



Facultad de Ciencias Económicas  
Maestría en Contabilidad y Auditoría

**LA IMPORTANCIA DE LA ASIGNACIÓN DE VALOR  
DEL CAPITAL INTELECTUAL Y LOS ACTIVOS DE  
CONOCIMIENTO EN LA NUEVA ECONOMÍA**

**MAESTRANDO: CPN LILIANA INÉS CABRERA**

**TUTOR: DR. HECTOR FAGA**

**AÑO: 2003**

## **RESUMEN**

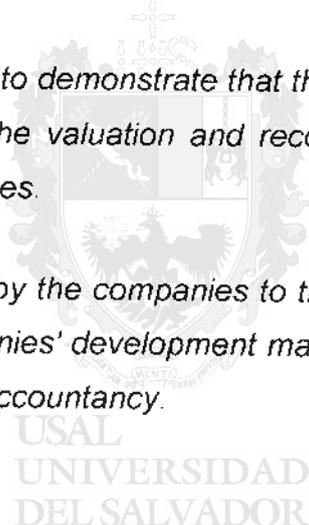
El presente trabajo esta dirigido a mostrar que el actual enfoque de la Contabilidad financiera, basada principalmente en la valuación y registración de activos tangibles, se encuentra en momentos de cambio.

La creciente importancia en las empresas de los "Activos de Conocimiento" y la incidencia de éstos en el desarrollo de aquellas lleva implícita la necesidad del reconocimiento de estos activos por parte de la Contabilidad financiera.

## **SUMMARY**

*The purpose of this research is to demonstrate that the present focus of the financial accounting, mainly based on the valuation and recording of permanent assets, is going through a period of changes.*

*The growing importance given by the companies to the "Knowledge Assets" and the incidence of them in the companies' development makes it important these assets to be recognized by the financial accountancy.*



**PALABRAS CLAVE**

Contabilidad financiera – Capital Intelectual – Activos del Conocimiento – Intangibles  
– Valuación

## **KEY WORDS**

*Financial Accounting – Intellectual Capital – Knowledge Assets – Intangible - Estimate*

## ÍNDICE

CONTENIDO	PÁGINA
<b>I. RESUMEN DE LAS CONCLUSIONES DE LA TESIS Y PROPUESTAS</b>	
1. Introducción al tema	5
2. Propuestas de la presente Tesis	8
<b>II. HACIENDO HISTORIA</b>	
Los primeros atisbos del reconocimiento de la existencia del Capital Humano, Capital Intelectual o Activos de Conocimiento	10
<b>III. EL PROCESO DE CREACIÓN DEL CONOCIMIENTO</b>	
1. La posibilidad del conocimiento científico	17
2. Epistemología y Ontología. Teoría del Conocimiento, Gnoseología	23
3. La nueva era del Conocimiento	25
4. El Capital Intelectual y la Nueva Economía. Los activos intangibles ocultos, el nuevo concepto de Capital y la creación de valor para la organización	27
<b>IV. DEFINICIONES DE CAPITAL INTELECTUAL O ACTIVOS DE CONOCIMIENTO</b>	30
<b>V. ¿QUÉ ESTA SUCEDIENDO EN EL MUNDO RESPECTO DEL TRATAMIENTO CONTABLE DE LOS ACTIVOS OCULTOS, CAPITAL INTELECTUAL Y ACTIVOS DE CONOCIMIENTO?</b>	37
<b>VI. EL POR QUÉ DE LA IMPORTANCIA DE ASIGNAR VALOR A LOS ACTIVOS INTANGIBLES OCULTOS, EL CAPITAL INTELECTUAL Y LOS ACTIVOS DE CONOCIMIENTO</b>	51
<b>VII. EL TRATAMIENTO CONTABLE DEL CAPITAL INTELECTUAL O ACTIVOS DE CONOCIMIENTO SEGÚN LA DOCTRINA Y LAS NORMAS PROFESIONALES NACIONALES E INTERNACIONALES</b>	
1. Definición y clasificación según la doctrina	57
2. Tratamiento contable de los Activos Intangibles. Posiciones doctrinarias	58

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁGINA</b>
<b>3. Las Normas Contables Nacionales e Internacionales.</b>	
<b>Definición y tratamiento contable de los Activos no Materiales</b>	
<b>3.1. Resolución Técnica 16 de la F.A.C.P.C.E.</b>	<b>58</b>
<b>3.2. Resolución Técnica N° 17 - Normas Contables Profesionales de la F.A.C.P.C.E. - Desarrollo de cuestiones de aplicación general</b>	<b>60</b>
<b>4. Las Normas Internacionales de Contabilidad del International Accounting Standard Committee</b>	<b>62</b>
<b>VIII. EL CAPITAL INTELECTUAL Y LA NUEVA ECONOMÍA</b>	<b>65</b>
<b>IX. CONCLUSIONES DE LA TESIS Y PROPUESTAS</b>	<b>67</b>
<b>X. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b>	<b>76</b>



USAL  
UNIVERSIDAD  
DEL SALVADOR

# LA IMPORTANCIA DE LA ASIGNACIÓN DE VALOR DEL CAPITAL INTELECTUAL Y ACTIVOS DE CONOCIMIENTO EN LA NUEVA ECONOMÍA.

"Mientras que antes el factor decisivo de la producción fue la tierra y más adelante el capital... hoy el factor decisivo es en forma creciente el hombre, es decir, su conocimiento"

Papa Juan Pablo II

Encíclica "CENTESIMUS ANNUS" (1991)

## I. RESUMEN DE LAS CONCLUSIONES DE LA TESIS Y PROPUESTAS

### 1. Introducción al tema

El nacimiento de la Contabilidad se remonta a más de 500 años.

Fue en 1494 cuando el monje y matemático Fray Luca Pacioli, en su famoso libro titulado "*Summa de arithmetica, geometria, proportioni et proportionalita*" ("Tratado de aritmética, geometría, proporción y proporcionalidad") expresa por primera vez, en el apartado XI, la magnífica idea de la "partida doble".

Pacioli, conocido como "el Padre de la Contabilidad", menciona que "*quien desee dedicarse al comercio y desee operar con la debida eficacia, necesita... registrar y anotar todos los negocios de manera ordenada, a fin de que se pueda tener noticia de cada uno de ellos con rapidez*".

Es por ello que resulta necesario contar con información acerca de cada una de las transacciones realizadas en una empresa, así como de los recursos utilizados.

Es entonces cuando nace la Contabilidad.

La Contabilidad financiera, si bien es una herramienta fundamental para brindar información en el ámbito económico, quizás sea incompleta, ya que no recaba toda la información necesaria para cumplir con su objetivo.

Veámoslo a través de un ejemplo: La empresa Microsoft vale en la bolsa de valores cien veces más que su valor contable; es decir, que el noventa y nueve por ciento

del valor de una de las mayores empresas del mundo no es registrado por la Contabilidad.

Este fenómeno se debe a que la Contabilidad se sustenta básicamente en el reconocimiento de los activos denominados "tangibles" y deja de lado a los activos "intangibles autogenerados".

Los inversores tienen conocimiento de la existencia de estos últimos y es por ello que están dispuestos a pagar más de lo que se expresa en la información contable a través de sus estados financieros.

Cabe preguntarse ahora cuál es la importancia de estos activos intangibles.

¿Por qué deberían ser estos activos considerados por la Contabilidad?

Si se tiene en cuenta que la presencia de personal capacitado en una empresa, el conocimiento y la experiencia de éstos, así como la existencia de una estructura organizativa adecuada, la posesión de un software pertinente, el mantenimiento de una relación satisfactoria con clientes y proveedores, etcétera, da como resultado "*capital intelectual*", y que el mismo es absolutamente necesario para el normal desarrollo de una organización, es indiscutible que dicho capital debería ser valorizado e incluido como información en la Contabilidad financiera.

Este valor puede llegar a sumas muy elevadas, pudiendo incluso superar varias veces el valor que la Contabilidad refleja.

Por ejemplo Amazon, la librería de mayor crecimiento en el mundo, no tiene un metro cuadrado de tienda.

La industria de calzados Nike, ni siquiera tiene fábrica.

La filial americana de Nokia vende millones de dólares con una pequeña cantidad de empleados.

Es dable preguntarse entonces si puede dudarse acerca de la necesidad de contabilizar "los activos intangibles ocultos" .

El valor a asignar a los activos del conocimiento conlleva un elevado grado de subjetividad.

¿Cuál será el valor de estos activos?

Para ponderar la magnitud del valor, podría partirse del supuesto de que lo que vale una empresa está reflejado por su valor de mercado: por ejemplo, el precio de cada acción multiplicado por el número de acciones totales.

Dado que la contabilidad no refleja la valuación de los activos de conocimiento, podría entonces estimarse que el valor total de estos últimos es igual a la diferencia entre el valor de mercado de una empresa y el valor de libros llevados por la Contabilidad.

El valor contable es fácilmente calculable, pero no sucede lo mismo con el valor de mercado.

Quizás aquellas empresas que coticen en alguna bolsa de valores puedan obtenerlo, sin embargo, esto no ocurre con la mayoría de las empresas que no están autorizadas a transar sus acciones en los mercados.

Aquí juega un papel fundamental la subjetividad.

En síntesis, podría decirse que la Contabilidad no refleja fielmente la totalidad de recursos (tangibles e intangibles) de un ente y no cumple con su objetivo que es brindar información útil y completa para la toma de decisiones.

Según los economistas, la inversión en Capital Humano – *educación, talento, energía y voluntad* – fue concebida como la única solución genuina para el desarrollo y culminación del problema de la pobreza de las naciones.

La creación del conocimiento requiere de una nueva manera de pensar acerca de lo que sabemos y de cómo lo sabemos.

A fines del siglo XX, con la irrupción desordenada de las tecnologías de la información comienza a gestarse una nueva era, la era del conocimiento.

Así tenemos que para definir el nuevo perfil de las organizaciones encontramos dos grandes novedades: las tecnologías de la información y la gestión del conocimiento.

Este es el basamento de los grandes cambios en la creación de riqueza y de valor en las empresas del siglo XXI.

Los conocimientos que producen valor reciben por esta razón la denominación de Activos intangibles o Capital intelectual.

*El "Capital Intelectual" es la suma de los conocimientos que poseen todos los miembros de una organización y que le dan a ésta una ventaja competitiva.*

La problemática que se plantea es cómo medir adecuadamente el capital intelectual, y a pesar del tiempo transcurrido aún no existe una técnica de medición apropiada.

## 2. Propuestas de la presente Tesis

- ◆ La **primera propuesta** consiste en encumbrar las posiciones doctrinarias basadas en reconocer contablemente el capital intelectual como activo.
- ◆ La **segunda propuesta** consiste en desarrollar un nuevo modelo contable en el cual el elemento capital a considerar para definir el concepto de ganancia es el CAPITAL INTELECTUAL más el CAPITAL FINANCIERO, definiendo al Capital Intelectual como la suma de los conocimientos que poseen todos los miembros de una organización, debiendo tenerse en cuenta para su medición la dinámica del capital intelectual durante el ejercicio contable, es decir, las variaciones existentes entre el inicio y el cierre de cada ejercicio.
- ◆ La **tercera propuesta** consiste en demostrar que una forma de valorar el capital intelectual es recurriendo a especialistas externos a las compañías, que generen informes certificando las mediciones, confeccionando reportes de alta razonabilidad que puedan ser utilizados como instrumentos respaldatorios para las registraciones contables, respecto de los valores a asignar a los activos intangibles en las organizaciones.
- ◆ La **cuarta propuesta** consiste en encontrar herramientas adecuadas para expresar cuantitativamente las variaciones de las existencias de los Activos Intangibles como el Capital Intelectual y los Activos de Conocimiento. Dado que los resultados de los estados financieros de las organizaciones están condicionados por los principios de contabilidad generalmente aceptados, inapelables y de larga tradición, de los cuales deviene la valuación prudente, los resultados contables no exponen la incidencia del Intangible "Capital Intelectual" que con inusitada frecuencia no se tiene en cuenta en las tomas de decisiones empresarias. Por ende la propuesta es que se reconozcan criterios compartidos y estandarizados para valorar el Capital Intelectual, lo que exigirá una reforma de las actuales normas contables.