrollan por medio de procedimientos técnicos, financieros, administrativos, legales que de su reconocimiento y ponderación dan un valor representativo en un informe de gestión financiera, para aquellos indicadores establecidos y que agregan valor a las empresas del sector de la gran industria.

Dentro de este contexto, la investigación que se presenta se ha dividido en cuatro capítulos, estructurados de la siguiente manera:

El *capítulo I* presenta los aspectos generales que conforman el marco teórico y conceptual que sustenta el posterior desarrollo de una metodología para el reconocimiento y ponderación del capital intelectual.

En el *capítulo II* se desarrolla el diseño metodológico del proceso de investigación, en donde se describe el tipo de estudio utilizado, los criterios para la determinación del universo y la muestra, las técnicas e instrumentos para la recolección y procesamiento de la información y las limitantes de la investigación; a si también como la presentación e interpretación y análisis de los datos



estadísticos. Se efectúa un análisis de los resultados de la investigación de campo que se llevó a cabo al interior de las empresas del sector industrial, en donde se logró obtener información relevante al capital intelectual, como que son reconocidos, valuados y revelados a los usuarios de los estados financieros; así también se verificó la existencia de aquéllos que no son reconocidos, a pesar de que agregan valor a la empresa.

El *capítulo III* presenta el aporte fundamental del trabajo de investigación que consiste en el diseño de una metodología para la formulación de un estado de gestión financiera en las empresas industriales; la cual permite evaluar su incidencia en el valor de las mismas y promover su gestión para que contribuyan al incremento de las utilidades.

El *capítulo IV* Las conclusiones derivadas de la investigación, así como las recomendaciones que se estiman pertinentes para la implementación de la metodología propuesta.



---

## CAPITULO I

### 1 MARCO TEORICO Y CONCEPTUAL

#### 1.1. EL CAPITAL INTELECTUAL

##### 1.1.1 ANTECEDENTES DEL CAPITAL INTELECTUAL.

El estudio del capital intelectual según Sveiby (1996) inicia a mediados de los años ochenta. Surge en Suecia la denominada "Comunidad sueca de prácticas" como resultado de esfuerzos prácticos y de investigación para gestionar las organizaciones del conocimiento y medir el conocimiento.

Desde hace varias décadas los esfuerzos corporativos por reducir costos y aumentar la eficiencia productiva se enfocaron principalmente a la reingeniería y al adecuado control de los recursos materiales, dejando a un lado la gran importancia que tiene la administración del capital humano o intelectual dentro de la organización.

Por consiguiente, después de despedir a varios grupos de subordinados y gerentes profesionales, las grandes corporaciones se percataron que dichos recursos humanos representaban la eficiencia y productividad de la organización. El concepto de reingeniería está muriendo a causa de un pensamiento mecánico de realizar siempre procesos lineales y predecibles. Debido a ello se originó un nuevo conocimiento llamado "*Capital Intelectual*", el cual inició en los años noventa en países como Suecia y Estados Unidos; sin embargo, en otras naciones como México y España, la investigación que existe en este campo es muy



---

escasa a pesar del gran interés que ha despertado en el mundo académico y empresarial.

La historia del conocimiento es prácticamente tan ancestral como la propia historia del hombre, y la búsqueda de ese conocimiento se ubica en el mismo origen de todas las ciencias. Pero solo hasta hace unos años es que se comienza a reconocer como un recurso económico básico, ya no lo es más el capital, ni los recursos naturales, ni el trabajo. Es por ello, que en estos momentos se comienza a pensar en cómo gestionar este conocimiento que es la clave para el éxito futuro.

La gestión del Capital Intelectual es la clave de la competitividad sostenida de las organizaciones en la nueva era del conocimiento. Su capacidad para adaptarse a un entorno dinámico y generar valor en un futuro. Ninguna Organización, con independencia de su naturaleza, escapa hoy en día a la necesidad de considerar los valores intangibles, especialmente los relacionados con la gestión, transferencia y explotación del conocimiento.

#### 1.1.2 PRIMEROS INFORMES DE CAPITAL INTELECTUAL

En 1994, Leif Edvinsson desarrolló para la empresa sueca Skandia el primer informe de capital intelectual publicado en el mundo. Este informe describía el capital intelectual de la empresa a través del Skandia Navigator, un modelo de medición de recursos intangibles desarrollado por la propia empresa. Skandia continuó publicando el informe de capital intelectual con periodicidad anual.



---

En 1994, la empresa sueca Skandia se convirtió en la primera empresa del mundo que publicaba un informe de capital intelectual. Desde entonces hasta ahora han sido numerosas las sociedades que se han interesado en la medición del capital intelectual y elaboración de las denominadas cuentas de capital intelectual. Siguiendo el ejemplo de Skandia, algunas empresas han decidido presentar también sus propias cuentas de capital intelectual.

Tal es el interés que está captando este novedoso informe corporativo, que se han desarrollado incluso varias directrices que guían la presentación de las cuentas de capital intelectual. Con este trabajo se pretende plantear dos objetivos fundamentales. Por un lado, realiza una revisión de los principales avances en la medición del capital intelectual y la elaboración de informes de capital intelectual durante el período 1994-2004.

Asimismo, aborda las contribuciones de las directrices o guías de presentación de informes de capital intelectual más relevantes a nivel internacional. Por otro lado, el trabajo analiza las principales aportaciones del Modelo 3R, según el cual, las cuentas de capital intelectual deberían estar integradas por el informe de capital intelectual, el informe de flujos de capital intelectual y la memoria de capital intelectual.

A la luz de la experiencia de Skandia, numerosas empresas, principalmente europeas, comenzaron a interesarse por este novedoso informe corporativo. En Europa destacan los casos de Dinamarca, Suecia y España. Dinamarca, junto con Suecia, son dos países pioneros a nivel internacional en materia de





informes de capital intelectual. En concreto, un nutrido grupo de empresas danesas lleva ya tiempo publicando informes de capital intelectual, destacando, entre otras, Carl Bro, Cowi, Dieu y Systematic. En Suecia, junto con Skandia, destaca también Celemi, ambas de servicios. En Italia cobra especial relevancia el caso de las empresas Intercos y Plastal.

Asimismo es preciso destacar también el caso de la empresa eléctrica Unión Fenosa. En Austria, ARCS una empresa de investigación ocupa un lugar importante en la publicación de informes de capital intelectual, mientras que en Alemania la empresa DLR también publica este tipo de informes. En el Reino Unido, EES Group es una de las pocas de este país que elabora este novedoso tipo de informes.

Como se desprende de lo anteriormente comentado, en realidad son las empresas europeas las que están marcando las pautas en cuanto a medición de capital intelectual se refiere. Esta tendencia comenzó con empresas suecas y danesas, y posteriormente se ha extendido hacia el sur de Europa. Sin embargo, el enorme impacto del capital intelectual y su valoración ha traspasado fronteras y continentes, y ha llegado también a la India, donde grandes grupos empresariales también han seguido esta tendencia de publicación de informes de capital intelectual. Entre ellos destaca Balrampur Chini Mills (producción de azúcar), Navneet (editorial), Reliance (diversas actividades, desde finanzas y telecomunicaciones hasta petróleo y gas) y Shree Cement Limited (sector del cemento).



---

Sin duda alguna el capital intelectual constituye un campo novedoso y complejo de investigación. .<sup>1</sup>

### 1.1.3 GENERALIDADES DEL CAPITAL INTELECTUAL

El término capital intelectual hace referencia a un conjunto de recursos intangibles de carácter estratégico que, a pesar de contribuir a la creación de valor organizativo, no figuran en los estados financieros de la empresa. El capital intelectual no sólo es clave para la creación de una ventaja competitiva en el presente sino también para su sostenimiento a largo plazo.

En el ámbito de la nueva economía, el capital intelectual proporciona un margen competitivo; sin embargo, este "recurso" no es medido de manera adecuada. El capital intelectual al igual que los recursos físicos necesariamente debe ser valorado para mediciones de eficiencia, determinación de ingresos y valuación de una compañía.

El proceso de formación del "capital intelectual" debe considerarse como una actividad de inversión económica del mismo orden que la formación de capital material.

En el futuro la inversión primaria no será en terrenos, planta o equipo, sino en personal. Este hecho podrá marcar más la necesidad de llevar a la contabilidad este tipo de

---

<sup>1</sup> PATRICIA ORDÓÑEZ DE PABLOS, Departamento de Administración de Empresas, y contabilidad, Universidad de Oviedo.



---

activos, en cuanto estos recursos se conviertan en los más importantes de las empresas.<sup>2</sup>

#### 1.1.4 DEFINICIONES DEL CAPITAL INTELECTUAL

Es un *conjunto* de recursos intangibles de carácter estratégico que, a pesar de contribuir a la creación de valor organizativo, no figuran en los estados financieros de la empresa.

Los conceptos que últimamente se han dado en llamar "*Capital Intelectual*" no son más que la expresión representativa de los recursos intangibles que posee una organización que, en general, no están adecuadamente medidos ni reconocidos en la información contable y que surgen de la aplicación del conocimiento.

Hasta el momento no se ha llegado a establecer una única definición de lo que es el capital intelectual; sin embargo, la necesidad de establecer un lenguaje común ha llevado tanto a individuos como a las organizaciones preocupadas sobre el tema a tratar de encontrar una explicación estandarizada sobre este concepto.

Lo primero que se debe tener presente, es que para una misma idea se han establecido diferentes denominaciones, llegando a utilizarse como sinónimos de capital intelectual: activos intangibles, activos invisibles o activos ocultos, buscando de alguna manera identificar al conjunto de activos de una entidad que, pese a no estar reflejados en los estados financieros tradicionales, generan o generarán valor para la empresa en el futuro.

---

<sup>2</sup> Gómez López, Juan Carlos. El Capital Intelectual. Disponible en: <http://www.gestiopolis.com>



---

Algunos autores plantean que el capital intelectual estaría dentro del concepto contable tradicional llamado *goodwill* (*crédito mercantil*), y que se utiliza para activos poco usuales, pero reales, como las marcas de fábrica, pero que estaría considerando activos todavía menos tangibles, como la capacidad de una empresa para aprender y adaptarse. De esta manera, diversos investigadores van incorporando en sus definiciones de capital intangible factores como liderazgo en tecnología, formación del personal, rapidez de respuesta a las solicitudes de servicio de los clientes, satisfacción del personal, etc.

Algunos autores definen el capital intelectual así:

Edvinsson y Malone a través de una analogía entre un árbol y una organización establecen que el tronco, las ramas y las hojas, es decir todo lo visible, vienen a ser equivalente a los informes anuales, los estados trimestrales, los folletos de la empresa, en general las formas tradicionales de mostrarse. Un inversor que examina únicamente estos informes cometería el mismo error que un agricultor que se deja llevar por la apariencia del árbol, puesto que la calidad de la fruta a cosechar en el futuro no depende tanto de lo que hoy se ve, sino de lo que puede estar ocurriendo en las raíces del árbol, es decir, en su parte oculta. Luego, el capital intelectual viene a ser como las raíces de la organización, aquellos factores ocultos bajo los edificios, maquinarias y productos, que no son fáciles de visualizar, pero que de alguna manera estarían condicionando el desempeño futuro de la empresa.<sup>3</sup>

---

<sup>3</sup> Edvinsson, L. y Malone, Michael S.(1999). El Capital Intelectual: Como identificar y calcular el valor inexplorado de los recursos intangibles de su empresa. Editorial Norma.



---

Para Vásquez y Bongianino, el "Capital Intelectual" representa la suma de todos aquellos intangibles existentes en la empresa que se identifican con el valor creado por la investigación y desarrollo, la innovación, las prácticas organizacionales internas, las relaciones y vínculos con los agentes del contexto y la acción de los recursos humanos que, tradicionalmente, no son reconocidos en su totalidad por la contabilidad financiera.

Bradley, K. define en términos amplios al capital intelectual como la habilidad para transformar el conocimiento y el resto de activos intangibles, en recursos generadores de riqueza, tanto para las empresas, como para los países.

Samuel Mantilla explica que el término capital intelectual tiene connotaciones muy complejas y a menudo se usa como sinónimo con propiedad intelectual, activos intelectuales y activos de conocimiento. Lo considera como parte del inventario total del capital o como el capital social basado en el conocimiento que posee la compañía; como tal, puede ser tanto el resultado final de un proceso de transformación del conocimiento o el conocimiento mismo que es transformado en propiedad intelectual o en activos intelectuales de la empresa.<sup>4</sup>

Del conjunto de definiciones que se han formulado sobre el capital intelectual se puede concluir que existe una misma orientación al respecto, lógicamente con la variante en el criterio y consideraciones del autor, pero sin que lleguen a observarse contradicciones importantes.

---

<sup>4</sup> Mantilla B., Samuel Alberto. (2000). Capital Intelectual. Contabilidad del Conocimiento.



---

#### 1.1.5 IMPORTANCIA DEL CAPITAL INTELECTUAL EN LA CONTABILIDAD

El surgimiento de la era del conocimiento se da a consecuencia de dos aspectos fundamentales:

El primero se debe al gran desarrollo tecnológico que desplazó a un gran número de obreros. Sin embargo, el recurso humano comienza a generar mayor cantidad de ideas evitando así su desplazamiento por las máquinas, destacando un crecimiento continuo de gente pensante que origina nuevas estrategias organizacionales, busca la conquista de nuevos mercados y clientes, e incluso utiliza más la tecnología para el almacenamiento del conocimiento.

El segundo aspecto se da a causa del surgimiento de nuevas compañías de alta tecnología; software (Microsoft) y de las compañías virtuales (Yahoo, Amazon, Metacrawler, entre otras), originando que las estructuras contables se volvieran obsoletas, no permitiendo la correcta medición y valoración de los activos intangibles en sus balances generales que en buena parte determinan el valor de la compañía.

La contabilidad se ha ido transformando debido a los grandes problemas que ha enfrentado la sociedad a nivel mundial y regional en los siguientes aspectos: sociales, políticos, económicos y culturales. Un ejemplo de ello es la globalización, los cambios en la demanda de productos o servicios más sofisticados y con mejor calidad, los desarrollos de las tecnologías de información y de comunicación, capacitación del personal, entre otros. Por



---

ello, la contabilidad se ha vuelto más flexible de acuerdo a las necesidades de información financiera que han surgido en la actualidad.

La importancia del Capital Intelectual en la contabilidad radica en el siguiente punto: El futuro de un negocio en marcha dependerá en gran medida de información, desarrollo y aplicación del conocimiento y del continuo crecimiento de su capital intelectual, es por ello que la contabilidad necesita generar los instrumentos necesarios para su registro, desarrollo, medición y valuación confiable.

#### 1.1.6 COMPONENTES DEL CAPITAL INTELECTUAL

##### 1.1.6.1 CAPITAL HUMANO

Es el conjunto de recursos intangibles que poseen los miembros de una organización y son principalmente competencias, actitud y agilidad mental. Está constituido por los conocimientos poseídos por las personas y grupos de la organización, que suponen valor para la empresa, así como por su capacidad para aprender y regenerar conocimiento.

El capital humano es imprescindible en el proceso de generación de valor porque es responsable de la formación de hipótesis, experimentación, etc. Este elemento sirve de base para la generación de capital estructural y relacional. La característica de estos activos es que no son "propiedad" de la empresa.

##### 1.1.6.2 CAPITAL ESTRUCTURAL

Son aquellas tecnologías, metodologías y procesos que hacen posible el funcionamiento de la organización. Es el medio



---

para retener y contener el conocimiento para que pase a ser propiedad de la empresa.

#### 1.1.6.3 CAPITAL RELACIONAL

Están asociados con la valoración que la empresa hace del conjunto de relaciones que mantiene con el exterior. Aquí cobra vital importancia la calidad y sostenibilidad de la base de clientes con que cuenta la empresa, como la capacidad para incrementarla en el futuro, además, del conocimiento que se pueda obtener de ellos como de otros agentes del entorno, tales como: alianzas estratégicas, competidores, proveedores, etc., que impactan de forma directa en el capital financiero de la empresa; pues si dentro de un contexto donde las necesidades de los clientes crecen exponencialmente, la capacidad de la empresa para añadir valor a los mismos crece en forma lineal, las expectativas del cliente no estarán satisfechas, lo cual asegura el declive organizativo a largo plazo.

#### 1.1.7 LA MEDICIÓN DE CAPITAL INTELECTUAL EN LA EMPRESA

En la literatura de capital intelectual se proponen diversos modelos de medición de capital intelectual: Modelo de Dirección Estratégica por Competencias (Bueno, 1998), Modelo de Creación, Medición y Gestión del Conocimiento (Bueno, 2001), Modelo de la Universidad Western Ontario (Bontis, 1996), Modelo del Canadian Imperial Bank (Saint Onge, 1996), Monitor de Activos Intangibles (Sveiby, 1997), Skandia Navigator (Edvinsson y Malone, 1997), Technology Broker (Brooking, 1996). Algunos de éstos son modelos específicos desarrollados y aplicados en una empresa concreta, en otros casos son simples propuestas teóricas





---

con diferentes grados de desarrollo, y la gran mayoría no ha avanzado hacia un modelo consolidado y aceptado de medición de capital intelectual.

A continuación se describirán brevemente y por orden cronológico los avances más relevantes producidos dentro del campo de la medición del capital intelectual y la presentación de informes de capital intelectual.

#### 1.1.7.1 LA GESTIÓN Y MEDICIÓN DEL CAPITAL INTELECTUAL

Dentro de los numerosos avances producidos en materia de gestión y medición del capital intelectual a nivel internacional, cabe destacar, por su especial relevancia, un modelo con sello netamente *made in Spain*: el Modelo Intellectus, desarrollado por el profesor Eduardo Bueno Campos y su equipo de investigación del Foro del Conocimiento Intellectus del Centro de Investigación sobre la Sociedad del Conocimiento. Dada su importancia, a continuación se analizarán las principales características de este modelo.

#### 1.1.7.2 EL MODELO INTELLECTUS

Este modelo desarrollado por el profesor Eduardo Bueno Campos y el equipo de trabajo *ad hoc* constituido en el Foro Intellectus consta de cinco partes fundamentales: estructura, principios, lógica interna, desarrollo del modelo (definiciones) y cuadro de indicadores.

En cuanto a la estructura se diferencian los siguientes conceptos: componentes, elementos, variables e indicadores.



---

Según el Modelo Intellectus, el capital intelectual se divide en capital humano, capital estructural y capital relacional. A su vez, el capital estructural se subdivide en capital organizativo y capital tecnológico, mientras que el capital relacional se desagrega en capital de negocio y capital social.

Las principales características que definen este modelo son las siguientes: sistémico, abierto, dinámico, flexible, adaptativo e innovador. Especialmente, son las características de adaptabilidad y flexibilidad las que ponen de manifiesto la condición relativa y la peculiar idiosincrasia del modelo, permitiendo su adaptación a las necesidades y contingencias de la organización que lo aplique, bien en función de sus propias características productivas o procesos de negocio, bien en función de su tamaño, antigüedad, propiedad o finalidad. En todo caso, dichas características son coherentes con una lógica interna de funcionamiento que permite aprovechar el potencial del modelo y relativizar toda proposición sobre la idoneidad de los elementos y variables definidas la lógica interna pretende explicar la conectividad o interdependencia básica existente entre los capitales, proyectándose sobre el conjunto de relaciones que engarzan los elementos principales de aquellos.

Los elementos del Modelo Intellectus están relacionados desde una perspectiva doble: endógena y exógena. Por un lado, la perspectiva endógena enlaza los elementos vinculados con las personas y la organización. Por otro, a perspectiva exógena vincula los elementos referidos a las relaciones de la organización con los agentes del entorno.



---

En cuanto a la variable desarrollo, el modelo define una serie de conceptos relevantes para su comprensión:

1. capital humano, valores y actitudes, aptitudes, capacidades;
2. capital estructural, capital Organizativo, cultura, estructura, aprendizaje organizativo, procesos, procesos dirigidos al cliente interno, procesos dirigidos al cliente externo, procesos dirigidos a los proveedores, capital tecnológico, esfuerzo en I+D+i, dotación tecnológica, propiedad intelectual e industrial, resultados de la innovación, y
3. capital relacional, relaciones con clientes, relaciones con proveedores, relaciones con accionistas, instituciones e inversores, relaciones con aliados, relaciones con competidores, relaciones con instituciones de promoción y mejora de la calidad, capital social, relaciones con la administraciones públicas, relaciones con medios de comunicación e imagen corporativa, relaciones con la defensa del medio ambiente, relaciones sociales y reputación corporativa.

Después de revisar las principales características distintivas del Modelo Intellectus, a continuación abordaremos brevemente los principales avances que se han producido en la presentación de informes de capital intelectual a nivel internacional.



---

### 1.1.8 DIRECTRICES PARA LA ELABORACIÓN DE LAS CUENTAS DE CAPITAL INTELECTUAL

En la actualidad existen diversas directrices o guías para la elaboración de las cuentas de capital intelectual por parte de las empresas. Éstas son indicaciones prácticas sobre cómo construir y presentar las cuentas de capital intelectual, sin que en ningún caso constituyan normas de obligado cumplimiento para las empresas que decidan presentar estas novedosas cuentas corporativas.

En estos momentos destacan los siguientes modelos de directrices para las cuentas de capital intelectual: las directrices de DATI (Danish Agency for Trade and Industry), las derivadas del proyecto MERITUM, las derivadas del proyecto NORDIKA y el Modelo 3R.

#### 1.1.8.1 DIRECTRICES DERIVADAS DE DATI.

Esta organización ha desempeñado una labor pionera a nivel internacional en material de elaboración de directrices para la presentación de informes de capital intelectual. En 2003 publicó el documento «Informes de capital intelectual La nueva directriz.

En palabras de Helge Sander, ministro de Ciencias, Tecnología e Innovación, la creciente popularidad de las cuentas externas de capital intelectual se debe a la demanda de información que complementa la imagen ofrecida por los estados financieros. Así una empresa puede usar las cuentas de capital intelectual para mostrar cómo desarrolla



---

y gestiona sus recursos basados en el conocimiento más importantes.

Las cuentas de capital intelectual son una herramienta relativamente nueva y los analistas carecen todavía de un método sistemático para leerlas e interpretarlas. En este sentido, el informe elaborado por dicha organización propone un método para abordar la interpretación de las mismas.

De acuerdo con DATI, el informe de capital intelectual se lee con el objetivo de poder responder a tres cuestiones generales en cuanto a la gestión del conocimiento de la empresa:

- a) ¿cómo están formados los recursos basados en el conocimiento?,
- b) ¿qué ha hecho la empresa para fortalecer sus recursos basados en el conocimiento?, y
- c) ¿cuáles son los efectos de la gestión del conocimiento?

Por otro lado, el modelo de DATI propone analizar cuatro categorías de recursos basados en el conocimiento de empleados, clientes, procesos y tecnología en relación con las tres cuestiones anteriormente mencionadas. De este modo se desarrolla una matriz de análisis 3X4.

El método de DATI presenta dos características especiales.

Por un lado, permite obtener una visión real de los recursos basados en el conocimiento. Por otro, facilita una



---

evaluación objetiva de la gestión del conocimiento en la empresa.

El informe propuesto por DATI se estructura en cuatro capítulos.

- 1) EL primero aborda las cuestiones que el análisis pretende resolver y también analiza los problemas que las estructuras tradicionales de cuentas de capital intelectual presentan para los analistas.
- 2) El segundo presenta el modelo de análisis que utiliza los datos del informe de capital intelectual para indicar cómo las empresas usan y desarrollan los recursos basados en el conocimiento.
- 3) El tercero muestra la aplicación del modelo de análisis a los informes de capital intelectual de terceras empresas. Finalmente,
- 4) El último capítulo contrasta los tres ejemplos e indica cómo los resultados de análisis específicos procedentes de cuentas de capital intelectual diferentes se pueden comparar.

#### 1.1.8.2 LA SITUACIÓN DE LAS CUENTAS DE CAPITAL INTELECTUAL ANIVEL INTERNACIONAL

La mayor parte de las empresas que miden su capital intelectual también están elaborando las Cuentas de capital



---

intelectual con los resultados de estas mediciones. Sin embargo, hasta el momento no existe un modelo generalmente aceptado por las empresas de un país o bien a nivel internacional.

Ciertas empresas pioneras han comenzado a publicar estos informes a finales de la década de los noventa y estarían muchas de ellas en una etapa piloto, de prueba y error, desarrollando nuevos indicadores, midiendo su capital intelectual, explicando en el informe aquellos hechos relevantes relacionados con este recurso, etc.; todo ello guiado por su buen hacer y no por normas y principios que regulen la elaboración de este informe. Es decir, las empresas, a la luz de su propia experiencia en gestión del conocimiento y medición del capital intelectual, están elaborando sus propios informes.

Asimismo hay que subrayar que la iniciativa en materia de medición y elaboración de informes de capital intelectual ha surgido desde el mundo empresarial, antes de que los organismos contables comenzasen a preocuparse por estos recursos organizativos.

En este caso, la iniciativa de un grupo de empresas pioneras ha servido de elemento dinamizador para otras, así como para despertar el interés de los organismos contables reguladores.

Sin duda, el hecho de que se haya comenzado a efectuar mediciones y elaborar informes de capital intelectual es muy positivo. En este caso, los primeros pasos se han dado desde el mundo empresarial y no desde los organismos



---

reguladores contables. ¿Qué supone esto? Principalmente que cada empresa ha elaborado su propio informe de capital intelectual sin seguir unos principios y normas «generalmente aceptados», como es el caso de los principios y normas contables, de manera que cada informe es único. Como consecuencia de esta situación, no es posible comparar informes de capital intelectual entre empresas, ni siquiera entre aquéllas de un mismo país.

El análisis de estos informes pone de manifiesto importantes diferencias en su contenido y forma. La gran mayoría de empresas coinciden en que el capital intelectual se divide en capital humano, capital relacional y capital estructural. Sin embargo, a partir de aquí, cada informe de capital intelectual es un caso especial. En este sentido, se observan claras diferencias en cuanto a los siguientes elementos:

- 1.1 El número de indicadores utilizados para medir cada componente del capital intelectual.
- 1.2 La clasificación o no de estos indicadores en categorías de capital intelectual y cuáles son éstas.
- 1.3 La información proporcionada en los informes sobre la construcción de estos indicadores.
- 1.4 La información proporcionada sobre las inversiones de la empresa en cada componente.





---

En cuanto a la periodicidad de los informes de capital intelectual, algunas empresas publican éste anualmente mientras que, en otros casos, los plazos son más amplios, o incluso, como como sucede con Skandia, han suspendido su publicación. Por otro lado, en algunos casos se publica de forma independiente del informe anual, teniendo su propia entidad. En otros casos, constituye un capítulo más del informe anual.

Asimismo, los informes también difieren en su extensión, observándose notables diferencias entre unos y otros. Por ejemplo, algunos se reducen a cinco páginas, mientras que otros ocupan veinticinco páginas.

En síntesis, el análisis del estado del arte de los informes de capital intelectual muestra la existencia de un reducido número de empresas que los presentan por propia iniciativa, sin que existan unas normas de aceptación general para la medición del capital intelectual y la publicación de las Cuentas de Capital Intelectual. Esta situación se traduce en que cada empresa construye un informe de capital intelectual ad hoc, con específicos contenido y forma, dificultando de este modo la comparabilidad entre éstos.

Estas son las primeras empresas que hicieron un informe relativo a las cuentas de capital intelectual.<sup>5</sup>

---

<sup>5</sup> PATRICIA ORDÓÑEZ DE PABLOS, Departamento de Administración de Empresas, y contabilidad, Universidad de Oviedo.



CUADRO 1  
CUENTAS DE CAPITAL INTELECTUAL EN EMPRESAS PIONERAS

Empresa	Sector/Actividad	País
ARCS	Investigación	Austria
Carl Bro	Consultoría	Dinamarca
Cowi	Ingeniería y servicios relacionados	Dinamarca
Dieu	Formación	Dinamarca
Systematic	Desarrollo de software	Dinamarca
DLR	Centro de investigación aeroespacial	Alemania
Interocos	Cosméticos	Italia
Plastal	Sector del automóvil	Italia
Bairampur Chini Mills	Productor de azúcar	India
Navneet	Editor	India
Reliance	Varios (finanzas, telecomunicaciones, gas, etc.)	India
Shree Cement Limited	Productor de cemento	India
Bankinter	Servicios bancarios	España
BBVA	Servicios bancarios	España
BSCH	Servicios bancarios	España
Caja Madrid	Servicios bancarios	España
Mekalki	Servicios integrales mecanizados	España
Union Fenosa	Electricidad	España
Celermi	Soluciones de aprendizaje	Suecia
Skandia	Seguros	Suecia
Telia (*)	Telecomunicaciones	Suecia
EES Group	Suministro de iluminación y suministros a tierra	Reino Unido

(\*) El informe publicado por esta empresa se denomina «Telia's Relations 2001», no informe de capital intelectual. Asimismo la empresa también publica otro informe denominado «Telia's Business».

FUENTE: Ordóñez de Pablos, 2004.

### 1.1.9 LA GESTIÓN DEL CONOCIMIENTO

A continuación se presentan distintos acercamientos al concepto de Gestión del Conocimiento o Knowledge Management.

De acuerdo a la visión de Juan Carrión,<sup>6</sup> la Gestión del Conocimiento es "El 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 de forma eficiente, con el objetivo final de generar ventajas competitivas sostenibles en el tiempo". Es un concepto dinámico o de flujo que tiene en el aprendizaje organizacional su principal herramienta.

<sup>6</sup> Juan Carrion, artículo publicado en [www.gestiondelconocimiento.com](http://www.gestiondelconocimiento.com)



---

Knowledge Praxis,<sup>7</sup> la define como una actividad que cuenta con dos aspectos fundamentales:

- Considera que el conocimiento debe ser un componente que debe estar reflejado en la estrategia, política y práctica en todos los niveles de la organización.
- Establece un vínculo directo entre los materiales intelectuales tanto implícitos como tácitos y los resultados organizacionales exitosos.

En la práctica, el knowledge management incluye la identificación y mapeo de materiales intelectuales dentro de la organización, la generación de nuevos conocimientos como ventajas competitivas, el acceso a la información corporativa, el compartir las mejores prácticas, y un soporte tecnológico que permita la integración de todos estos puntos, incluyendo la utilización de grupos e intranets.

#### 1.1.10 CONTABILIDAD FINANCIERA VRS. CONTABILIDAD DE GESTIÓN

La contabilidad financiera tradicionalmente ha usado un concepto de activos que se agotan o se deprecian; sin embargo, algunos activos tienen la característica fundamental de acrecentar su valor con su uso y desarrollo, tal es el caso de algunos intangibles como el conocimiento o capital intelectual, y por lo tanto no se pueden depreciar o amortizar. Esto implica una transformación de fondo en la contabilidad financiera misma, asunto que tiene grandes opositores arraigados al principio del conservatismo o prudencia y cerrados a la transformación del método centrado en activos tangibles.

---

<sup>7</sup> Knowledge Praxis, traducción libre de “What is Knowledge Management?”, [www.media-acces.com](http://www.media-acces.com)



---

Una vía alterna para el reconocimiento de aquellos activos intangibles que agregan valor a una organización es la *contabilidad gerencial*. Este ha sido un instrumento muy utilizado para resolver los problemas de administración del conocimiento, la cual ha llevado a la transformación de las prácticas tradicionales de administración de recursos humanos.

Las principales tareas de los contadores gerenciales han estado cambiando desde el simple registro y computarización de la información contable hacia un centro de atención primaria en la administración de la información y el conocimiento. A partir de la contabilidad gerencial surgen dos conjuntos de elementos muy importantes y cuya aplicación se está haciendo creciente en las empresas de todo el mundo: los sistemas integrados de medición y la medición del desempeño.

#### 1.1.11 ACTIVOS TANGIBLES VRS. ACTIVOS INTANGIBLES

En los últimos treinta años las empresas han sufrido un proceso de transformación que ha significado un cambio de relación y proporcionalidad entre los activos tangibles y los intangibles. Sin embargo, no existe un consenso a la posición de uno con respecto al otro.

La inversión en activos intangibles ha crecido rápidamente, llegando a exceder a la inversión física incluso en el sector industrial. Sin embargo, se reconoce en éstos un determinante importante de competitividad, crecimiento y productividad dada su complementariedad con los activos tangibles.



---

Al observar la composición de la estructura económica o productiva de las empresas y analizar las actividades de su cadena del valor, éstas pueden ser definidas como un *"conjunto de activos tangibles e intangibles, donde los últimos cada vez toman mayor importancia y efectividad en la creación de valor para la empresa, activos intangibles que son el resultado de la incorporación del conocimiento y del intelecto a las distintas actividades productivas de la organización"*<sup>8</sup>.

El mercado también tiene una posición respecto a la importancia de éstos frente a los tangibles, expresándola a través de la única forma que lo sabe hacer, por medio de la valoración.

Los recursos tangibles se caracterizan por ser fácilmente identificables y catalogables; es pues su propia naturaleza la que les impide contribuir plenamente a la creación y sostenibilidad de la ventaja competitiva. Por el contrario, los intangibles sí pueden contribuir en mayor grado a la creación y mantenimiento de las ventajas competitivas y por ende, al éxito empresarial; ya que constituyen formas de conocimiento con grados distintos de especificidad, codificabilidad y complejidad.

El interés en los activos intangibles tampoco pretende sostener que los recursos físicos carecen de importancia o de efectos sobre la competitividad empresarial. La inversión en intangibles no se transformará en productiva a no ser que vaya acompañada por una inversión en recursos materiales. Por tanto, pese a la superioridad de los

---

<sup>8</sup> Bueno Campos, E (1998). "El capital intangible como clave estratégica en la competencia actual". Boletín de Estudios Económicos. Vol. LIII No. 164, Agosto.



---

primeros como fuente de ventajas competitivas sostenibles, los activos tangibles se configuran como condiciones necesarias, aunque no suficientes, para conseguir el éxito competitivo, y por consiguiente la empresa no debe abandonar en ningún momento su atención.

## 1.2 EL VALOR DE LAS EMPRESAS.

La necesidad de llevar a cabo valoraciones económicas de activos materiales e inmateriales no es cuestión de moda. El valor de las empresas puede medirse desde dos puntos de vista: Cuantitativo y Cualitativo.

La medición cuantitativa se logra fácilmente con la aplicación de las razones financieras a los diferentes renglones de los Estados Financieros.

El punto de interés en la investigación es la medición cualitativa, ya que se ha definido al capital intelectual como un activo inmaterial no reflejado en los Estados Financieros. El valor cualitativo de las empresas se genera a través de la adecuada gestión de su capital humano, estructural y relacional; por lo tanto, los individuos encargados de la dirección deben estar en constante capacitación para realizar el mejor desempeño de su labor y procurar que la organización alcance los máximos niveles de eficiencia, eficacia y economía, que le permitan incrementar su valor en el mercado.

Para lograr este objetivo las empresas invierten grandes cantidades de efectivo en tecnología y capacitación de su personal, y es en las empresas industriales donde mayor



---

necesidad tienen de esta inversión, ya que estas se deben a la atención que brinden a sus clientes. De acuerdo a la contabilidad tradicional, estas erogaciones son registradas como gastos y no como una inversión, la cual generará ingresos futuros para las empresas.

#### 1.2.1 EL CAPITAL INTELECTUAL COMO FUENTE DE VALOR ORGANIZATIVO.

El conocimiento se está transformando en un elemento esencial para la vida de las organizaciones, adquiriendo la característica de recurso básico necesario para la innovación y la evolución general de los negocios.

Su aplicación a las operaciones productivas ha transformado la actividad económica y ha puesto de relieve que esos conocimientos son el más importante valor agregado para la empresa.

Es evidente que, desde la difusión de los sistemas informáticos en el mundo, el "factor humano" tomó cada vez más desarrollo, reemplazándose actividades específicas por máquinas electrónicas pero requiriendo programaciones cada vez más sofisticadas en su concepción pero más elementales en su operación. La computación está presente en la totalidad de la gestión empresarial. Todo esto generó una gran expansión de la necesidad del intelecto puesto al servicio de las empresas.

Antes de la revolución informática el capital humano también existía en las empresas. Por ejemplo factores subjetivos como la clientela y el trato del personal del



---

ente ya se consideraban para la evaluación de la plusvalía mercantil.

En el siglo XX, recientemente terminado, se observó una revalorización de los recursos humanos que participan en los entes económicos, lo cual significó, no solamente mejores condiciones de trabajo, sino también una mejor apreciación de la condición humana de los trabajadores.

Por otra parte, las condiciones de los mercados generaron nuevas necesidades en la comercialización, en la financiación y también en la producción, con la incorporación de la robótica.

Todos estos cambios han tenido como protagonista principal a los "recursos humanos", expresión a la que se le ha dado una acepción mucho más compleja que la conocida anteriormente. Estos recursos humanos tuvieron como premisa básica el "trabajo en equipo", lo cual incluye una organización, una programación y una jerarquización de los grupos. Sin embargo, hay una gran diferencia entre esos recursos humanos, individualmente considerados, y los equipos integrados a partir de los últimos 10 años, y más precisamente, hace 5 ó 6 años.

El concepto de factor humano se observa no solamente en los individuos que laboran en el ente, sino, también en el trabajo cumplido por otros en distintas empresas, que son proveedoras de bienes y servicios y posibilitan el desarrollo de sus clientes, beneficiarios, en definitiva, de esas actividades. Actualmente el cliente es un factor cambiante que, por los medios de difusión existentes se trata de atraer con todas las artes posibles. El cliente





---

cautivo es cada vez de menos significación, aún cuando todavía quedan algunos nichos con esas características.

Estas exteriorizaciones del factor humano, son las que constituyen ese activo intangible que se le conoce genéricamente como el capital intelectual; denominación, de alguna forma cuestionable, dado que hay efectos derivados del "factor humano" que no tienen mucho que ver con el intelecto, que requiere capacitación teórica, desarrollo sistemático de un programa, etc. y que, en cambio, está vinculado con aptitudes físicas; por esa razón preferentemente se utiliza la expresión "capital humano".

#### 1.2.2 VALOR EN LIBROS

El valor en libros o valor patrimonial surge del sistema contable de las empresas y el uso de las normas contables vigentes. Estas se basan en la teoría contable patrimonial que es una interpretación de la realidad económica de las empresas. El valor en libros no surge de una mera recolección sistemática de datos aislados, sino de una estructura conceptual que captura la realidad considerada como un conjunto de elementos que interactúan y la modifican. La teoría contable en la que se basa la determinación del valor patrimonial es independiente de la técnica de las cuentas empleadas para operacionalizar su implementación práctica.

Es necesario plantear nuevas necesidades de información directamente relacionadas con el Capital Intelectual que, una vez identificados estos activos, faciliten su medición y control.



---

Por lo general, el valor real de una empresa no coincide con lo que dicen sus balances y registros contables. Esto sucede porque la contabilidad sólo refleja algunos de los activos y a otros los desconoce en forma absoluta.

Resulta sencillo, entonces, determinar una ecuación matemática:

$$VR = VL + VNR$$

Donde:

VR = Valor Real de la Empresa

VL = Valor de Libros

VNR = Valor no Registrado por los Libros

En este caso, la incógnita a resolver es el valor de los activos que no se registran contablemente y que usualmente son llamados "fondo de comercio", "valor agregado de mercado", "conocimiento de la empresa", "capital intelectual", etc.

La preocupación empresarial, a partir del reconocimiento del valor que representan dichos activos, es conocer los resultados de su gestión, y los registros contables contribuyen poco y nada como medio informativo. El problema a resolver es que se sabe lo que hay que hacer, pero la dificultad está en cómo hacerlo.

Desde la década del setenta, y con mucha más fuerza a partir del último quinquenio del siglo pasado, han surgido sistemas de control que, en su proceso integracional, no se contentan con desarrollar indicadores financieros, sino que avanzan sobre elementos de la empresa que no son tenidos en cuenta por la contabilidad tradicional.



---

Estos sistemas, conocidos generalmente como Tablero de Comando, Cuadro de Mando Integral, BSC(2), etc., procuran incorporar al régimen de lo medible (indicadores) los activos no reconocidos contablemente, entre los que se encuentran los referentes al capital intelectual.

Partiendo de la premisa de que "lo que no se mide no se gestiona" y teniendo en cuenta el lugar que los activos intangibles están ocupando en la gestión empresarial, es comprensible la preocupación de los directivos de las organizaciones por tener información útil referida a este factor clave para el éxito empresarial.

La contabilidad cuenta con una teoría que explica como describir la realidad, y otra que propone distintos modelos contables de cuantificación de la realidad. Los modelos contables de valuación emplean precios de mercado, incurridos o estimados, para valorar activos y pasivos.

### 1.2.3 VALOR DE MERCADO

El valor de mercado lo brinda la cotización de las acciones de la empresa, o el precio pagado por el paquete mayoritario. Es la percepción de quienes están evaluando la empresa desde afuera, comparándola con la competencia, determinando si crea o destruye valor. La teoría contable tradicional no realiza un aporte en la determinación de la relación entre este valor de mercado y el valor patrimonial. La teoría contable positiva sin embargo ha demostrado un grado de correlación entre los anuncios de ganancias trimestrales de las empresas que cotizan en el mercado de valores y el precio de cotización de sus acciones, o bien el volumen operado en cantidad de



---

acciones, entre otras investigaciones empíricas orientadas a determinar el contenido informativo de los estados financieros. Estos estudios probarían que las expectativas de ganancias futuras y las variaciones entre dichas expectativas y la ganancia contable anunciada influyen en la determinación del precio.

#### 1.2.4 VALOR EN LIBROS VRS. VALOR DE MERCADO

Una característica de la Sociedad del Conocimiento es la marcada diferencia que comienza a existir entre el valor contable de las organizaciones y su valoración de mercado. Si bien es cierto que tradicionalmente habían existido diferencias ocasionales y temporales entre la valoración que el mercado hacía de una empresa y su respectivo valor en libros, ahora esas diferencias no sólo se han acrecentado, sino que se han vuelto permanentes y significativas.

El mercado ofrece múltiples ejemplos de esto, Netscape, una empresa valorada en 17 millones de dólares y 50 empleados, en su primera jornada bursátil el mercado la valora en 3.000 millones de dólares. Microsoft al anunciar su sistema operativo Windows 95 ve incrementado el precio de sus acciones en 100 dólares cada una, convirtiéndose en una empresa más valiosa que Chrysler o Boeing. (Edvinsson, L. y Malone, M., 1997).

Lo que está ocurriendo es que el valor contable de la empresa, basado fundamentalmente en el valor de los activos tangibles (físicos y financieros), ha dejado de representar su valor real y para muchos autores la diferencia que se



---

produce entre ambos se explica a través de los activos intangibles.

### 1.3 NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD

#### 1.3.1 MARCO ACTUAL DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (NIC's)

El ordenamiento de las últimas Normas Internacionales de Contabilidad publicadas evidencia una sustancial mejoría con relación a la forma de exposición y presentación de las anteriores, facilitando en forma significativa la formulación y emisión de estados financieros ajustados a estas normas profesionales.

En efecto, las NIC's emitidas o modificadas a partir de 1997 presentan, ya en el Marco Conceptual, una descripción bastante precisa de los criterios fundamentales que deben tenerse en cuenta, tanto en el proceso contable como en la formulación de información financiera, definiendo como hipótesis fundamentales y características cualitativas de los estados financieros, aquellos "Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados" que han sido reiteradamente tratados en numerosas Conferencias Interamericanas de Contabilidad.

Un avance importante que incorpora el Marco Conceptual de las últimas Normas Internacionales de Contabilidad emitidas es el reconocimiento de diferentes bases de medición: costo corriente; valor presente o valor realizable o de liquidación; los que pueden ser usados en distintas combinaciones junto con el costo histórico, única base de medición admitida en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.



La nueva Norma Internacional de Contabilidad No.1, que deroga y consolida en una sola las anteriores normas 1, 5 y 13, actualiza los requisitos para la preparación y presentación de los estados financieros y suministra una guía detallada de la estructura que debe contener y de los requisitos mínimos que deben reunir cada uno de sus componentes. Esta NIC 1, junto con las otras 34 normas que están vigentes actualmente, incluyendo la NIC 41 sobre Agricultura, constituyen sin duda un importantísimo avance de la profesión a nivel continental, para la adecuada formulación y presentación de información financiera de las empresas.

#### 1.3.2 REQUISITOS ESTABLECIDOS PARA EL RECONOCIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES

NIC 38 vigente a partir de 1999, presenta la manera en que deben informarse los activos intangibles estableciendo taxativamente dos condiciones para su reconocimiento:

- a) Que sea probable que cualquier beneficio económico asociado con la partida llegue a, o salga de la empresa.
- b) Que la partida tenga un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad.

Establece igualmente que los desembolsos posteriores a la adquisición o producción de un activo intangible deben ser tratados como gasto del período, salvo que también se cumplan las dos condiciones citadas precedentemente, en cuyo caso, dichos montos pueden ser agregados al valor de origen del activo.



---

La NIC prohíbe asignar una vida útil ilimitada a los activos intangibles y dispone que se amorticen sobre una base sistemática que, en general, no puede exceder los 20 años. Estos criterios pueden ser aplicados siempre que se cumpla el requerimiento fundamental de medición de los activos; en tanto que si no es posible estimar razonablemente su valor, aún cuando se conozca que la partida pueda producir un beneficio económico en el futuro, queda prohibido que se reconozca como activo, debiendo tratarse directamente como gasto en el período en que se ha incurrido.

Ejemplos de desembolsos cuyo reconocimiento como activos intangibles no es permitido, son, entre otros, los siguientes:

- a) Gastos de puesta en marcha o pagos realizados para el establecimiento de una empresa o para el comienzo de una determinada actividad.
- b) Desembolsos para formación del personal.
- c) Erogaciones por publicidad o promoción.
- d) Pagos realizados por reorganización o reubicación de la totalidad o de una parte de la empresa.

La norma impide exponer activos intangibles cuyo valor para muchas empresas puede llegar a ser muy importante, generando con ello, no sólo consecuencias negativas para los usuarios de la información financiera, sino serios cuestionamientos para la profesión contable en su conjunto.



Prueba de ello son los comentarios que frecuentemente hacen los inversionistas y otros usuarios externos a la empresa, para quienes los estados financieros tienen poco valor en la toma de decisiones, dado que omiten consignar ciertos activos que junto con los recursos tangibles, necesariamente deben considerarse al momento de evaluar la perspectiva de una empresa con relación a sus operaciones y rentabilidad futuras.

En efecto, activos tales como una marca desarrollada internamente, que ha ido ganando prestigio y clientela después de varios años; una sólida cartera de clientes o la formación y calificación del personal de una empresa, son también elementos componentes del patrimonio de un ente, que proceden de transacciones u otros sucesos ocurridos en el pasado, pero cuyo reconocimiento como activos no es admitido actualmente por las Normas Internacionales de Contabilidad.

### 1.3.3 LOS INTANGIBLES NO RECONOCIDOS

Existen numerosos componentes inmateriales que aunque no puedan tener un costo o valor posible de ser medido con fiabilidad, pueden sin embargo llegar a aportar beneficios económicos futuros a la empresa.

Ejemplos de estos activos son:

- La marca de un producto que ha sido desarrollada internamente, y ha ido adquiriendo prestigio a lo largo de los años.
- La formación de personal calificado.
- La clientela formada.





- 
- Una organización con funciones adecuadamente definidas, eficiente y competente para desarrollar y ofrecer los servicios o vender los productos de la empresa.
  - El proceso de planificación de la empresa; las herramientas con que cuenta para llevar a cabo su estrategia y su habilidad para ejecutarla.
  - La capacidad de recuperación oportuna de las cuentas por cobrar.
  - La eficiente y oportuna rotación de inventarios.
  - Una sana administración financiera medida en coeficientes de solvencia, niveles de endeudamiento, márgenes de rentabilidad, etc.

No se puede negar que estos elementos, aunque no se exponen en los estados financieros, contribuyen a dar valor a una empresa, y determinan la diferencia que se da frecuentemente entre el valor de mercado y el valor en libros. Esta situación queda regularmente de manifiesto en las bolsas de valores, donde las acciones de las empresas se cotizan por lo general a valores completamente distintos a los que figuran en libros.



---

## CAPITULO II

### 2. METODOLOGIA Y DIAGNOSTICO DE LA INVESTIGACION

#### 2.1 METODOLOGÍA Y TIPO ESTUDIO.

La metodología aplicada en la investigación incluyó un enfoque cualitativo y cuantitativo, mediante el tipo de estudio analítico-descriptivo, que comprende las fases documentales y de campo. Dicho estudio consiste en recopilar bases teóricas como referencia bibliográfica de la investigación, además de obtener información directa de las unidades de observación para analizar los resultados obtenidos y derivar las conclusiones y recomendaciones relativas a la temática.

El estudio se basa en la medición numérica y el uso de la estadística para determinar el comportamiento de una población.

#### 2.2 RECOLECCIÓN DE DATOS

El estudio se desarrolló en dos etapas, investigación de fuente primaria y fuente secundaria, por lo que es necesario explicar el proceso seguido para la recopilación de la información a continuación.

##### 2.2.1 INVESTIGACIÓN DE FUENTE PRIMARIA (De Campo)

Se realizó una investigación de campo sobre las unidades de análisis previamente definidas, con el objeto de obtener información basada en la observación directa de la



práctica sobre la consideración del capital intelectual como parte de la información financiera de las empresas industriales medianas de El Salvador, Sub-grupo: Elaboración productos de cuero. En esta fase se aplicó la técnica de la encuesta, utilizando como instrumento el cuestionario.

## 2.2.2 INVESTIGACIÓN BIBLIOGRÁFICA

Se realizó un estudio de la literatura disponible relacionada con la temática, de la cual fue seleccionada la información más relevante para sustentar las bases teóricas de la investigación.

Se utilizaron fuentes de información primaria como son los libros, trabajos de graduación, testimonios de expertos y páginas en Internet.

## 2.3 POBLACIÓN

Debido a que la población objeto de estudio es menor de treinta, se investigó el 100% de las empresas medianas industriales, sub grupo: elaboración productos de cuero. En base a la información proporcionada por la Dirección de Estadísticas y Censos(Digestyc), el número total de empresas son 10 las cuales se detallan a continuación:

- 1 CINCHOS LAHAMP
- 2 PRODUCTOS DE CUERO EDWALT
- 3 TALLER GARCIA
- 4 CINCHOS SANCLIN
- 5 MARROQUINERIA SALVADOREÑA



- 
- 6 TALLER S/N
  - 7 FABRICA DE CINCHOS S/N
  - 8 ARTESANIAS OSCAR
  - 9 TALLER S/N
  - 10 ESTABLECIMIENTO S/N

#### 2.4 RECOPIACION DE INFORMACION.

Se visitaron las empresas que componen la población en estudio y se les entregó al gerente financiero o contador el cuestionario de investigación, que permitieron la formación de criterios cimentados en la realidad de las empresas respecto al conocimiento sobre el capital intelectual.

El cuestionario proporcionó los insumos necesarios para el diseño de una propuesta de procedimientos de medición del capital intelectual y su consideración como una herramienta de gestión para medir el valor de las empresas.

##### 2.4.1 DISEÑO Y OBJETIVOS DEL CUESTIONARIO DE INVESTIGACIÓN

El cuestionario pretendió recabar información del grado de conocimiento que los gerentes financieros y contadores del sector en estudio poseen. Así mismo demostrar que en el país, no se posee un grado suficiente del capital intelectual y que mucho menos se hace la medición del Capital Intelectual, no obstante ser un proceso técnico factible y que puede desarrollarse tomando en consideración determinados criterios de valoración, los



---

cuales pueden ser ejecutados de igual forma por la Administración de las entidades objeto de análisis.

El cuestionario fue diseñado con preguntas, en su mayoría cerradas, para que fuera contestado brevemente según la práctica diaria en las unidades donde se desenvuelven los sujetos de estudio.

## 2.5 PROCESAMIENTO ESTADÍSTICO DE LOS DATOS.

Para efectos de cumplir con el método científico de investigación, el estudio de campo se realizó considerando la población total (10 instituciones).

Una vez obtenida la información y para efectos de ser procesada se llevaron a cabo los siguientes procedimientos:

### 2.5.1 PROCESAMIENTO DE LOS DATOS

De acuerdo al diseño y objetivos del cuestionario de investigación, los datos obtenidos fueron procesados por área de estudio para obtener un cuestionario consolidado, cuyos resultados representan la media aritmética de los resultados globales por departamento.

### 2.5.2 TABULACIÓN DE LOS DATOS EN SOFTWARE ESTADÍSTICO

Los resultados obtenidos del cuestionario fueron tabulados en hojas electrónicas, bajo esquemas de frecuencia absoluta y frecuencia relativa, para



---

representar gráficamente las ponderaciones y tendencias de cada aspecto evaluado.

### 2.5.3 GRÁFICA DE LOS DATOS

A partir de la tabulación de los datos, y para facilitar el análisis e interpretación de los mismos, se representaron gráficamente los resultados obtenidos del cuestionario consolidado en gráficas de barras.

### 2.6 ANÁLISIS DE LOS DATOS

Luego de graficar los datos se procedió a analizarlos de una forma descriptiva en cada una de las interrogantes planteadas en el cuestionario. Para ello, se condensaron los datos del cuestionario de acuerdo a las variables y/o los contenidos temáticos.

A partir del análisis de los datos se elaboró el diagnóstico de la investigación.

Es importante aclarar que, en la mayoría de aspectos evaluados, cada uno de los porcentajes obtenidos es independiente del otro, por que cada uno representa el cien por ciento de la población.

### 2.7 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.

La investigación es de tipo analítica, descriptiva, documental y de campo. Documental por el hecho de reunir información teórica relacionada con el capital intelectual, así como la de reconocer en sus estados financieros el valor de las empresas industriales de elaboración de cinchos y productos de cuero en El



---

Salvador. Y de campo porque se evaluará si las Fabricas cuentan con procedimientos técnicos para valuar el capital intelectual.

Para desarrollar la presente investigación, será necesario apoyarse en la técnica de la encuesta utilizando como instrumento el cuestionario, el cual será dirigido al Capital Humano de las Fabricas autorizados por la Superintendencia del Sistema de entidades mercantiles, con el fin de obtener información veraz y oportuna sobre la gestión del capital intelectual.

#### 2.7.1 ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS.

Como resultado de la investigación de campo que se llevó a cabo al interior de las empresas industriales, específicamente en las áreas de finanzas y contabilidad, se logró conocer aspectos relevantes; así como identificar elementos importantes que componen el Capital Intelectual, su medición, presentación, revelación y que inciden en el valor de la empresa en su conjunto.

El diagnóstico fue segmentado en las áreas básicas que se desarrollan a continuación:

- a) Aspectos generales y conocimientos del Capital Intelectual.
- b) Análisis de técnicas y procedimientos de control y medición del capital intelectual.
- c) Análisis de presentación y revelación de estados de gestión financiera de capital intelectual.
- d) Análisis de estrategias para la gestión financiera.
- e) Análisis de las ventajas del conocimiento y aplicación del capital intelectual.



De acuerdo a estas áreas se clasificaron las preguntas para cada una de ellas las cuales veremos a continuación.

#### 2.7.1.1 Aspectos generales y conocimientos del Capital Intelectual.

Es importante conocer algunos aspectos generales que las empresas poseen y el grado de conocimiento que tienen del capital intelectual, por lo que se analizaron e interpretaron las siguientes preguntas.

¿Cuál es el cargo que desempeña en la compañía?

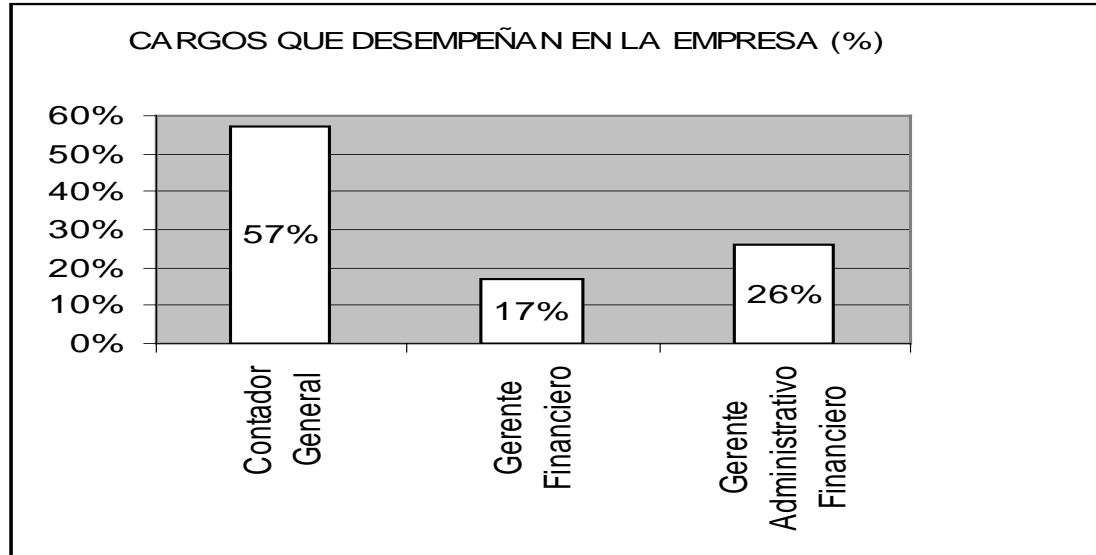
Al consultar a los encuestados sobre cuál es el cargo que desempeña en la compañía, se obtuvieron los siguientes resultados: De los encuestados el 57% son contadores generales el 17% son gerentes financieros y 26% son gerente administrativo financiero, para obtener un parámetro y tener una mejor fuente de la información solo se entrevistaron personal que en su cargo conocieran la elaboración de estados financiero y a si poder definir una mejor importancia para elaboración de estados de gestión financiera que revelen el capital intelectual.

La mayor fuente de información está en los contadores generales de las empresas ya que en algunas empresas son pocos los que ejercen la función de gerente financiero y aproximadamente la mitad que ejerce el cargo como el gerente administrador financiero.





GRAFICA N° 1



¿Cual es su último nivel académico?

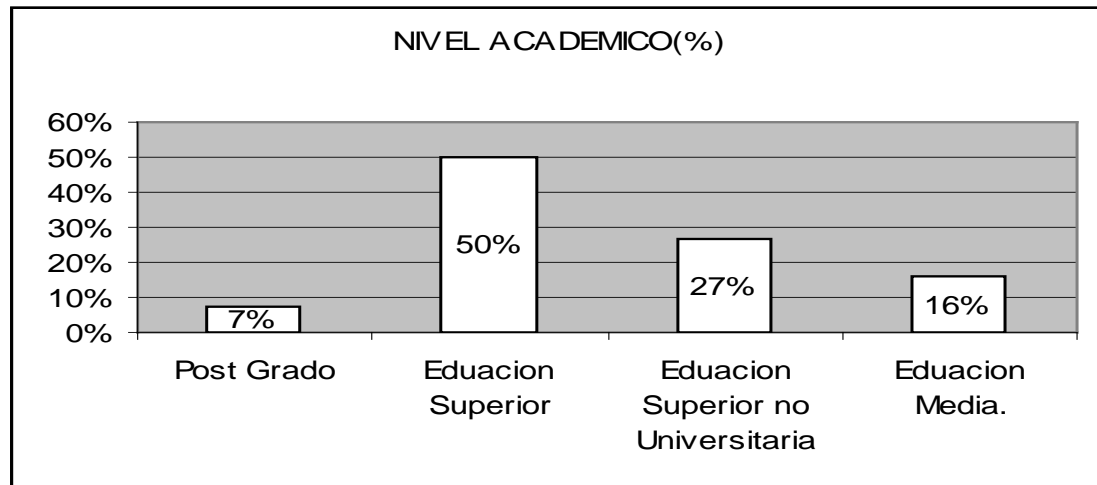
Al entrevistar los niveles académicos del personal se tiene los siguiente el 7% con Post Grado, el 50% Educación Superior, el 27% Educación superior no Universitaria y el 16% con educación media.

El nivel académico de Educación Superior representan la mitad de los entrevistados; sin embargo hay un porcentaje muy bajo en los Post Grado y por consiguiente en Educación media; ya que en los de educación superior no universitaria también es bastante bajo pero tiene una representatividad mayor que la de estos dos y un poco más de la mitad de Educación Superior.

Como se observa la contratación de personal está más en los de educación superior; pero si tomamos este nivel como intermedio, se contrata personal académico por arriba de este muy poco y por debajo casi seria igual a este nivel.



GRAFICA N° 2



¿Sabe usted que es el Capital Intelectual?

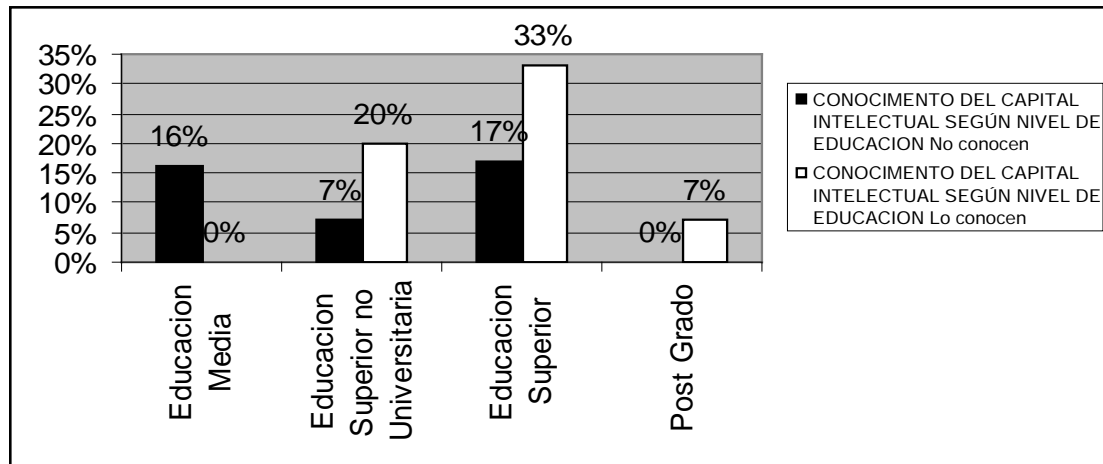
De los entrevistados el 60% dijo que lo conocía y el 40% dijo no conocerlo. Casi un poco más de la mitad dijo conocerlo; sin embargo un buen número de personas dijo no conocerlo.

Se hizo una comparación con la pregunta número 2 quienes eran los que conocían más de acuerdo a su nivel académico y se observó que los que están en educación media ninguno lo conoce, los que tienen un nivel de educación superior no Universitario el 7% no lo conoce y los de nivel Educación superior un 17% no lo conoce tampoco; pero los de Post grado todos dijeron conocerlo.

Como se observa el numero de entrevistados en educación superior fue mayor, también fue el de mayor número de personas que no conocen el Capital Intelectual.



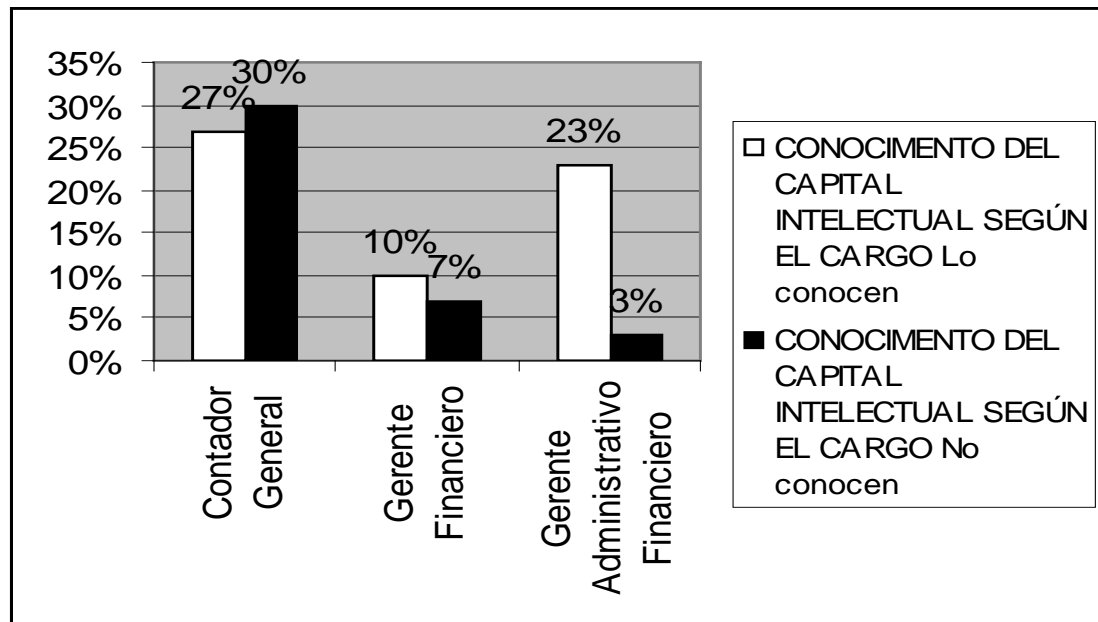
GRAFICA N° 3



Se analizaron las preguntas 1,2 y 3 y se observó la necesidad de complementar el cuestionario con el personal que conocía el capital intelectual; sin embargo era necesario conocer el porcentaje de quienes no lo conocían y en que cargo y nivel de educación tenían.

El 40% de los entrevistados representan los que no conocen el capital intelectual y el 60% de las personas que pueden proporcionar información. De los que pueden dar información según el cargo como se muestra en la gráfica N° 4 lo representan el 27% Contador General el 10% Gerente Financiero y el 23% Gerente Administrativo Financiero. Y los que no pueden dar información según el cargo lo representan el 30% Contador General el 7% Gerente Financiero y el 3% Gerente Administrativo Financiero. Como se observa el número mayor de personas que lo conocen y no lo conocen son los contadores generales pero hay que tomar en cuenta que también fue el número de mayor entrevistados según gráfica número 1, por otro lado existen a nivel de cargos un buen número de personal que no conoce el Capital intelectual y los que dicen conocerlo no lo aplican por que no saben como hacerlo, no hay una exigencia legal, factor costo beneficio, etc.

GRAFICA N° 4



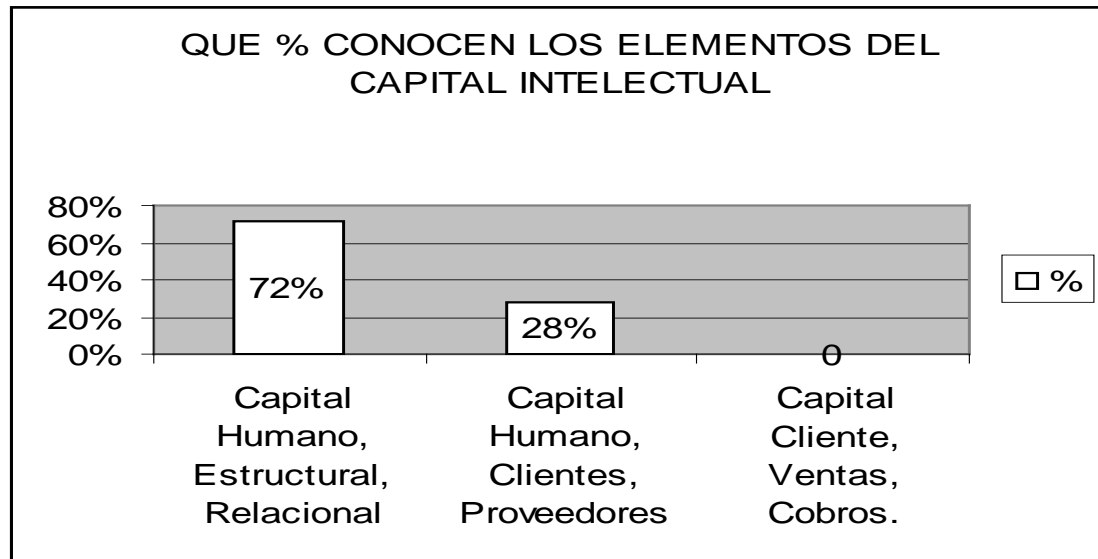
¿Cuales son los elementos que componen el capital intelectual?

Para esta pregunta y las siguientes el 60% que dicen conocerlo representara para este análisis el 100%.

Como se observa en la grafica número 5 del 60% que dice conocerlo solo el 72% lo conoce como Capital Humano, Estructural y Relacional y el 28% como Capital Humano, Clientes y Proveedores. El 72% que dijeron conocerlo se observa que si lo conocen aunque existen un 28% no lo conocen, lo conocen poco, nada o de diferente forma.



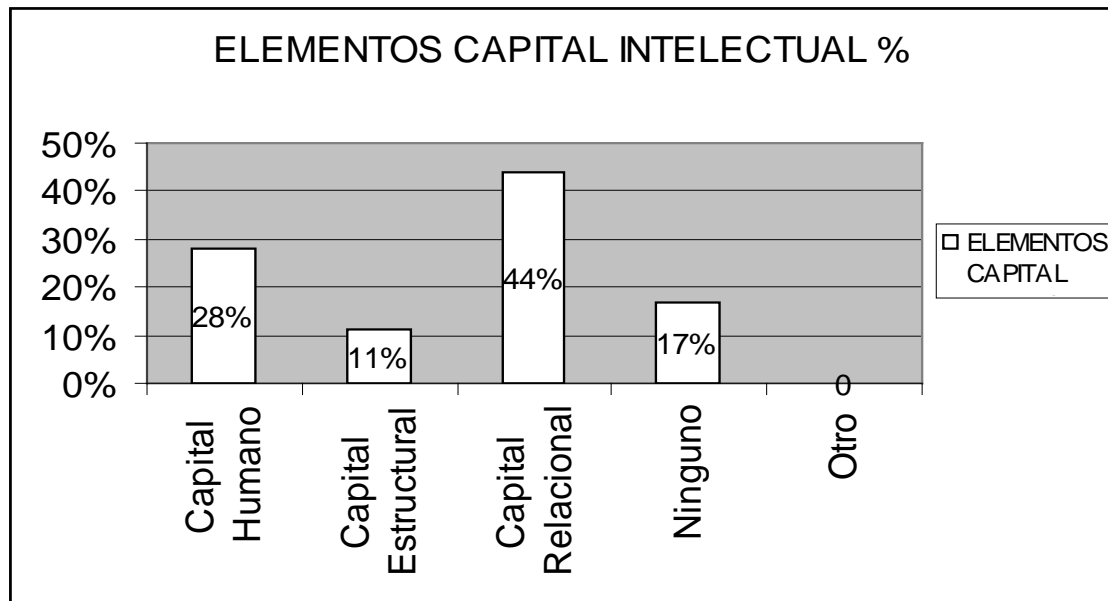
GRAFICA N° 5



¿Cuál de los elementos del capital intelectual tiene más importancia para la empresa donde usted labora?

La mayoría de los encuestados dijo que en su empresa un 44% le dan importancia al Capital Relacional o sea sus clientes y el 28% al Capital Humano o sea su personal u Organización el 17% dijo que ninguno y 11% al Capital Estructural. Como se observa existe una discrepancia en lo que a los elementos del capital intelectual se refiere ya que por un lado le dan la gran importancia al cliente y por otro lado no les gusta tener un buen proceso o estructura de la empresa; y otros le están dando importancia a su organización aunque los procesos estén mal orientados pero que el cliente se sienta satisfecho, si no existen una buena estructura difícilmente se atenderá bien al cliente y si no hay una buena organización difícilmente también, debería haber un equilibrio para estos tres elementos del capital intelectual ya que si ninguno de ellos se valora la empresa fracasaría.

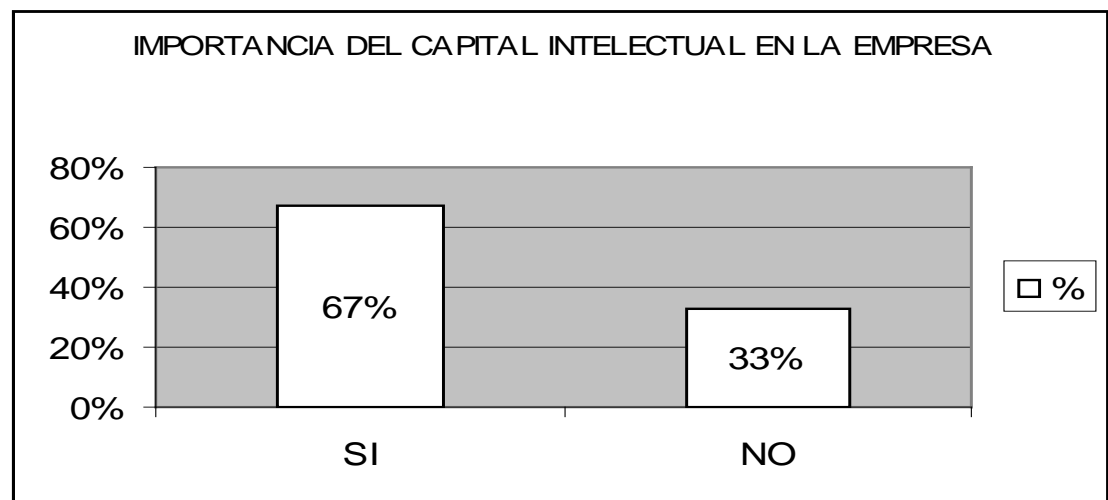
GRAFICA N° 6



¿Considera usted importante el capital intelectual en la empresa?

La mayoría de los encuestados un 67% dijo que si es importante y un 33% dijo que no. Por lo que se deduce si es importante para las empresas el Capital Intelectual.

GRAFICA N° 7





---

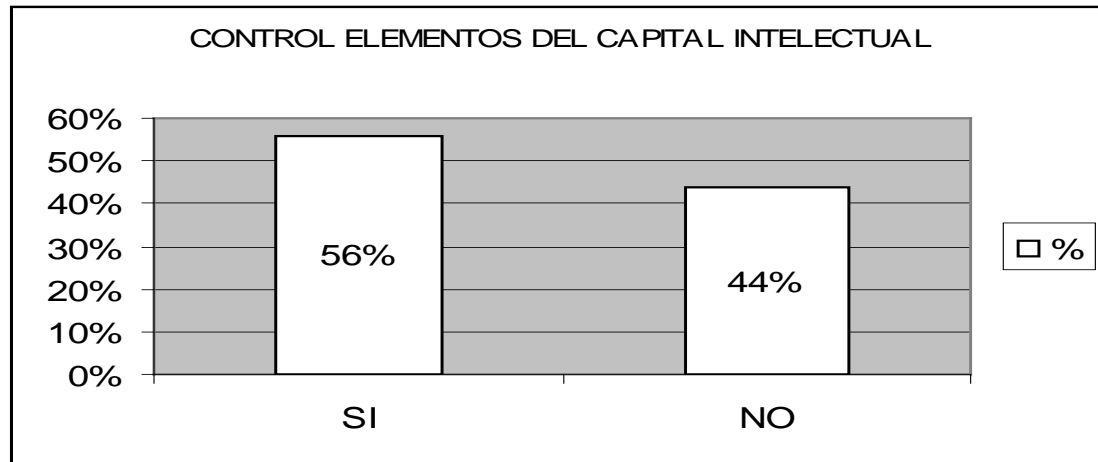
### 2.7.1.2 Análisis de técnicas y procedimientos de control y medición del capital intelectual.

Es importante considerar si las empresas están utilizando técnicas o procedimientos de control sobre los elementos del capital intelectual ya que es a través de esos controles como se puede medir el funcionamiento de la empresa y cual es el beneficio de su debida aplicación, se le hizo la siguiente pregunta.

¿Existe algún control sobre los elementos del capital intelectual mencionados anteriormente?

El 56% contestó que sí hay controles de los elementos del Capital Intelectual, El 44% dijo que no tenían controles. Pero algunos manifestaron que no se reconocen exactamente con el nombre de Controles de los Elementos de Capital Intelectual y los controles son los que siempre se han usado, al menos que existan otros con mejor calidad.

Como se observa la pregunta del Capital Intelectual aun sigue siendo una alternativa que se debe tomar en cuenta para efectos de evaluar y definir que tan importante es conocerlo ya que algunos conocedores según lo expuesto todavía no saben que el Capital Intelectual lo tiene en su empresa, aunque si tengan algunos controles. Simplemente no se han dado cuenta y mucho menos lo están valorando.



2.7.1.3 Análisis de presentación y revelación de estados de gestión financiera de capital intelectual.

En el campo empresarial existe una forma de llevar un control para efectos de evaluar y rendir cuentas. Las empresas presentan sus Estados Financieros ya sean estos para cualquier fin como puede ser toma de decisiones, para efectos legales y para cualquier usuario que desee la información requerida que la empresa esta dispuesta a dar o a revelar.

Para conocer si las empresas consideran necesario incorporar en sus estados financieros el Capital Intelectual y si existen otros medios por los que se revelan razonablemente el valor de la empresa. Se hacen las siguientes preguntas.

¿Considera conveniente incorporar el capital intelectual en un estado de gestión financiera?

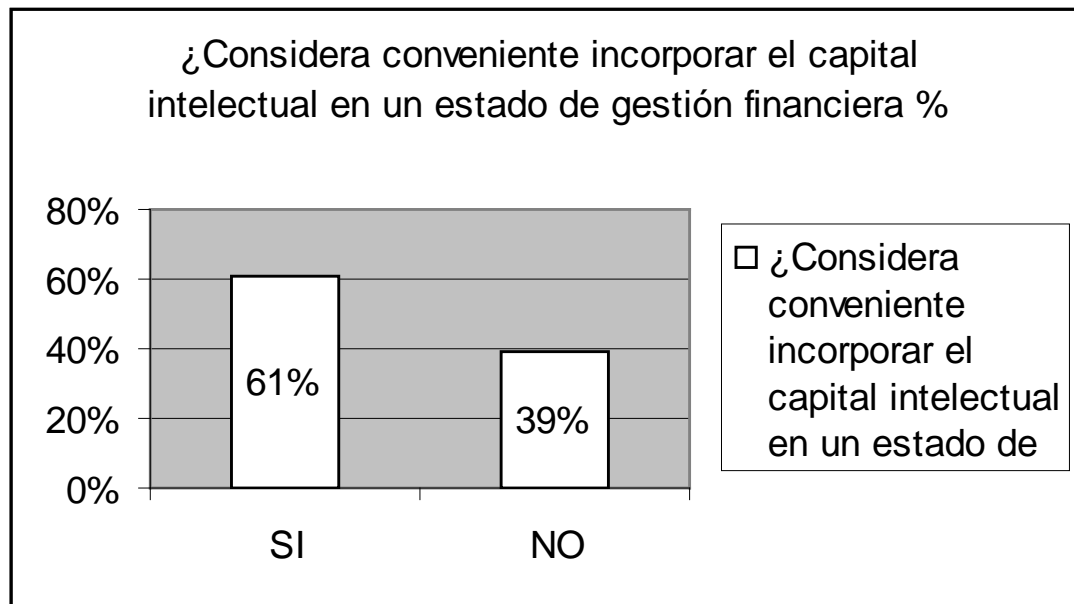
Del total de encuestados el 61% dijo que si y el 39% que no. Como se observa en la grafica número 9, si existe una





necesidad de que el Capital Intelectual se revele o se incorpore en los Estados Financieros; del 39% se puede decir que también hay muchos que si lo aplican pero no les gustan darlos a conocer ya sea por razones de que les puedan copiar o por cuestiones legales y políticas, pero lo hacen para uso interno.

GRAFICA N° 9



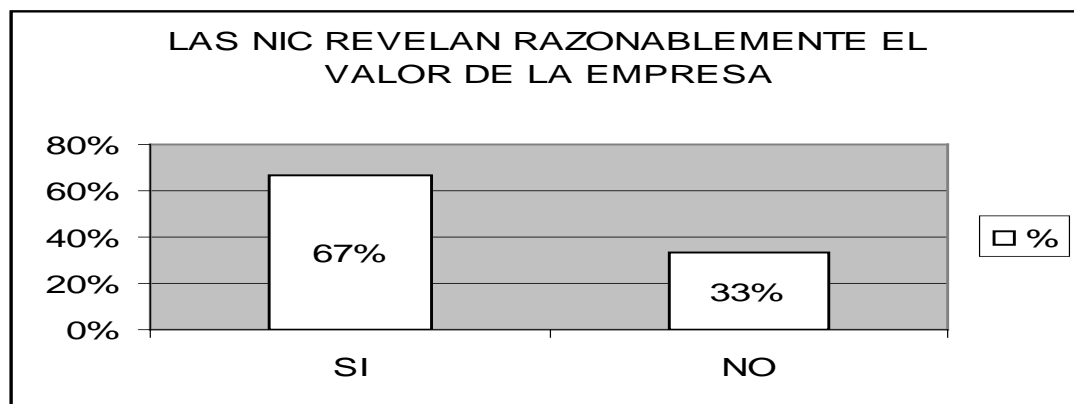
¿Considera usted que los estados financieros confeccionados de conformidad con Normas Internacionales de Contabilidad revelan razonablemente el valor de una empresa?

El 67% dice que si revelan las NIC en sus estados financieros el valor de la empresa y el 33% dice que no. De acuerdo a este análisis los encuestados manifestaron que aun no se aplican las NIC en su totalidad, sin embargo es cuestión de obligación y de responsabilidad presentarla conforme a NIC.



Los 67% de los encuestados dijo que los estados financieros preparados en base a NIC revelan razonablemente el valor de la empresa; pero no consideran necesario otro análisis que les permitan que su empresa mejore sus expectativas de tener una diferente opción de ampliar sus conocimientos y no verlos como un obstáculo. El otro 33% dice que las NIC no revelan en sus Estados Financieros el valor de la empresa; se observa para este grupo de encuestados que existen otras formas diferentes de presentación de Estados Financieros y que les puede ayudar a mejorar el rumbo de sus empresas.

GRAFICA N° 10.



#### 2.7.1.4 Análisis de estrategias para la gestión Financiera.

Las empresas consideran necesario las aplicaciones de estrategias más cuando se trata de mejorar su rentabilidad en un corto plazo; sin embargo hay que tener en cuenta que algunas estrategias son de un carácter postergado y si no se conservan pueden dañar y perjudicar la empresa. Algunas no saben el potencial con que cuentan y deciden tomar decisiones que afectan su rumbo; algunas veces por que no



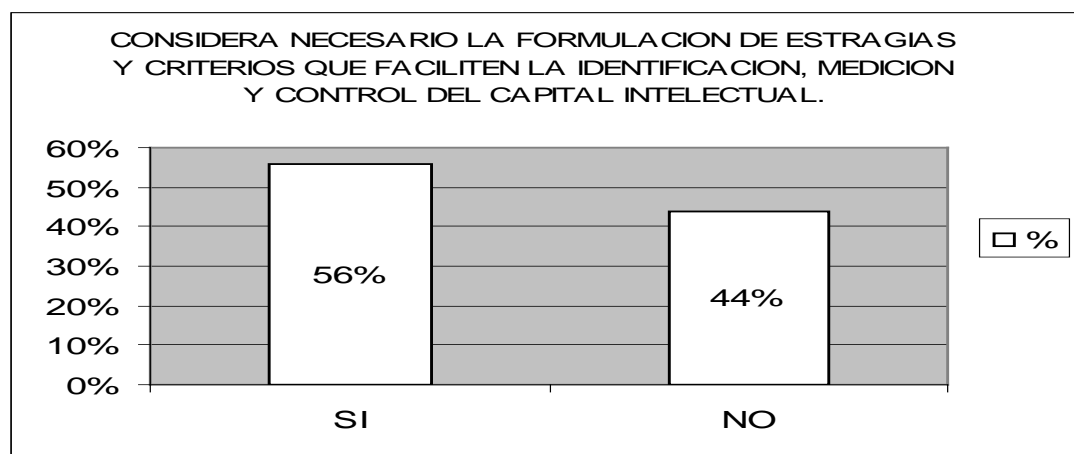
pueden medir, controlar y ver la importancia que el Capital Intelectual les ofrece, es por ello que es necesario conocer que dicen las personas ha cerca de que si tomar decisiones correctas o estrategias actuales como futuristas considerarían al Capital intelectual Como una Herramienta de Gestión importante, se hicieron las siguientes preguntas.

¿Considera necesario la formulación de estrategias y criterios que faciliten la identificación, medición y control del capital intelectual?

El 56% de los encuestados dicen que si considera necesario la formulación de estrategias y criterios que faciliten la identificación, medición y control del capital intelectual y el 44% dice que no.

Como se observan la mayoría considera que las estrategias son importantes para el bienestar empresarial y consideran necesario y que sean de fácil aplicación; los demás no consideran necesarias esas estrategias, considerando que les basta con las que ya tienen.

GRAFICA N° 11.



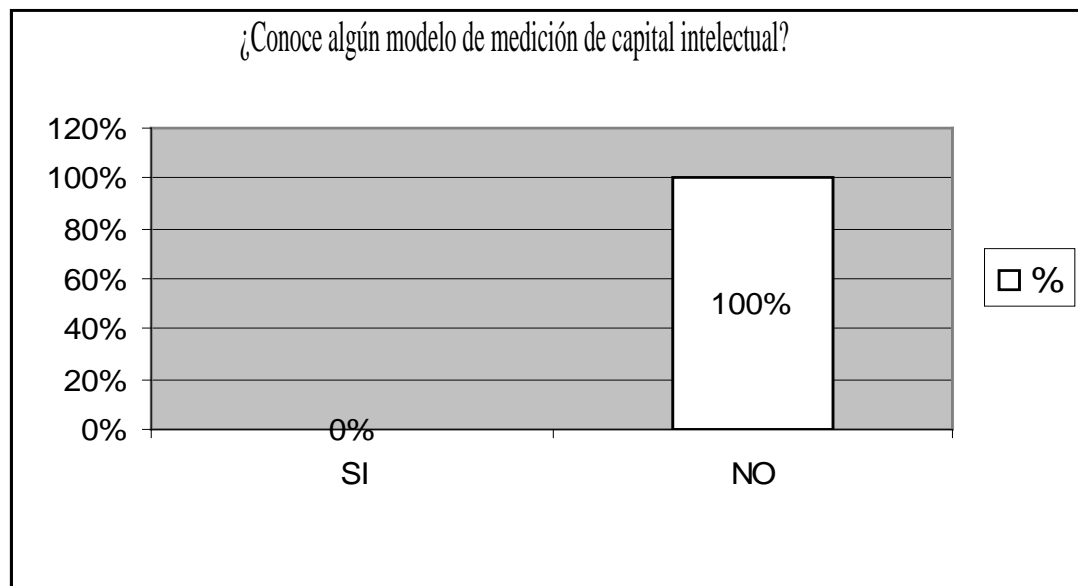


¿Conoce algún modelo de medición de capital intelectual?

El 100% dijo que no conoce los modelos de medición de capital intelectual.

Dentro del grado de conocimiento que refleja el no poder conocer un modelo de medición significa que menos es la posibilidad de aplicación, pero la mayoría en la grafica numero 11, dijo considerar necesaria la formulación de estrategias; ósea que si quieren mejorar su empresa pero existen las preguntas: a)Lo están haciendo bajo otros criterios y quieren conocer nuevas formas o lo ven diferente y por eso dicen no conocer modelos y b)no conocen cómo hacerlo aplicando un modelo del Capital Intelectual. Pero lo que si es cierto que no conocen los modelos de medición de capital intelectual según los encuestados.

GRAFICA N° 12.

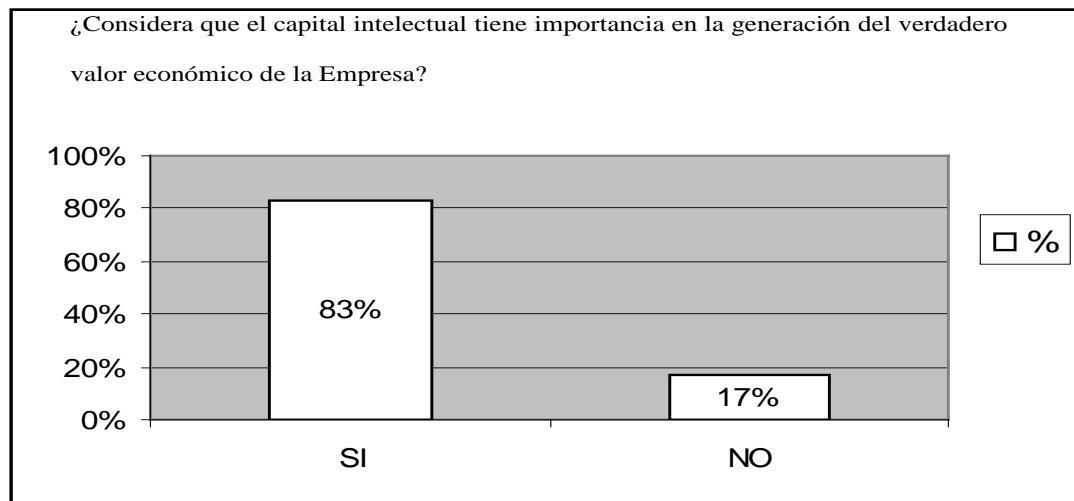


¿Considera que el capital intelectual tiene importancia en la generación del verdadero valor económico de la Empresa?

El 83% dijo que si considera que el capital intelectual tiene importancia en la generación del verdadero valor económico de la empresa y el 17% que no.

Hay que tomar en cuenta que a la hora de aplicar estrategias como parte de mejorar económicamente la empresa los encuestados el 83% deciden la alternativa de aplicar el capital intelectual; y por el otro según gráfica número 11, se consideró que estaban bien con sus estados actuales pero se observa que a la hora de adaptar nuevas estrategias la mayoría le gustaría experimentar y aplicarlas; pero el 17% que dijo que no, se sigue manteniendo al margen esperando resultados favorables como lo están haciendo o están seguros que esta correctas sus aplicaciones.

GRAFICA N° 13



2.7.1.5 Análisis de las ventajas del conocimiento y aplicación del capital intelectual.

Si existe la necesidad de conocer el capital intelectual y que se demuestre las ventajas que hay en la aplicación de



---

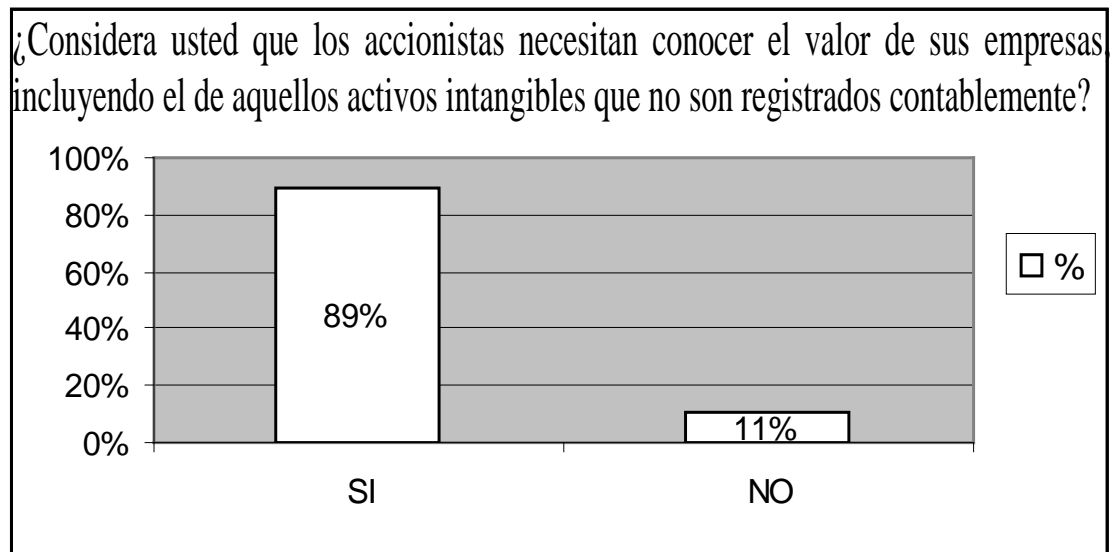
modelos que pueden ayudar a tomar estrategias ya sean para mejorar la situación económica de la empresa por medio de la gestión y presentación de estados financieros mejor analizados e interpretados.

Para conocer si el Capital Intelectual es reconocido como uno de sus intangibles que no se incluye en los estados financieros; pero que se considera necesaria su aplicación y la ventaja que este representa; Se hicieron las siguientes preguntas.

¿Considera usted que los accionistas necesitan conocer el valor de sus empresas, incluyendo el de aquellos activos intangibles que no son registrados contablemente?

Como se observa en la gráfica el 89% consideran que sí deben registrarse los activos intangibles y el otro 11% considera que no se deben registrar.

El 89% considera que si la empresa hace el uso de intangibles como es el Capital Intelectual, son útiles en sus análisis y para su gestión empresarial aunque estos no se registren en los estados financieros. El 11% significa que los intangibles para ellos no tienen la debida importancia ya que no los reconocen ni mucho menos necesitan que sus accionistas los reconozcan para medir el valor de su empresa.



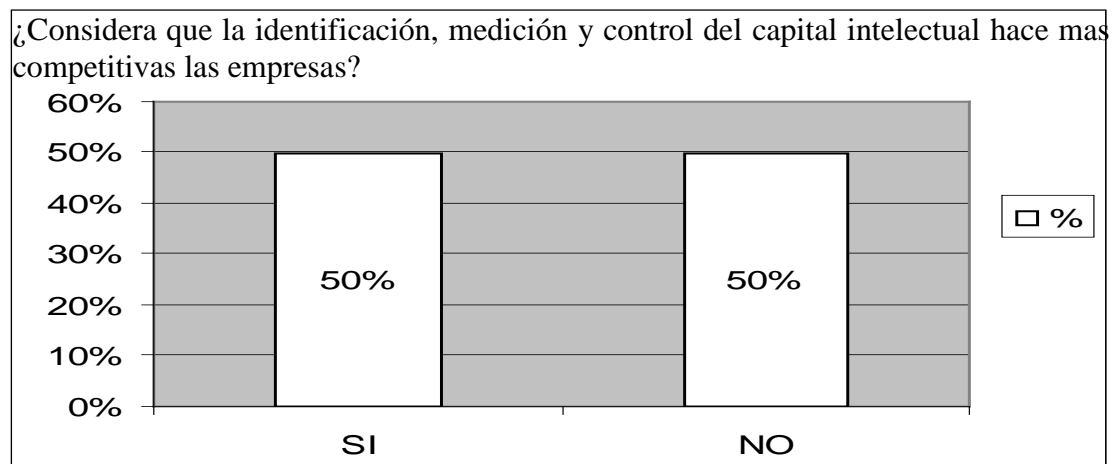
¿Considera que la identificación, medición y control del capital intelectual hace más competitiva las empresas?

El 50% lo consideró que si la identificación, medición y control del capital intelectual hace más competitivas las empresas y el 50% dijo que no.

Se puede deducir que el 50% de los encuestados consideran que el Capital intelectual es una opción más para mejorar su empresa y que están dispuestos a adaptar nuevas formas de medición y control para mejorar la competitividad de su empresa. El 50% que dijo que no, se considera que ya ellos están tomando los controles respectivos y están trabajando a su propio juicio, ya que en la pregunta anterior fue la mayoría que si los reconocen; pero siguen existiendo un grupo que a pesar de conocerlo no quieren o no lo ven con la debida importancia.



GRAFICA N° 15



## 2.8 DIAGNÓSTICO DE LA INVESTIGACIÓN

A partir del análisis de resultados obtenido del estudio efectuado en las instituciones de fabricación de cinchos y manufacturación de uso de cuero en EL Salvador, se retoma el siguiente diagnóstico de investigación, que comenta en síntesis cual es el estatus del Capital Intelectual dentro de este tipo de empresas.

### 2.8.1 DIAGNÓSTICO DE LA REVELACION DEL CAPITAL INTELECTUAL COMO PARTE DE UN ESTADO DE GESTION FINANCIERA.

Estos diagnósticos se hicieron bajo un estudio de puntos específicos tomando en consideración los conocimientos de El Capital Intelectual y mas que todo en lo que respecta a la formulación de un Estado de Gestión Financiera ya que es el análisis e interpretación en el que se basa nuestra investigación con el fin de poder establecer la necesidad que consideran las empresas para darles la solución a su problemática, se hizo un diagnóstico el cual se dividió en cinco áreas que a continuación se desarrollaran.





---

#### 2.8.1.1 Aspectos generales y conocimientos del Capital Intelectual.

Al analizar los aspectos generales y conocimientos del capital intelectual en términos generales se puede comentar que la mayoría de los encuestados conocen El Capital Intelectual, pero que también existen un buen número que no lo conoce; por otro lado los que dicen conocerlo la mayoría conocen los elemento o componentes del Capital Intelectual como son: Humano, Estructural y Relacional; sin embargo, existe otro grupo que lo conoce de diferente forma. En relación a la importancia tiene un grado de aceptación bastante grande ya que la mayoría dijo que era importante.

#### 2.8.1.2 Análisis de técnicas y procedimientos de control y medición del capital intelectual.

La mayoría de personas encuestadas que tienen a cargo la elaboración y gestión de estados financieros manifiestan que no existen controles específicos que se reconozcan como capital intelectual ni mucho menos que exista una normativa de algún método de medición o procedimientos y de cómo se deben presentar.

Se llevan controles, procedimientos y la forma de presentación de Estados Financieros formales y se toman medidas y evaluaciones de personal, clientes y procesos de la organización que estén bien canalizados y que todo esto se hace bajo los mecanismos de la contabilidad actual y aplicando las NIC, y bajo los aspectos de ley y exigencias que las instituciones piden.



---

#### 2.8.1.3 Análisis de presentación y revelación de estados de gestión financiera de capital intelectual.

La mayoría le gustaría incorporar a sus estados de gestión financieros el Capital Intelectual, pero no a todos les gustaría revelarlos. Unos prefieren seguir utilizando las NIC, más sin embargo El Capital Intelectual algunos lo ven más de análisis e interpretación pero internos, no para revelarlos al público.

#### 2.8.1.4 Análisis de estrategias para la gestión financiera.

Se observa que a la hora de tomar o establecer estrategias la mayoría de instituciones decide que el aplicar El Capital Intelectual como una herramienta de Gestión sería buena para su empresa; pero que también nadie conoce los modelos de medición; aunque la mayoría lo considera que si el Capital Intelectual es importante para generar el verdadero valor de la empresa.

#### 2.8.1.5 Análisis de las ventajas del conocimiento y aplicación del capital intelectual.

Las ventajas de poder medir el Capital Intelectual y de reconocerlo como uno más de sus intangibles es bastante aceptable ya que la mayoría dijo que si son importantes; aunque se observa que a la hora de considerarlo como uno de los que proporciona una ventaja en la competitividad la mitad dijo que si, y la otra no. Por lo que se deduce que si se considera que la identificación, medición y control del capital intelectual proporciona una ventaja



---

competitiva; ya que las otras instituciones lo aplican a su manera pero no lo reconocen como tal a la hora de considerarlo como una ventaja competitiva.



---

### CAPITULO III

3. "REVELACION DEL CAPITAL INTELECTUAL COMO PARTE DEL ESTADO DE GESTION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS EN EL SALVADOR". CASO: MEDIANA EMPRESA DEL SECTOR INDUSTRIA.

En la actualidad existen diferentes tipos de Estados Financieros,

- ✓ Balance General
- ✓ Estado de Resultados
- ✓ Estado de Flujo de Efectivo
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio
- ✓ Notas y otros estados y material explicativo, que se identifican como parte de los estados financieros. Como por ejemplo:
  - ✓ Estado de Gestión Financiera del Capital Intelectual.

El Estado de Gestión Financiera del Capital Intelectual, es otro estado que presenta información financiera útil para el análisis en interpretación de estados financieros, por lo que es necesario saber su formulación y aplicación. Según la NIC 1 habla de esto en el párrafo 9. El cual dice: Muchas entidades presentan, aparte de los estados financieros, un análisis financiero elaborado por la dirección que describe y explica las características principales del rendimiento y la situación financiera de la entidad, así como las incertidumbres más importantes a las que se enfrenta. Este informe puede incluir un examen de:

(a) los principales factores e influencias que han determinado el rendimiento financiero, incluyendo los cambios en el entorno en que opera la entidad, la respuesta que la entidad ha dado a tales cambios y su efecto, así



---

como la política de inversiones que sigue para mantener y mejorar el mismo, incluyendo su política de dividendos;

(b) las fuentes de financiación de la entidad, así como su objetivo respecto al coeficiente de deudas sobre patrimonio neto; y

(c) los recursos de la entidad cuyo valor no quede reflejado en el balance que se ha confeccionado de acuerdo con las NIIF.

Para poder establecer la formulación de un estado de gestión financiera que revele el capital intelectual de una empresa es necesario conocer algunas atenuantes que interfieren en dicha formulación del estado de gestión financiera como son las revelaciones, a si también como las normas, la aplicación de un método y la herramienta de gestión, como es en este caso el capital intelectual, con las que formaremos una estructura de un estado de gestión financiera, las cuales se vuelven de gran importancia e interés para poder identificar cuentas o índices que proporcionan información mediante el análisis exhaustivo ya sea interno o externo, cuantitativo o cualitativo, entre mas eficiente, eficaz y oportuna sea presentada la información mejor conducción y estabilidad futura será para la empresa.

La información presentada en forma idónea identifica a la empresa la posición y la facilidad con que esta se desenvuelve en el mercado y de cómo a las diferentes entidades, usuarios o inversionista las necesitan y ayudan a poder tomar decisiones y mejorar las oportunidades de optar por canalizar mejor su inversión, como la facilidad



---

de adaptarse a los nuevos avances tecnológicos y científicos.

En nuestro país no hay procedencia de alguna legislación contable que regule la estructura y la formulación en lo que al capital intelectual se refiere. Pero es necesario e importante identificar como es que otros países están haciendo metodologías y reformas para un mejor futuro, por eso es importante y de vital interés tomar en cuenta medidas que ayuden a nuestro país a ir creando e innovando metodologías de interés que permitan desarrollar un mejor futuro empresarial.

A continuación daremos a conocer primero la importancia de las revelaciones, seguido como deberían establecerse algunas normas; luego la estructura de cómo se formaría un estado de gestión financiera que revele el capital intelectual que poseen las empresas.

### 3.1. LA REVELACIÓN DE INFORMACIÓN VOLUNTARIA

Existen diversas aproximaciones teóricas que son utilizadas para explicar los factores que influyen en la revelación de información como son:

- a) La teoría de la agencia,
- b) La teoría del proceso político,
- c) La teoría de la señal,
- d) La teoría de los costes del propietario y
- e) La teoría de la legitimación.

Según lo exponen Watts y Zimmerman (1986).

a) La teoría de la agencia: Los factores representativos de los costes de agencia y políticos pueden afectar a la



---

elección contable. La teoría de la red contractual considera la empresa como un nexo de contratos y la información contable es utilizada para reducir los costes contractuales. Existe una demanda para que la contabilidad proporcione los datos necesarios para establecer contratos - entre la empresa y el suministrador de fondos, o para establecer remuneraciones de los ejecutivos ligadas al resultado, por ejemplo. Así, a mayor número de contratos mayor cantidad de información revelada.

b) La teoría del proceso político: Esta parte de la premisa de que los políticos necesitan fondos para llevar a cabo sus acciones, con el fin de aumentar su capacidad de influencia y favorecer su reelección. Los datos contables son utilizados en el proceso político para justificar y elaborar la regulación que afecta a las empresas - impuestos, subsidios, intervención en los precios, en normas de calidad, regulación de monopolios,... El fin último de esta regulación es transferir riqueza de las empresas a los políticos, para aumentar su poder. Las empresas intentan influir en los políticos con el fin de minimizar estas transferencias de riqueza mediante los procedimientos contables, que afectan a los datos utilizados por el regulador. De ahí que a mayores costes políticos mayor cantidad de información revelada.

c) La teoría de la señal: Es otro desarrollo teórico indicado por Giner (1997) para explicar la política de información financiera. En síntesis esta teoría plantea que las asimetrías de información entre la empresa y los inversores pueden producir problemas de selección adversa, de ahí que aquélla aproveche una ventaja informativa para



---

evitar estas situaciones. La empresa envía señales al mercado con el fin de reducir asimetrías de información y conseguir un mejor coste de la financiación, así como un aumento del valor de la empresa. El hecho de señalar aquellos aspectos que se cree relevantes para eliminar asimetrías de información motiva su revelación.

Desde una perspectiva de análisis coste-beneficio, los beneficios derivados de la revelación de información vendrían dados por el hecho de minimizar tanto los costes contractuales como los políticos. Al reducirse las asimetrías de información entre la empresa y el mercado - Diamond (1985) -, se consigue así una financiación a menor coste y una mejora en la relación con clientes y proveedores. El análisis teórico de Diamond y Verrecchia (1991) muestra como al revelar información y reducir asimetrías se reduce el coste del capital debido a que el incremento en la liquidez de los títulos atrae más inversores. Como señala Lev (1992), está ampliamente documentado que la revelación voluntaria tiene un impacto positivo desde la perspectiva de los mercados de valores, tanto en el precio de las acciones, menos volátil, como en los volúmenes de intercambio. Más recientemente, en su estudio empírico Botosan (1997) encuentra relación entre revelación de información y disminución del coste del capital, aunque sólo para aquellas empresas que atraen poco seguimiento de los analistas. Richardson y Welker (2001) también confirman que la revelación disminuye las asimetrías de información y da más liquidez al mercado, reduciendo el coste del capital.





Frente a las fuerzas anteriores, que explican la revelación de información, existen fundamentalmente dos tipos de costes que limitan la divulgación de la misma: aquellos relacionados con su elaboración y difusión, y los derivados de la desventaja competitiva que se produce al revelar aspectos clave de la empresa a los competidores. Son los llamados costes del propietario - Gray et al. (1995).

d) La teoría de los costes del propietario y e) de la legitimación: Las desventajas competitivas que se producen al revelar información es el coste considerado más importante, aunque su impacto y magnitud es difícil de considerar. Este resultado es común en varias investigaciones: Gray y Roberts (1993), Edwards y Smith (1996), Babío, Muiño y Vidal (2001) y Emmanuel y Garrod (1992). Los resultados de Williams (2001) sugieren que a mayor capital intelectual menor revelación del mismo, para evitar pérdidas de ventaja competitiva. Los costes de recolectar, procesar, auditar y diseminar información seguirían a los derivados de las desventajas competitivas, aunque en bastante menor medida.

Existe una relativa evidencia sobre los beneficios y costes de la revelación de intangibles. El hecho de que no sean ampliamente divulgados podría ser una señal de que sus beneficios netos no son muy grandes, por su menor relevancia respecto a los activos tradicionales y su imprecisa medida y difícil estandarización - Lambert (1998). La investigación sobre el reconocimiento de los intangibles choca con el problema de que no se pueden tratar como los activos tradicionales: en muchos casos no son separables y vendibles, los derechos de propiedad no



---

están tan bien definidos, no existen mercados organizados para los mismos y debido a lo anterior es difícil establecer contratos sobre los mismos - Lev (2001). Esto lleva a que los costes de recolección y elaboración sean altos, pues la empresa no dispone directamente de esta información ni la tiene ya elaborada para otros fines. A lo anterior se unen las desventajas competitivas derivadas de la revelación de intangibles, lo que hace que los beneficios de la misma no sean a priori muy altos.

Estas teorías expuestas anteriormente son propias de la problemática que se desarrolla en un país y en las empresas, la legislación podrían normalizar la revelación de la información; por ello también cabe mencionar que es necesario crear normas las cuales deben de cumplir ciertos requisitos también.

### 3.2. COMO DEBEN ESTABLECERSE ALGUNAS DE LAS NORMAS DE CAPITAL INTELECTUAL.

El tratamiento recomendado es que la legislación contable especifique un apartado fijo dentro del Informe Anual para que todas las empresas ofrezcan la totalidad de la información voluntaria sobre estos aspectos.

Respecto a la nomenclatura, lo importante es que existiese una única denominación que facilitase su localización, teniendo poca importancia cual de ellas fuera la elegida. De todas formas, la más adecuada es la que tiene una dimensión superior, Capital Intelectual, porque englobaría a todos los intangibles no recogidos en el Balance. Esta opinión no parece tener actualmente el consenso suficiente,



---

pues sólo Bankinter, BBVA, BSCH, Caja Madrid, Indra y Unión Fenosa incorporan la denominación Capital Intelectual a estos apartados.

### 3.2.1. CONTENIDO DE LA INFORMACION

Para analizar el contenido de la información que voluntariamente presenta la entidad en la que refleja la integración del Capital Intelectual, expuesta por las empresas, se identifican y distinguen las dos soluciones ofrecidas por las empresas y grupos de la muestra: (a) ofrecer información literal de ciertos aspectos del Capital Intelectual y (b) complementar la información anterior con una serie de indicadores.

La información que vamos a analizar en esta investigación es la voluntaria que ofrecen las empresas sin que les obligue la legislación contable, por lo que no analizaremos la información de carácter obligatorio ofrecida, tanto en las Cuentas Anuales como en el Informe de Gestión.

El análisis del contenido de la información se analizará en todas sus dimensiones con un mismo planteamiento. En primer lugar, se muestra el resumen de la información obtenida, incluyendo la frecuencia de concurrencia, en segundo lugar se analizará detalladamente la información más destacable y por último, se elaboran las conclusiones sobre el conjunto del análisis realizado y el tratamiento recomendado para mejorar la información ofrecida en cada uno de los ámbitos.

Para analizar la información literal y los indicadores utilizados por las empresas, diferenciamos los tres



---

aspectos en los que mayoritariamente la doctrina clasifica al Capital Intelectual:

Capital Humano, Estructural(Organizativo) y Relacional. La distinción entre los tres componentes del Capital Intelectual, aunque clara en teoría, puede ofrecer dudas en algunos casos concretos; éstos aspectos se resolverán atendiendo a las concepciones doctrinales sobre la materia, y no a la condición conferida por las empresas.

### 3.2.2 INFORMACION EXCLUSIVAMENTE LITERAL.

La mayoría de las empresas toman la decisión de ofrecer información exclusivamente literal sin incluir indicadores no monetarios para complementarla. El principal problema de incluir únicamente lenguaje literal es que puede acercarse más a meros datos publicitarios que a información útil a los usuarios de la documentación contable para la toma de decisiones.

### 3.3. FORMULACION DE UN ESTADO DE GESTION FINANCIERA QUE REVELE EL CAPITAL INTELECTUAL.

Como hemos visto en las revelaciones y algunas regulaciones en las normas de capital intelectual que se deberían implementar es importante que se determinen directrices que permitan parámetros y lineamientos comunes entre las empresas para su revelación de la información y poder identificar de forma más eficiente y eficaz estudios de mercado de capital intelectual. A demás en nuestro país se carece de representación común y de normativas que proporcionen información de gestión financiera de Capital



Intelectual, de este modo nos es mas difícil poder definir y conceptualizar un método que permita ponerse al alcance e identificar todos a aquellos índices que servirían para obtener los resultado esperados de la investigación. Por lo que se presentaran en forma hipotética las formas y métodos viables que deberían ocupar los encargados de la gestión financieras, usuarios, empresas u otros que deseen obtener información o revelarla.

El estudio que a continuación representa una de las formas de revelar información de gestión financiera de capital intelectual, será tomando como base la formulación de un catálogo de cuentas que estas a su vez serian índices que nos proporcionarían parámetros para establecer valores, los cuales nos servirían para poder medir el valor que poseen las empresas.

### 3.3.1. CATALOGO DE CUENTAS DE CAPITAL INTELECTUAL

Antes de presentar el catalogo de cuentas con sus indicadores se explicaran primero como se forma la estructura y de como se obtienen dichos indicadores.

Para poder identificar las cuenta de capital intelectual es necesario conocer la estructura del catálogo que incorpora dichas cuentas; por lo que es necesario hacer un estudio integral de estados financieros ya que dichos estados que elaboran las empresas son de carácter jurídico financiero y no incorporan cuentas de capital intelectual, ya sean estos en sus informes anuales como en sus notas explicativas.

Dado la complejidad del estudio de dichas cuentas que cada



---

entidad incorporaría a sus estados de gestión financiera, depende de sus necesidades, funciones, su entorno o lugar donde se desarrolla, así será lo exhaustivo del análisis para implementar dicho catálogo con sus propias normas y principios que las rigen. En la actualidad se presentan modelos que nos proporcionan elementos de juicio para poder hacer uso de la experiencia y de cómo estos han desarrollado y obtenido sus logros utilizando las cuentas y su análisis respectivo creadas por ellos como una herramienta de gestión para la mejor conducción futura de su compañías.

Para poder ir conociendo el trabajo se implementará un concepto: ¿Qué es catálogo de cuentas? Conociendo sus elementos; Luego se explicará como se desarrollara este.

**Concepto de Catálogo de Cuentas e índices de Capital Intelectual:** Es el rubro numérico, alfabético ordenado en forma continua y en diferentes niveles, analítico y descriptivo de la cuenta dada con el nombre (número de cuenta y sub.-categorías e indicadores) los cuales se componen según sus elementos de las cuentas de capital intelectual. Estos elementos se explicaran a continuación:

#### **ELEMENTOS DE LAS CUENTAS CAPITAL INTELECTUAL**

Las cuentas de capital intelectual incluirán los siguientes elementos que han sido considerados de acuerdo al catálogo de cuentas anteriormente mencionado:

#### **Informe de capital intelectual**

El informe de capital intelectual reflejará la situación del capital intelectual de la empresa, mostrando información de cada uno de sus componentes. Cada componente



se cuantificará a partir de indicadores que miden diversas categorías de cada componente concreto. Este informe mostrará también la situación del capital intelectual en el ejercicio anterior. Así las cosas, surgen diferentes cuestiones operativas en el desarrollo del informe. Entre ellas, destacan las siguientes:

¿Qué indicadores y categorías se deben incluir para describir el capital humano, capital relacional y capital estructural?

¿Cómo se presentan estos indicadores?

¿Las empresas pueden crear sus propios indicadores y categorías si éstos no están incluidos en las normas y principios de capital intelectual?

El informe de capital intelectual comprenderá tablas de doble entrada con información sobre los indicadores y las categorías de indicadores para cada componente de capital intelectual (capital humano, capital relacional y capital estructural) en el ejercicio actual y previo, respectivamente. Los indicadores y categorías se estructurarán en cuentas con códigos identificativos de diferentes niveles de desagregación:

Nivel 1: H, R, S. Identifica el componente de capital intelectual al que se refiere el indicador o categoría de indicadores (H= capital humano, R= capital relacional, S= capital estructural).

Nivel 2: Hi, Ri, Si. Identifica una categoría de indicadores para un componente de capital intelectual. Por ejemplo, H1 indica capital humano, categoría: perfil del empleado.



---

Nivel 3: Hij, Rij, Sij. Identifica el indicador j para la categoría de un componente específico del capital intelectual.

Nivel 4: Hijk, Rijk, Sijk. Identifica el subindicador k para el indicador j de la categoría i de un componente específico del capital intelectual.

### **Informe de flujo de capital intelectual**

Esta cuenta reflejará tanto los incrementos como las disminuciones de capital intelectual producidos durante el ejercicio, y, por diferencia, el resultado. Esta información se elaborará para cada indicador, categoría de indicador y componente de capital intelectual, así como a nivel agregado (capital intelectual). Asimismo, se especificarán los objetivos para cada uno de los indicadores, categorías de indicadores y componentes del capital intelectual.

### **Memoria de capital intelectual**

Deberá complementar y explicar la información contenida en el informe de capital intelectual y en la cuenta de flujos de capital intelectual. En línea con los planes contables tradicionales, la memoria incluirá información sobre la actividad o actividades de la empresa, la normas de valoración del capital intelectual, así como acontecimientos producidos con fecha posterior al cierre de las cuentas y que no afecte a éstas, pero cuyo conocimiento sea útil para los usuarios de las cuentas de capital intelectual.

Estas cuentas deberán ser flexibles, permitiendo de este modo a la empresa incluir indicadores y las categorías de





los mismos que considere relevantes para obtener una imagen fiel del capital intelectual de la empresa. Los indicadores no previstos en las cuentas de capital intelectual que la empresa decida incluir en su informe y memoria de capital intelectual deberán estar claramente justificados en la memoria de capital intelectual. Asimismo, las cuentas de categorías e indicadores adicionales deberán identificarse claramente, anteponiendo a sus códigos el carácter X (eXtra). A modo de ejemplo, si se precisa añadir una nueva categoría de capital humano, ésta se identificará como XHi y sus correspondientes indicadores como XHij.

Para evaluar la calidad de una herramienta de gestión financiera, en este caso para el capital intelectual, es necesario partir de un conjunto de indicadores que ayuden a establecer una relación desde un punto de vista racional y formal, por lo que se pueden considerar estos indicadores como una información técnica de edición material, que nos proporciona los procesos y la forma de una herramienta de gestión en las cuentas de capital intelectual; las cuales presentamos a continuación primero conociendo como es que nosotros podemos optar por la elaboración a través de fases de elección de esos índices y luego después podemos identificar los que la empresa considere necesario para la elaboración de su estado de gestión financiera.

#### **FASES DEL PROCESO DE ELABORACION DE INDICADORES DE CAPITAL INTELECTUAL.**

En el proceso de elaboración de los indicadores de capital intelectual resulta aconsejable la combinación de los métodos deductivo e inductivo. El método deductivo parte de



los elementos integrantes del capital intelectual para ir desarrollando los distintos niveles de agrupación de los activos intangibles hasta llegar a los indicadores. En el método inductivo la observación empírica da lugar a la formulación de una batería de indicadores que se perfila como presupuesto básico para la construcción de los restantes elementos del modelo. La tabla de abajo refleja las distintas fases en el proceso de elaboración de los indicadores, las actividades que tienen lugar durante el mismo y los principales resultados obtenidos.

FASE	ACTIVIDAD	RESULTADOS
FASE 1: DEFINICION DE INDICADORES EN FUNCION DE LAS VARIABLES.	<ul style="list-style-type: none"><li>• Diagnóstico de actividades intangibles y mapas de conocimiento.</li><li>• Estructuración de los intangibles en elementos y variables.</li><li>• Definición de indicadores.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• inventario de activos existentes.</li><li>• Mapas de conocimientos.</li><li>• Documento de diagnostico.</li><li>• Listado de indicadores</li></ul>
FASE 2: CUADRO PROVISIONAL DE INDICADORES.	<ul style="list-style-type: none"><li>• propuesta de indicadores por variable.</li><li>• Diseño del cuadro provisional de indicadores.</li></ul>	* sistema de indicadores integrado en el modelo genérico de capital intelectual.
FASE 3: MEDICION EXPERIMENTAL DE INTANGIBLES.	<ul style="list-style-type: none"><li>• Prueba piloto</li><li>• Propuesta de mejora de los indicadores y establecimiento de diferentes niveles de agregación.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• evaluación del modelo tras la prueba piloto.</li><li>• Propuesta de mejora de los indicadores.</li></ul>
FASE 4: VINCULACION CON EL MODELO DE GESTION DE LA EMPRESA.	<ul style="list-style-type: none"><li>• Vinculación de los indicadores con los objetivos estratégicos de la empresa.</li><li>• Inclusión de los indicadores en el plan estratégico de la empresa.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• cuadro de indicadores definitivo.</li><li>• Modelo de gestión empresarial orientado hacia los activos tangibles e intangibles.</li><li>• Herramienta, métodos y reglas de dirección.</li></ul>

### 3.3.2 LISTA DE INDICADORES O CUENTAS EN EL INFORME DE CAPITAL INTELECTUAL.

Para la gestión de este trabajo se ha perseguido dos objetivos básicos: Identificar el campo de medición y análisis del capital intelectual por medio de la información recopilada que se hizo en capítulos anteriores, en las que por un lado se analizan los principales avances producidos en el campo de la medición del capital



---

intelectual en los que sin duda destaca el Modelo Intellectus y Por otro, la formulación de un Estado de Gestion Financiera que revele el capital intelectual a través de revisar de forma sucinta las principales directrices o guías desarrolladas hasta el momento a nivel internacional para la presentación de informes de capital intelectual a través de El Modelo 3R.

Para conocer las procedencias de la formulación de una cuenta es necesario conocer su historial, su concepto, el valor y lo que representa dentro de la estructura de una entidad. Como vimos anteriormente escogemos el indicador luego se debe establecer el nivel para cada cuenta y su denominación cuantificable, para identificar dicho valor cuantificable es necesario que se haga usos de herramientas, procedimientos, técnicas, las cuales pueden ser por uso legal, financiero u otro fin.

La presentación de esta información entre más se analice e interprete el capital intelectual mejor servirá para la toma de decisiones, ya sea estas para mejorar y canalizar sus operaciones con miras de aumento de flujos de efectivo futuro, o para decidir revelar información oportuna y necesaria para el beneficio de la empresa, de todas formas debe de tenerse en cuenta la importancia del Capital Intelectual. Por lo que una de las formas de representarlos es la siguiente:

Primero se clasificara las cuentas de mayor como son Capital Humano, Capital Relacional y el Capital Estructura; luego con las cuentas y sub-cuentas o sub-sub-cuentas que cada una de ellos tuvieren; dando a conocer los rubros mayores e identificando como se podría sacar algunas formas de procedimiento que depende de cada empresa como es que ella considere necesario hacerlo en este caso solo se



dará a entender los rasgos de las posibles causas que ayudarían a interpretar como es que nosotros lo podríamos hacer en nuestra empresa.

A continuación se presenta la lista de indicadores de un estado de gestión financiera; el cual se ha representado como un catalogo de cuentas.

**ESTADO DE GESTION FINANCIERA DEL \_\_\_\_\_ AL \_\_\_\_\_ DE \_\_\_\_\_**

**LISTA DE INDICADORES:**

<b>COMPONENTE</b>	<b>CATEGORIAS</b>	<b>INDICADOR</b>	<b>SUBINDICADOR</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>PARA CADA</b>	<b>PARA CADA</b>	<b>PARA CADA</b>
<b>INTELECTUAL.</b>	<b>COMPONENTE</b>	<b>CATEGORIA.</b>	<b>INDICADOR.</b>
	<b>DE CAPITAL</b>		
<b>Ejemplo:</b>	<b>INTELECTUAL.</b>	<b>Ejemplo:</b>	<b>Ejemplo:</b>
<b>H,R,S</b>	<b>Ej:H1,R2,S3</b>	<b>H11,R21,S31</b>	<b>H121,R211,S311</b>

**H. CAPITAL HUMANO**

**H1. PERFIL DEL EMPLEADO**

H11 Número Total de Empleados

H12 Distribución de empleados

H121 Producción

H122 Distribución

H123 Departamento de Investigación

H124 Ventas y marketing

H125 Administración

H126 Desarrollo de producto, entorno y calidad

H13 Número de directivos

H14 % de personal de investigación



- H15 Distribución por edades
- H16 Edad media de los empleados
- H17 Distribución por sexos
- H171 Hombres
- H172 Mujeres
- H18 Número de empleados a tiempo completo

## **H2. CAPACIDAD PARA TRABAJAR EN DIFERENTES ENTORNOS**

- H21 Numero de empleados que trabajan permanentemente en el Extranjero.
- H22 Numero de empleados que han participado en proyectos internacionales durante el ejercicio

## **H3. ROTACIÓN DE PERSONAL**

- H31 Nuevos empleados
- H32 Renuncias/abandonos
- H33 % de circulación del personal
- H34 % de circulación de personal no deseado

## **H4. CAPITAL EDUCATIVO**

- H41 Personal sin cualificación
- H42 Personal cualificado
- H421 Personal de oficina
- H422 Personal comercial
- H423 Personal de tecnologías de la información
- H424 Empleados
- H425 Académicos
- H426 Doctores
- H427 Duración de la formación
- H428 No de empleados con fluidez en el idioma inglés
- H43 Número de premios
- H44 Publicaciones profesionales por empleado
- H45 Experiencia internacional



---

#### **H5. RENOVACIÓN EDUCATIVA**

H51 N° de planes de desarrollo de competencias

H52 N° de planes de desarrollo de carreras

#### **H6 COMPROMISO Y MOTIVACIÓN**

H61 % de éxito en el logro de objetivos individuales

H62 Antigüedad media

H63 N° de contratos permanentes

H64 % de personal con retribución variable frente al personal total

H65 N° empleados con acciones y participación en programas de bonos convertibles

H66 N° de empleados que han recibido premios

H67 Sistemas de sugerencias (premios en metálico, premios en puntos)

H68 % de personal ascendido frente al número total de personal

H69 % de personal que perciben un reconocimiento explícito en la empresa

H60 % de *staff* que considera que su opinión es tenida en cuenta en la empresa

#### **H7 FORMACIÓN PERMANENTE (Tiempo, inversión)**

H71 % de empleados que han recibido formación a lo largo del año.

H72 Formación

H721 Días de formación por empleado

H722 N° medio de horas de formación por empleado/año

H723 Average number of training hours per employee/year

H724 Ratio horas de formación/horas laborales/año

H725 Inversión en formación (empleados/año)



- 
- H726 Ratio costes de formación/ salarios (anual)
  - H727 Índice de satisfacción respecto a la formación
  - H728 Índice de aplicación en las tareas diarias de la formación recibida
  - H73 Aprendizaje permanente a través de las relaciones con agentes externos
  - H731 N° de alianzas y colaboraciones con instituciones académicas y centros de investigación

## **H8 RESULTADOS DE CAPITAL HUMANO**

- H81 Índice de satisfacción con las oportunidades de desarrollo de habilidades en el puesto de trabajo
- H82 Índice de satisfacción de empleados
- H83 Ausencia debido a enfermedad (días/empleador)
- H84 Empleados con retribución por horas
- H85 N° de empleados accidentados con pérdida de horas de trabajo
- H86 Costes atribuibles a fallos externos

## **R CAPITAL RELACIONAL**

### **R1 PERFIL DEL CLIENTE**

- R11 Clientes públicos
- R12 Clientes semi-públicos
- R13 Clientes privados
- R14 Clientes en el extranjero

### **R2 CARTERA DE CLIENTES**

- R21 Cartera de contratos
- R211 Número de contratos



- 
- R212 Puntos de venta
  - R213 Clientes por primera vez
  - R214 Nuevos stakeholders
  - R22 Marca
    - R221 Imagen que clientes tienen de la empresa
    - R222 Índice de lealtad de clientes
    - R223 Cuota de mercado nacional/internacional
    - R224 Cuota de mercado del competidor más próximo (nacional e internacional)
    - R225 N° de sugerencias de clientes
    - R226 N° de oficinas con sistemas de medición de la satisfacción del cliente
    - R227 Cartera estratégica
  - R23 Principales clientes del ejercicio
    - R231 Duración de las relaciones existentes con clientes
    - R232 % de clientes que recomendarían la empresa
    - R233 Nuevos clientes estratégicos durante el ejercicio
    - R234 Inversiones en marketing relacional

### **R3 FORMAS DE PAGO DEL CLIENTE**

- R31 Clientes
  - R311 Contado
  - R312 Crédito

### **R4 CALIDAD DE LA CARTERA DE CLIENTES**

- R41 N° de clientes procedentes del mismo sector empresarial

### **R5 IMAGEN PÚBLICA**

- R51 Percepción de valor
- R52 Exposición a los medios de comunicación
- R53 Índice de notoriedad espontánea





---

R54 N° de solicitudes espontáneas para trabajos por horas

**R6 CAPITAL DE INVERSORES**

R61 N° de contactos con inversores y analistas

R62 N° de recomendaciones favorables de analistas

R63 N° de consultas resueltas desde la oficina de  
Información al accionista

**R7 NIVEL DE INTEGRACIÓN CON PROVEEDORES**

R71 % de adquisición de material y servicios apoyado por  
el Sistema de Integración de Proveedores

R72 Nuevos productos y servicios desarrollados en  
cooperación con clientes(panel de clientes)

**R8 NETWORKING**

R81 N° de conferencias sobre gestión a las que se ha  
Asistido.

R82 Ponencias en conferencias científicas

R83 Acuerdos de patrocinio

R84 Redes profesionales

R85 Empleados en consejos (empresariales, políticos,  
científicos)

**R9 INTENSIDAD, COLABORACIÓN Y CONECTIVIDAD**

R91 N° de operaciones realizadas vía teléfono

R92 N° de países donde opera la empresa

R93 N° medio de empleados por oficina

R94 N° de alianzas comerciales

R95 N° de alianzas con escuelas de negocios.

R951 Clusters

R952 Institutos e instalaciones

R953 Intercambio de personal dentro del grupo empresarial

R954 Cooperación interdisciplinaria



---

R955 % de proyectos interdepartamentales

**R0 RESULTADOS (positivos, negativos)**

R01 Personal que posee acciones de la empresa

**S CAPITAL ESTRUCTURAL**

**S1 INFRAESTRUCTURA (Oficinas, capacidad informática, servicios telefónicos)**

S11 Inversión

S111 Inversión en equipamiento de oficinas

S112 Inversión en equipamiento informático

S113 Gastos en TI por empleado

S12 Servidores

S121 N° de servidores por empleado

S122 N° de visitas a la página web organizativa a diario

S123 N° de visitas a la página web organizativa al mes

S13 Oficina

S131 m2 de espacio de oficina

S132 PCs por oficina

S14 N° de empleados conectados via email

S15 Fiabilidad del hardware y software

S16 Empleados con opción de teletrabajo

S17 Empleados con móvil de la empresa

S18 Empleados con portátil de la empresa

**S2 INFRAESTRUCTURA BASADA EN EL CONOCIMIENTO**

S21 N° de mejores prácticas «colgadas» en la intranet

S22 N° de empleados con acceso a la intranet/total de empleados

S23 Documentos compartidos a través de la intranet

S24 % de conocimientos actualizados a través de la intranet.

S25 N° de bases de datos a las que tiene acceso la empresa



- 
- S26 N° de empleados con acceso a Internet/total de empleados
  - S27 N° de bases de datos de conocimiento compartidas
  - S28 N° de participantes en procesos de mejores prácticas
  - S29 N° de proyectos de gestión del conocimiento
  - S20 Búsquedas en bases de datos

### **S3 APOYO AL CLIENTE**

- S31 N° de oficinas nacionales
- S32 N° de oficinas en el extranjero

### **S4 PROCESOS ADMINISTRATIVOS**

- S41 Tiempo medio de respuesta a llamadas
- S42 % de consultas resueltas en el día

### **S5 INNOVACIÓN**

- S51 Resultados de la innovación
  - S511 N° de productos/servicios
  - S512 N° de nuevos productos/servicios
  - S513 Volumen de ventas vinculadas a nuevos productos/servicios introducidos el ultimo año
  - S514 Innovación total
  - S515 % de TURNOVER del grupo
  - S516 Media de TURNOVER de proyectos
- S52 Inversión en innovación
  - S521 N° de ideas y de experiencias compartidas
  - S522 N° medio de ideas por empleado
  - S523 Inversión en desarrollo de productos
  - S524 Inversión en mejora de procesos
  - S525 Inversión en proyectos de I+D+I
  - S526 Centros de excelencia
  - S527 Proyectos continuos



---

## **S6 RAPIDEZ PARA BENEFICIARSE DE OPORTUNIDADES DE NEGOCIO**

S61 % de crecimiento anual

## **S7 CALIDAD Y MEJORAS**

S71 Acreditaciones y certificaciones (medio ambiente y calidad)

S72 N° de certificaciones ISO-9000

S73 N° de comités de calidad

S74 N° de grupos de mejora

S75 N° de empleados que participan en mesas redondas

S76 N° de empleados con formación en calidad total

S77 N° de empleados que participan en proyectos de mejora interna e innovación tecnológica

S78 N° de planes de mejora desarrollados como consecuencia de evaluaciones EFQM

## **S8 MODELO DE GESTIÓN ORGANIZATIVA**

S81 Maximización de beneficios de liderazgo y cohesión

S811 Experiencia media del equipo directivo

S82 Valores organizativos compartidos

S821 Shared organizational values

S83 Modelos de gestión empresarial y avanzados

S831 Inversión en modelos de gestión

S832 N° de modelos de gestión propios

S84 Gestión estratégica compartida

S841 N° de usuarios de sistemas de planificación estratégica.

S842 N° de empleados que participaron en la construcción de planes estratégicos organizativos



---

## **S9 COMPROMISO SOCIAL Y CON EL ENTORNO**

S91 Inversión medioambiental

S92 N° de auditorías laborales de las instalaciones de la empresa.

S93 Inversiones en proyectos de apoyo cultural y proyectos solidarios

Ya teniendo la elección de los indicadores, su formulación, clasificación y agrupación de acuerdo a la presentación de un estado de gestión financiera; daremos a conocer algunos ejemplos de cómo ponerles valor a esas cuentas o índices establecidos.

### **3.3.3 EJEMPLOS DE CÓMO SE PODRIA SACAR O CALCULAR UN INDICADOR**

Algunos indicadores seleccionados para este modelo se establecen por simple inspección, unos requieren información adicional para poder tomarse y algunos usan técnicas, procedimientos, métodos, u otros que se consideren necesarios para su incorporación en las cuentas.

Ejemplo Numero 1: En este caso se conocerá el perfil de empleado que posee la empresa, por lo que es necesario conocer la cantidad de personal que labora en sus diferentes áreas tomando los datos de la planilla o de los contratos, clasificarlos por sexo y sacar un promedio de sus edades; y a si conocer el perfil del empleado que posee la empresa y representar los datos en forma general a través de la lista de indicadores establecidos.



**LISTA DE INDICADORES:**

COMPONENTE	CATEGORIAS	INDICADOR	SUBINDICADOR
CAPITAL INTELLECTUAL.	PARA CADA COMPONENTE DE CAPITAL INTELLECTUAL.	PARA CADA CATEGORIA.	PARA CADA INDICADOR.
Ejemplo: H,R,S	Ej:H1,R2,S3	Ejemplo: H11,R21,S31	Ejemplo: H121,R211,S311

**H CAPITAL HUMANO**

H1	PERFIL DEL EMPLEADO	
H11	Número Total de Empleados	580
H12	Distribución de empleados	580
H121	Producción	150
H122	Distribución	150
H123	Departamento de Investigación	50
H124	Ventas y marketing	50
H125	Administración	30
H126	Desarrollo de producto, entorno y calidad	150
H13	No de directivos	100
H14	% de personal de investigación	20%
H15	Distribución por edades	20 a 50 años
H16	Edad media de los empleados	32 años
H17	Distribución por sexos	580
H171	Hombres	380
H172	Mujeres	200
H18	No de empleados a tiempo completo	430

Ejemplo numero 2: En este ejemplo se usaran técnicas y procedimientos contables y administrativos para poder



representar el valor del indicador en el estado de gestión financiera de acuerdo al uso que estime conveniente la empresa.

### **H3. ROTACIÓN DE PERSONAL**

H31	Nuevos empleados	60
H32	Renuncias/abandonos	20
H33	% de circulación del personal	7.41%
H34	% de circulación de personal no deseado	3.7%

FORMULAS:

$$\text{ÍRP} = \frac{A+D}{2PE} * 100 = \frac{60+20}{1080} * 100 = 7.41\%$$

En este indicador o cuenta se necesita del control de empleados y hacer algunos cálculos depende de lo que la empresa requiera para reflejarlo en un estado de gestión financiera de una fecha dada a una fecha determinada. Más abajo se explica en forma general el índice de rotación de personal de una empresa.

### **ROTACION DE PERSONAL**

El índice de rotación ideal sería aquel que permitiera a la organización retener un personal de buena calidad, sustituyendo a aquel que presenta distorsiones de desempeño difíciles de ser corregidas dentro de un programa factible y económico. No hay un número que defina el índice ideal de rotación, sino una situación específica para cada organización en función de sus problemas y de la propia situación externa del mercado.

### **CALCULO DE LA ROTACIÓN DE PERSONAL**



Muestra el número de nuevos empleados contratados así como el número de éstos que abandona la empresa, es decir, la rotación de personal. El índice de rotación de personal expresa un valor porcentual de empleados que circulan en la organización con relación al promedio de empleados. Como podemos ver a continuación el índice de rotación de personal puede calcularse de diferentes formas:

### **Índice de rotación de personal**

El cálculo del índice de rotación de persona se basa en la relación porcentual entre el volumen de entradas y salidas, y los recursos humanos disponibles en la organización durante cierto periodo.

1. En el cálculo del índice de rotación de personal para efectos de la plantación de RH, se utiliza la ecuación.

$$\text{Índice de rotación de personal} = \frac{A+D * 100}{2PE}$$

Donde

A= admisiones de personal durante el periodo considerado (entradas)

D= desvinculación de personal (por iniciativa de la empresa o por decisión de los empleados) durante el periodo considerado (salidas)

PE= Promedio efectivo del periodo considerado. Puede ser obtenido sumando los empleados existentes al comienzo y al final del periodo, y dividiendo entre dos.

El índice de rotación de personal expresa un valor porcentual de empleados que circulan en la organización con relación al promedio de empleados. Por ejemplo, si el índice de rotación de personal es 3%, esto significa que la





---

organización puede contar con el 100%, la organización necesaria planear un excedente de 3% de personal para compensar el flujo de los recursos humanos.

2. Cuando se trata de analizar las pérdidas de personal y sus causas, en el cálculo del índice de rotación de personal no se consideran las admisiones (entradas), si no solo las desvinculaciones, ya sea por iniciativa de la organización o de los empleados.

$$\text{Índice de rotación de personal} = \frac{D * 100}{PE}$$

Por ser parcial, esta ecuación puede enmascarar los resultados al no considerar el ingreso de recursos humanos en la organización, lo cual altera el volumen de los recursos humanos disponibles.

3. Cuando se trata de analizar las pérdidas de personal y hallar los motivos que conducen a las personas a desvincularse de la organización, solo se tiene en cuenta los retiros por iniciativa de los empleados, y se ignora por completo los provocados por la organización. En este caso, el índice de rotación de personal cubre solo las desvinculaciones efectuadas por iniciativa de los mismos empleados, lo cual hace posible analizar las salidas resultantes de la actitud y del comportamiento del personal, separado las salidas causadas por decisión de la organización.

Una investigación efectuada por la Asociación Paulista de Administradores de personal (APAP), en 34 grandes empresas de Sao Paulo, halló otra fórmula que tuvo bastante acogida:

$$\text{Índice de rotación de personal} = \frac{D * 100 (N + N + \dots + N)}{a}$$

a



Donde D= desvinculaciones espontáneas que deben sustituirse;  $N+N+\dots+N$ = sumatoria de los números de empleados al comienzo de cada mes.

A = numero de meses del periodo

Este índice de rotación mas específico sirve mejor a un análisis de las causas y las determinantes de las desvinculaciones voluntarias. La dificultad reside en que parece existir elevada correlación positiva entre las empresas excelentes y los bajos índices de rotación. Gran parte de las desvinculaciones voluntarias se deben a una diferente política de personal.

Desde luego, en la práctica no se presenta un índice de rotación de personal igual a cero, ni seria conveniente, pues indicaría un estado de rigidez o parálisis total de la organización. Tampoco seria conveniente un índice de rotación de personal muy elevado, pues implicaría un estado de fluidez y entropía de la organización, que no podría fijar ni asimilar de manera adecuada sus recursos humanos. El índice de rotación ideal debe permitir a la organización retener el personal de buen rendimiento y remplazar a los empleados que muestran en su desempeño distorsiones difíciles de corregir mediante un programa factible y económico. De este.

Nombre de la sección	Personal actual		Admisiones		Desvinculaciones		% de admisiones		% de desvinculaciones		% de rotación	
	En el mes	Acumulado	En el mes	Acumulado	En el mes	Acumulado	En el mes	Acumulado	En el mes	Acumulado	En el mes	Acumulado



Modo, cada organización tendría su rotación ideal, puesto que esta posibilitaría la potenciación máxima de la calidad de sus recursos humanos, sin afectar la calidad de recursos disponibles, En realidad, no existe un número que defina el índice ideal de rotación, sino una situación científica en cada organización, en función de sus problemas y de la propia situación externa del mercado. Lo importante es la estabilidad del sistema, conseguida mediante autorregulaciones y correcciones constantes de las distorsiones que se presentan. La figura, tomada de una situación real, muestra las oscilaciones que ocurren con frecuencia en la empresa.

4. Cuando se trata de evaluar la rotación de personal por departamentos o secciones, tomados por subsistemas de un sistema mayor -la organización-, cada subsistema debe tener su propio cálculo del índice de rotación de personal, según la ecuación.

A+D+R+T

$$\text{Índice de rotación de personal} = \frac{A+D+R+T}{PE} * 100$$

Donde:

A = personal admitido

D = personal desvinculado

R = recepción de personal por transferencia de otros subsistemas (departamentos o secciones)

T= transferencias de personal hacia otros subsistemas (departamentos o secciones)

Grafica de rotación

Este índice considera el flujo interno de personal en los diversos subsistemas de la organización, y entre estos.



## **Diagnostico de las causas de rotación de personal**

Como ocurre con todos los sistemas, la organización tiene uno o varios objetivos por alcanzar. El sistema es eficaz en la medida en que alcanza esos objetivos con un mínimo de recursos, esfuerzos y tiempo. Una de las principales dificultades que subyacen en la administración de un sistema es medir y evaluar con exactitud su funcionamiento a través de resultados, y la adecuada utilización de los recursos. En la medida en que los resultados de un sistema es medir y evaluar con exactitud su funcionamiento a través de resultados, y la adecuada utilización de los recursos. En la medida en que los resultados de un sistema no sean satisfactorios, que sus recursos no se utilicen de manera adecuada, deben tomarse medidas orientadas a corregir los inconvenientes y ajustar su funcionamiento. Lo ideal sería crear un subsistema de control automático (feedback) capaz de almacenar, procesar y recuperar las informaciones acerca del funcionamiento del sistema, que permitiera diagnosticar los correctivos y ajustes necesarios y evaluar la efectividad de los mismos para mejorar el desempeño del sistema.

La rotación de personal no es una causa, sino un efecto de ciertos fenómenos producidos en el interior o el exterior de la organización, que condicionan la actitud y el comportamiento del personal. Por lo tanto, es una variable dependiente (en mayor o menor grado) de los fenómenos o externos de la organización.

Como fenómenos externos pueden citarse la situación de oferta y demanda de recursos humanos en el mercado, la situación económica, las oportunidades de empleo en el mercado laboral, etc.



---

Entre los fenómenos internos, pueden mencionarse:

- Política salarial de la organización.
- Política de beneficios sociales.
- Tipo de supervisión ejercido sobre el personal.
- Oportunidades de progreso profesional ofrecidas por la organización.
- Tipo de relaciones humanas existentes en la organización.
- Condiciones físicas del ambiente de trabajo.
- Moral del personal de la organización.
- Cultura organizacional de la empresa.
- Política de remuneración y selección de recursos humanos.
- Criterios y programas de capacitación y entrenamiento de los recursos humanos.
- Política disciplinaria de la organización.
- Criterio de evaluación del desempeño.
- Grado de flexibilidad de las políticas de la organización.

La información correspondiente a estos fenómenos internos o externos se obtiene de las entrevistas de retiro con las personas que se desvinculan, para diagnosticar las fallas y eliminar causas que estén provocando el éxodo de personal. Entre los fenómenos internos causantes de retiros están casi todos los ítems que forman parte de una política de recursos humanos. Cuando esta política es inadecuada, predispone al personal a retirarse de la organización. La permanencia del personal en la organización es uno de los mejores índices de una buena política de recursos humanos,



---

en especial cuando esta acompañada de la participación y dedicación de las personas.

La entrevista de retiro constituye uno de los principales medios de controlar y medir los resultados de la política de recursos humanos.

Todas estas formas diferentes de poder establecer un indicador, dependerá de lo que la empresa desea obtener.

Teniendo estos análisis y sus valores la Rotación de Personal se puede clasificar por las siguientes subcuentas o índices como se hizo al principio.



---

## CAPITULO IV

### 4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 4.1 CONCLUSIONES:

Tras la investigación dirigida a las empresas medianas del sector industrial en el área de elaboración de cinchos y productos de cuero de El Salvador, cuyo objetivo es proponer al capital intelectual como una herramienta de gestión para establecer la formulación de un estado de gestión financiera y así poder medir el valor que poseen las empresas, se concluye que:

1. El desarrollo de una sociedad basada en la información y el conocimiento, necesita identificar, medir y valorar sus recursos; como la producción científico tecnológica, su traducción en información, su circulación, sus procesos de articulación y como éstos permiten a dicha sociedad adquirir capacidades para responder al entorno.

El enfoque del desarrollo de indicadores de ciencia y tecnología cambia dado que las medidas se deben orientar no solamente a cuantificar las entradas y salidas del sistema sino reconocer cómo la sociedad de la información necesita de indicadores que representen las relaciones ciencia-sociedad-información y la capacidad de acción que se adquiere a través de dichas relaciones para responder al mercado o a los retos que impone la misma sociedad.



- 
2. En la actualidad existe la convicción de que no es suficiente basarse en un balance general o un estado de resultados para determinar el valor de una entidad, ya que en ellos no se incluyen otros factores que realmente la hacen valer, como son el mercado ganado, el prestigio, la calidad y la aceptación del desempeño de su personal y/o el rendimiento de sus productos.
  
  3. Las instituciones objeto de estudio no disponen de una metodología o procedimientos técnicos que les permitan identificar y medir el impacto de una adecuada gestión de su capital intelectual en el valor organizacional.
  
  4. La profesión contable se ha limitado al reconocimiento y medición de los activos tangibles e intangibles de conformidad a los principios de contabilidad generalmente aceptados o en base a las Normas Internacionales de Información Financiera.





---

## 4.2 RECOMENDACIONES

Con base en las conclusiones expuestas, a continuación se plantean las siguientes recomendaciones:

1. A la Administración de las instituciones debe integrar en su estrategia organizativa el diseño e implementación de iniciativas de evaluación de su capital intelectual en su formulación de normas y principios donde se especifiquen indicadores establecidos para ser utilizados como herramientas de gestión para la presentación de estados de gestión de capital intelectual. Con el objeto de medir la incidencia de su adecuada gestión en el valor organizacional. Estas actividades deben constituir parte del que hacer corporativo y no ser interpretadas como un hecho excepcional u ocasional. Esto es imprescindible para aquellas empresas que deseen lograr ventajas competitivas en mercados cada vez más dinámicos y exigentes.
2. A la Administración de las instituciones se recomienda la adopción de la presente metodología para la evaluación de su capital intelectual como herramienta de gestión para medir su valor organizacional.
3. A los profesionales de la contabilidad corresponde asumir el desafío que implica diseñar innovadores informes en la búsqueda de satisfacer las necesidades de información de las empresas, tanto desde el punto de vista interno (para posibilitar la mejora de la eficiencia organizativa) como externo (grupos



---

interesados para obtener una valoración más completa de las instituciones).

4. A las empresas que utilicen el método propuesto como una guía para la valoración de su capital intelectual, como una posibilidad de ampliar la información suministrada a los usuarios de los estados financieros sobre los recursos que posee la empresa asociados a la creación de valor de la empresa, mediante la correcta identificación y ponderación de los factores que componen su capital intelectual para la formulación de un estado de gestión financiero.



---

## BIBLIOGRAFÍA

### TEXTOS:

Arnold, David. Manual de la Gerencia de Marca. Grupo Editorial Norma. Bogotá, Colombia. Año 1995

Caballer Mellado, Vicente. Métodos de Valoración. Ediciones Pirámide, S.A. España. Año 1998

Hernández Sampieri, Roberto. Metodología de la Investigación. Segunda Edición. McGraw Hill. México, D.F. Año 2000

Kieso, Donald E. y Weygandt, Jerry J.; Contabilidad Intermedia. Segunda Edición. Editorial LIMUSA, S.A. de C.V. México, D.F. Año 1999

Krallinger, Joseph. Fusiones y Adquisiciones de Empresas. McGraw Hill. México, D.F. Año 1999

Mantilla B., Samuel Alberto. Capital Intelectual y Contabilidad del Conocimiento. Segunda Edición. ECOE Ediciones. Bogotá, Colombia. Año 2000.

Mascareñas Íñigo, Juan. Fusiones y Adquisiciones de Empresas. Tercera Edición. McGraw Hill. México, D.F. Año 2000.

Sullivan, Patrick H. Rentabilizar el Capital Intelectual. Ediciones Paidós Ibérica, S.A., Barcelona, España. Año 2001.



---

Rojas Soriano, Raúl. Guía para Realizar Investigaciones Sociales. 34° Edición. Plaza y Valdés Editores. México, D.F. Año 2000.

Stewart III, Bennett G. En Busca del Valor (The Quest for Value). Ediciones Gestión 2000, S.A. Barcelona, España. Año 2000.

Stern, Joel M. y Shiely John S. El Desafío del EVA. Cómo Implementar El Cambio del Valor Agregado en la Organización. Editorial Norma, S.A. Bogotá, Colombia. Año 2002.

Sveiby, Karl Erik. Capital Intelectual: La Nueva Riqueza de las Empresas. Ediciones Gestión 2000, S.A. Barcelona, España. Año 2000.

#### **TRABAJOS DE GRADUACIÓN:**

Martínez Cuadra, Roxana; Luisa E. Rivera; Baltasar R. Jiménez. Incidencia Económica y Financiera de la Amortización de los Activos Intangibles en las Empresas Dedicadas a la Explotación del Camarón. Caso Ilustrativo. Tesis para optar al grado de Lic. en Contaduría Pública. Universidad de El Salvador. 1999

Olivar, María Julia; Rosa Ruth Ramírez; Ernesto Ordóñez Ramírez. Propuesta de Aplicación de la Contabilidad de Gestión en las Industrias de Envases Plásticos. Tesis para optar al grado de Lic. en Contaduría Pública. Universidad de El Salvador. 1998



---

**NORMATIVA CONTABLE:**

American Institute of Certified Public Accountants (AICPA).  
Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.  
Edición 1998.

Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP).  
Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.  
Edición 2007.

International Accounting Standards Board (IASB). Normas  
Internacionales de Contabilidad. Año 2007.

Miller, Paul B.; Guía de Principios de Contabilidad  
Generalmente Aceptados. Edición 2000.

**LEYES:**

Asamblea Legislativa de La Republica de El Salvador.

Código de Comercio. Publicado en el Diario Oficial 140  
tomo 228 del 31/07/1970 y sus reformas, la ultima  
publicada en el Diario Oficial 241 tomo 349 del  
22/12/2000.

**OTROS:**

XXIV Conferencia Interamericana de Contabilidad "Nuevos  
Horizontes para la Profesión Contable". Noviembre, 2001.



INTERNET:

<http://www.iade.org/files/rediris2.pdf>.

Rodríguez, O. (2003) "Indicadores de Capital Intelectual: conceptos y elaboración"

[www.5campus.com](http://www.5campus.com)

Los Activos Intangibles en la Contabilidad: medición y valoración (Autor: Carlos Serrano)

Tratamiento Contable de los Activos Intangibles en la IASC y en la ASB (Autor: Sierra Fernández)

La valoración de Empresas ( Autor: Dr. Alfonso A. Rojo)

[www.gestiondelconocimiento.com](http://www.gestiondelconocimiento.com)

Nueva Economía, Nueva Contabilidad (Autor: Baruch Lev)

Características de los Activos Intangibles (Autor: Vargas, Pilar)

Hacia la Gestión del Conocimiento (monografía cubana)

La Empresa Basada en el Conocimiento (Autor: Francesc Güell)

La Dinámica del Capital Intelectual como Fuente de Valor Organizativo (Abstract: Patricia Ordóñez de Pablos)

La Importancia Estratégica de la Medición del Capital Intelectual en las Organizaciones (Abstract: Patricia Ordóñez de Pablos)



---

Las cuentas de Capital intelectual en el Informe anual.  
Patricia Ordóñez de Pablos, Departamento de  
Administración de Empresas, y contabilidad,  
Universidad de Oviedo.

La Gestión del Conocimiento y del Capital Intelectual (Dr.  
José María Martí)

[www.finanzas2000eu.com.co](http://www.finanzas2000eu.com.co)

Valoración de Empresas (Autor: Savere)

Valoración de Empresas en la Nueva Economía (Autor: Alfonso  
Galindo López)

Cómo valorar una empresa (Autor: Gonzalo Armando Gómez)

[www.itlp.edu.mx](http://www.itlp.edu.mx)

Conceptos Básicos de la Administración de la Producción