

## El capital intelectual y su valuación, como parte de los activos intangibles en la información financiera de la empresa

THE INTELLECTUAL CAPITAL AND ITS VALUATION, AS PART OF THE INTANGIBLE ASSETS IN THE FINANCIAL INFORMATION OF THE COMPANY

Sergio Félix Enríquez<sup>1</sup>  
 Ana Elsa Ortiz Noriega<sup>2</sup>  
 Fernando Calles Montijo<sup>3</sup>

### **Resumen**

En la actualidad, ha tomado fuerza e incrementado su importancia, el valor del capital intelectual en las empresas; se reconoce que debe formar parte de los estados financieros, ya que la riqueza es generada por personas así como el negocio mismo. Se presenta el problema de cómo asignarle un valor, por lo que los estudios e investigadores de negocios se han dado a la tarea de buscar indicadores que muestren como las personas y las propias organizaciones generan valor creando una serie de modelos que son utilizados por diversas empresas sobre todo aquellas que son competitivas y que van a la vanguardia en el mundo de los negocios.

Se presentan de manera breve algunos modelos que a través del tiempo se han ido diseñando, tratando de sustentar la asignación de valor, coincidiendo algunos de ellos en los varios criterios que manifiestan que agregan valor a las empresas.

Se analiza la normatividad contable vigente, en relación a los activos intangibles y su tratamiento en cuanto a su valuación y reflejo en la información financiera.

El problema es como asignarle valor al capital intelectual de manera sustentada y razonable con el objetivo que desde el punto de vista contable se tangible y se puede reflejar en la información financiera. El trabajo es una revisión analítica de la bibliografía existente llegando a la conclusión de que existen diversos criterios que ayudan a asignarle valor a través de algunas manifestaciones y conceptos que están presentes en los individuos y en las organizaciones pero de manera subjetiva.

**Palabras clave:** Capital intelectual, activo intangible, normatividad contable.

---

<sup>1</sup> Sergio Félix Enríquez. Maestro de tiempo completo de la Universidad de Sonora. Doctor en Administración Educativa. Coordinador del programa de Contaduría Pública y miembro del Cuerpo Académico Contabilidad Gestión y Fiscalización. Integrante de la Academia de Contabilidad Básica.

<sup>2</sup> Ana Elsa Ortiz Noriega. Maestra de tiempo completo de la Universidad de Sonora. Doctora en Administración Educativa. Coordinadora Departamental de prácticas profesionales y miembro del Cuerpo Académico Contabilidad Gestión y Fiscalización. Integrante de la academia de Contabilidad Básica.

<sup>3</sup> Fernando Calles Montijo. Maestro de tiempo completo de la Universidad de Sonora. Doctor en Desarrollo Regional. Coordinador del Posgrado en Impuestos del Departamento de Contabilidad y miembro del Cuerpo Académico Contabilidad Gestión y Fiscalización. Integrante de la academia de Contabilidad Básica.

### **Abstract**

Currently, it has gained strength and increased its importance, currently, the value of intellectual Business, has gained; it is recognized that it must be part of the financial statements, since wealth is generated by people as well as the business itself. The problem of how to assign a value to it, is presented, so studies and business researchers have been given to the task of looking for indicators that show how people and the organizations themselves generate value by creating a series of models that are used by diverse companies especially those that are competitive and that are at the forefront in the world of business. Some models are presented in a brief way Through time they have been designing, trying to sustain the value assignment, some of them coinciding of them in the various criteria that state that They add value to companies. The current accounting regulations are analyzed, in relation to intangible assets and their treatment in regarding its valuation and reflection in the financial information The problem is how to assign value to intellectual capital in a sustained and reasonable way with the goal that from the accounting point of view is tangible and can be reflected in the financial information The work is an analytical review of the existing bibliography reaching the conclusion that There are several criteria that help to assign value to you through some manifestations and concepts that are present in individuals and in organizations but in a subjective way.

**Keywords:** Intellectual capital, active intangible, accounting regulations.

## Introducción

En la década de los 90 del siglo pasado surge con intensidad el concepto de capital intelectual en el área de recursos humanos, considerándose como la gran fuerza que creaba valor y riqueza. En las organizaciones modernas es de mucha importancia el valor que como empresa puede tener ante los inversionistas y para los mismos propietarios por lo que sus administradores se esfuerzan cada día más por capitalizar cualquier actividad que desarrollen para agregarle valor a la institución. Entre los conceptos considerados en este rubro se tiene como ejemplo la capacidad pensante de la persona, base de datos, banco de clientes satisfechos, patentes y marcas, imagen corporativa etc. En contabilidad muchas de estas actividades son muy objetivas de acuerdo a la normatividad vigente ya que es capaz de valorar y por ende registrar mostrando así sus resultados en los estados financieros, pero existen otras actividades que no son visibles de tal manera que resulta difícil de valorar numéricamente y no se adhieren al valor de la empresa y un ejemplo de esta situación es el capital intelectual que posee una empresa y que puede generar valor. Se vive en la era de la revolución de la información, en la etapa del conocimiento, donde la prospectiva es la creatividad de las nuevas organizaciones con características competitivas, que deben administrar el capital intelectual. El surgimiento de nuevos paradigmas y la aparición de escenarios innovadores logran un mayor desarrollo social por lo que se hace necesario poner mayor atención a los procesos que nacen de las personas, puesto que éste ya se considera como uno de los principales activos tanto de la sociedad como de cualquier organización, siendo los individuos los que generan mayores cambios, por lo que la gestión del conocimiento representa un proceso cíclico que sustenta el desarrollo del capital intelectual en una institución. Tomando en cuenta los activos intelectuales de la empresa, de sus empleados e incluso de sus clientes la gestión del capital intelectual es un factor determinante para el progreso de la organización. En relación a lo anterior se han hecho innumerables estudios, surgiendo diversos enfoques como son: el enfoque humano, desarrollo e innovación de proceso, económico o financiero etc.

Se puede decir que en la actualidad se vive en una época revolucionaria producida por el auge del boom tecnológico de la información y telecomunicaciones que tienen una importancia relevante en la sociedad, por lo que se le ha llamado la sociedad del conocimiento, siendo estos medios los conductos para transferir contenidos de información de conocimiento nuevo y para gestionar éste adecuadamente y a juicio de los científicos, es la fuente principal de ventajas competitivas que sostienen a las organizaciones, es decir, quien sostiene a una empresa en la punta es el que sabe, en cómo usa lo que sabe y en su capacidad de aprender cosas nuevas y para considerarse como una real ventaja competitiva estos conocimientos deberán traducirse en generación de valor económico.

## Antecedentes

### El Capital Intelectual

En el actual mundo tan competido de los negocios caracterizado por los cambios constantes, conocimientos nuevos y avances persistentes en las tecnologías, también se está considerando a los activos intangibles que tienen su origen en los conocimientos, habilidades, valores y actitudes de las personas que conforman a la empresa conocidos como capital intelectual, tan importante como los activos tangibles de las empresas como almacenes, bancos, edificios etc. Hay diversas definiciones de este rubro, de acuerdo a los diferentes criterios de sus autores como a los que a continuación se mencionan.

El peso del capital intelectual ha continuado acentuándose en la actual época, llamada cuarta revolución industrial (Martínez: 2017).

El capital intelectual se ha venido estudiando desde el inicio de la cuarta revolución industrial y en la época de los 80 se dice que el capital contable de las empresas estaba constituido lo representaba en un 90% el valor de mercado de las mismas pero al paso del tiempo como aumentaba la economía del conocimiento, el porcentaje ha cambiado de tal manera que para inicio del presente siglo, una empresa que se dedica a la actividad de la tecnología y el conocimiento, su valor de mercado en cuanto al capital contable, representa solo el 25%

Capital Intelectual. Son todos aquellos conocimientos tácitos o explícitos que posee de manera individual o colectiva una empresa y que le generan valor económico (Sánchez: 2012) Otro concepto más integral dice: Es la posesión de conocimientos experiencia, aplicada, tecnología organizacional, relaciones con clientes y destrezas profesionales, que dan a una empresa una ventaja competitiva en el mercado (Edvinsson/Malone:2001) Estos autores lo consideran como un pasivo ya que los empleados que lo poseen cuando se van se lo llevan, pero se dice que cuando la empresa los capacita o los forma, parte de esta formación debe integrarse a la generación de valor de la organización ya que de alguna manera se traduce en capacidad de generar riqueza mejores resultados tanto operativos como financieros, innovación y económicos. También se considera como la administración del conocimiento de la empresa; las estrategias, el proceso, las tecnologías usadas para adquirir, competir y realizar el conocimiento y entendimiento de la empresa.

El capital intelectual o activos intangibles se pueden identificar y clasificar de una manera sencilla como la siguiente: Activos Individuales: Son los que se desprenden de la educación, experiencia, “Know How”, conocimientos, habilidades, valores y actitudes del personal de la empresa (Funes; 2010. Estos activos no pertenecen a la organización sino que se contratan para su uso, y al marcharse se van con todo este conocimiento, se le conoce como Capital Humano.

Funes y Hernández mencionan que el capital intelectual se considera de acuerdo con Euroforum 1998, como: “El conjunto de activos intangibles de una organización que, pese a no estar reflejados en los estados financieros tradicionales, en la actualidad generan valor o tienen potencial de generarlo en el futuro”.

Según Brooking, el capital intelectual de una empresa puede dividirse en cuatro categorías:

Activos de Mercado, que son el potencial derivado de los bienes inmateriales que guardan relación con el mercado.

Activos de propiedad intelectual, lo que se refieren al know-how, secretos de fabricación, derechos de autor, patentes, derechos de diseño, marcas de fábrica y servicios.

Activos centrados en el individuo o calificaciones de sus conocimientos, habilidades y actitudes

Activos de infraestructura que incluyen la tecnología, metodologías y procesos que hacen posible el funcionamiento de la organización.

Activos Organizacionales: También conocidos como de estructura interna ya que pertenecen a la organización formal o informal, a los procedimientos de trabajo de la empresa, base de datos y software, investigación y desarrollo de la misma, cultura de la empresa, pertenecen a la empresa y se queda con ellos y de alguna manera se protege esta propiedad de manera legal a través de patentes, propiedad intelectual, marcas, etc. (Capital estructural). En este sentido se puede hablar de capital intelectual como el principal activo con que cuentan las organizaciones del tercer milenio. (González: 2001)

Activos de estructura externa. Se refiere a aquellos que están fuera de la empresa pero que de alguna manera sostiene una relación muy estrecha como son la cartera de clientes, relación con proveedores, bancos, accionistas, acuerdos o tratados o convenios comerciales o cooperación, alianzas estratégicas, tecnológicas de producción o comerciales, imagen y marca de la empresa, estos también pertenecen a la empresa y algunos de ellos se pueden proteger legalmente como la imagen y marca. (Capital clientelar) (González: 2001)

### **Marco Teórico**

En 1986 empiezan aparecer las teorías relacionadas con la organización del conocimiento dada a conocer por Karl Erich Sveiby en este año se presenta el primer formato para información externa no financiera conocido como Konrad, utilizado por algunas empresas suecas, siendo la pauta para que se inicie estudios relacionados con el capital intelectual introduciendo conceptos nuevos como las relaciones causa-efecto, aprendizaje organizacional, flujos o variaciones de los activos intangibles.

Balanced Business score card. Este modelo propuesto por Kaplan y Norton consiste en un sistema de indicadores financieros y no financieros que tiene como objetivo medir los resultados obtenidos por la organización e integrar los indicadores financieros del pasado con los indicadores no financieros del futuro. (<http://www.infoviews.com.mx/Bitam/ScoreCard/>. Recuperado 21 de abril de 2017)

Technology Broker. También en 1996, Anni Brooking parte de la concepción de que el valor real de las empresas es la suma de los activos tangibles y el capital intelectual, no llegando a indicadores cuantitativos sino que se basa en una revisión de listado de cuestiones cualitativas, presentando cuatro categorías: Activo de mercados como marcas, clientes, nombre de la empresa, cartera de pedidos, distribución. Activos de propiedad intelectual, patentes, derechos de diseño, secretos comerciales. Activos humanos: educación, formación conocimientos específicos de su trabajo, habilidades, negociación. Activos de infraestructura; tecnología, métodos y procesos para que la organización funcione.

Navigator de Skand. Edvinson y Malones también en 1996, proponen y parten de la diferencia que existe entre el valor en libros y el valor de mercados de las empresas y sugieren que el capital intelectual está integrado por varios bloques como son:

Capital humano, conocimientos, habilidades y actitudes. Capital estructural, conocimientos de la organización, integrados por tres elementos; clientes, procesos y capacidad de innovación que contempla los gastos de inversión y desarrollo. Este modelo trata de reunir en un solo formato o instrumento el pasado, presente y futuro de la empresa que deje ver con más claridad las diferentes instancias que se presentan en una organización que permitan ver su valor, estructurándolo a modo de casa donde el techo es el pasado, considerando todo el aspecto financiero, el presente representado por el interior considerado el enfoque de clientela y de procesos unidos por el factor humano y el futuro representado por la base de la casa que significa la innovación y el desarrollo.

El navegador de Skandia tiene como objetivo organizar información guía para obtener datos más precisos para llevar a cabo el proceso de medición que permita detectar la variabilidad de la empresa.

Desde 1995, Skandia publicó el primer informe sobre el capital intelectual como suplemento al informe financiero, la base de este modelo refiere que el verdadero valor del rendimiento de una empresa está en la capacidad de crear valor sostenible persiguiendo una visión de negocio y su estrategia resultante. (Valenzuela, 2013)

Intelectual assets monitor Sveiby pionero en el estudio del capital intelectual, responsable del informe Konrad, en 1997 presenta este modelo donde basa la importancia de los activos intangibles en el valor de las acciones en el mercado, dando origen al balance de activos intangibles incorporado al balance tradicional destacándose como fuente de este activo intangible los valores invisibles de la empresa y los compromisos, tratándose al capital intelectual como deuda pues aparece generando valor en los activos de la empresa. (<http://ascanio.blogspot.mx/2007/05/intellectual-assets-monitor-sveiby-1997.html> Recuperado el 15 de abril de 2017) Drogonetti y Roos. En 1998, consideran que el valor de la empresa proviene de sus activos físicos y monetarios y de los recursos intangibles y que dentro de estos se consideran dos categorías; capital humano y capital estructural y a diferencia de skandia el capital humano muestra unos indicadores de competencia, actitud y agilidad intelectual y el estructural establece indicadores de relaciones de organización, renovación y desarrollo. (Funes y Hernández: 2001)

Cómo medir el Capital Intelectual. Lo que se tiene hasta hoy de cómo medir el capital intelectual, son métodos que incluyan indicadores que permitan establecer un valor objetivo para poder registrarlo como un activo intangible, por lo que las empresas al intentar hacerlo, buscan identificar su esencia para crear un valor de todas sus actividades humanas y reflejarlo en el procedimiento y también incluyen aquellas capacidades que les puedan generar valor.

Entre estos métodos o modelos se pueden mencionar el Q de Tobin de James Tobin que consiste en dividir el financiamiento de sus acciones y deuda en el mercado financiero entre el costo de adquisición en el mercado a precios actuales de sus activos (rentabilidad), si el índice Q es muy alto significa que la empresa tiene una imagen muy fuerte.

Sistema Delfín navegador. Este modelo recomienda que los indicadores que se elijan tienen que representar 5 factores importantes como son: financiero, de procesos, de clientes, de innovación y desarrollo humano y estos factores son tan variables que dependen de cada empresa como ejemplo, desarrollo y capacitación, innovación en productos, servicios marcas, distribución, etc. Este modelo mide la eficiencia con la que se utiliza el capital intelectual atendiendo el factor humano, estructural y relacional. Es un promedio de todos los factores. Es costoso porque requiere de mucha información bien organizada. Monitor de activos intangibles.

Esta herramienta orienta a los administradores para identificar a los activos intangibles, su renovación y evitar su pérdida, centrándose en tres conceptos: de estructura interna, estructura externa y capacidades de las personas, estudiando y evaluando estos activos a través de tres niveles, crecimiento/ renovación, eficiencia y estabilidad, surgiendo en 1994.

Modelo Holístico de Ramboll. Recibe el nombre de holístico porque trata de ser integral, tomando dos aspectos importantes; satisfacción de los empleados e impacto en la sociedad Cuadro de Mando Integral o Marcador Equilibrado, Kaplan y Norton son los diseñadores de este modelo bajo la premisa de que para tener éxito deben satisfacer los requisitos demandados por tres grupos de individuos: los inversionistas que exigen rendimientos sobre su inversión, los clientes que exigen calidad y los empleados que exigen un buen empleo en toda su extensión. Este modelo trata de medir la productividad. (Funes y Hernández: 2001)

Modelo de Dirección estratégica por competencias (DEC). Está integrado por cuatro tipos de capital: organizativo, humano, tecnológico y relacional donde la suma de todos estos nos da el capital intelectual. Se basa en tres pilares conocimientos, capacidades, aptitudes y valores que constituyen las competencias básicas distintivas de una organización. Este modelo incorpora lo que es el concepto de competencias entendiéndose ésta como la capacidad para desempeñar actividades específicas por lo que le pone un límite al potencial humano hasta donde está capacitado hacer o las habilidades que posea. Technology Broker. Anny Broker diseñó este modelo considerando que las medidas de capital intelectual son útiles porque permiten conocer las capacidades de las organizaciones, para planear su investigación y el desarrollo, lograr objetivos, proveer de información básica para sus programas de reingeniería, programas de formación etc. En este modelo se consideran cuatro aspectos básicos: los activos de mercado como clientes, marcas, imagen, distribución entre otros. Activos humanos como educación, conocimientos específicos de trabajo y habilidades etc. Activos de propiedad intelectual, como patentes, derechos de autor, secretos comerciales. Activos de infraestructura como la filosofía del negocio, cultura organizacional, sistema de información, base de datos. Sumando todos estos conceptos, supone que forma el monto del capital intelectual revisando cuestiones cualitativas sin definir indicadores cuantitativos la normatividad contable. (<http://www.eumed.net/libros-gratis/2010e/837/Modelo%20de%20Direccion%20Estrategica%20por%20Competencias.htm>. Recuperado 17 de abril de 2017)

Como se ha visto hasta aquí, tratar de medir el capital contable no es cosa fácil ya que los diferentes modelos consideran aspectos subjetivos con que cuenta tanto la empresa como las personas que laboran para ellas, por lo que no existen bases sólidas para establecer y medir su valor y por lo tanto no se puede considerar dentro de la información financiera.

Para registrar y elaborar la información financiera, la profesión contable se apega a las diversas disposiciones legales que nos rigen como habitantes de un país pero también se rigen por la normatividad contable que regula la actividad profesional y al respecto existen las normas de información financiera que nos indican qué y cómo debemos preparar los informes derivados de las operaciones que realiza una entidad.

En relación a los activos intangibles el Consejo Mexicano para la investigación y desarrollo de las normas de información financiera A.C. en La Norma de Información Financiera C8 (NIF C8), establece los criterios para el reconocimiento de los activos intangibles así como su tratamiento a través de reglas particulares de valuación y presentación. De esta manera esta norma define a los activos intangibles de la siguiente manera: “Son aquellos activos no monetarios identificables, sin sustancia física, que generarán beneficios económicos futuros y controlados por la entidad” (CINIF; 2017) En esta definición y de acuerdo a los criterios de este organismo, los intangibles manifiestan dos características:

a) Representan costos que se incurren o derechos o privilegios que se adquieren, con la intención de que aporten beneficios económicos específicos a la operación de la entidad durante periodos que se extienden más allá de aquél en que fueron incurridos o adquiridos.

b) Los beneficios futuros que la entidad esperan obtener se encuentran en el presente, frecuentemente representados en forma intangible mediante un bien de naturaleza incorpórea, es decir, que no tiene una estructura material ni aportan una contribución física a la producción u operación de la entidad.

Esta norma reconoce algunos activos intangibles entre ellos algunos conceptos que los diversos autores que estudian la forma de valorar el capital intelectual pero que no son susceptibles de ser valuados de manera individual, entre estos activos tenemos por ejemplo:

- Crédito Mercantil, es el que proviene de la compra de un negocio y que puede integrarse por uno o varios intangibles identificados o no, que no se pueden valorar de manera individual de forma confiable como por ejemplo
- Derechos de autor. Son los derechos registrados que tienen todos los autores y artistas sobre sus creaciones o expresiones.
- Patentes. Es el derecho otorgado por un gobierno para hacer uno exclusivo de un proceso de manufactura o para vender o explotar un invento.
- Marcas registradas, es una palabra, frase, símbolo que distinguen o identifican a una entidad o producto en particular.
- Franquicias, es el derecho o privilegio recibido por una entidad para efectuar en exclusividad negocios en un área geográfica específica.

Para el CINIF, los elementos distintivos en la definición de activos intangible, ya sea generado internamente o adquirido son:

- Deben ser identificable, es decir si puede ser separado o dividirse por la entidad para venderse y que surja de derechos contractuales o legales
- Debe carecer de sustancia física
- Debe proporcionar beneficios económicos futuros fundadamente esperados
- Control sobre dichos beneficios Una empresa solo tiene control de sus activos si tiene el poder para obtener beneficios económicos futuros que fluyan del recurso o restringir el acceso de otros sobre dichos beneficios, esta capacidad generalmente proviene de derechos legales.

Lo anterior coincide con la normatividad internacional que dice que para saber si el capital intelectual es un activo intangible debe ser un recurso controlado por la empresa como resultado de acontecimientos pasados del cual se espera obtener beneficios presentes o futuros.

Valuación. Para poder valorar un activo intangible la empresa debe demostrar que éste cumpla la definición que la normatividad le dio a un activo intangible; que la valuación inicial sea a su costo de adquisición y que la identificación y cuantificación de los beneficios económicos futuros usando supuestos razonables y sustentables que representen la mejor estimación de la administración el conjunto de condiciones económicas que existirán durante la vida útil del activo.

Para su presentación en el balance general, estos deben presentarse como activos no circulantes deducida su amortización, y en el estado de resultados su amortización como parte de los gastos de operación del negocio y además en las notas a estos estados toda la información a detalle de ellos. Como se puede apreciar la normatividad vigente en ningún momento considera al capital intelectual como parte del valor de la entidad, aunque reconoce que existen conceptos que pueden generar beneficios a la empresa, delimita muy bien cuando estos se pueden proponer como parte de los activos de la organización pero no como aumento de valor en la misma, por la dificultad que existe para poder identificar cuanto valor tienen y por ende cuanto aumenta el valor de la empresa.

### **Planteamiento del problema**

En la era del conocimiento, existen nuevos paradigmas en todas las actividades, los nuevos descubrimientos a través de la investigación han llevado a las personas a reinventar los procesos, las formas de hacer las cosas y en el mundo de los negocios no es la excepción, se tienen que romper las antiguas formas, rediseñar los procedimientos, nuevas formas de hacer negocio, estar a la vanguardia y lograr la competitividad y no sucumbir ante la competencia, es por ello que hoy se habla de la gestión del conocimiento, gestión por competencias, competencias laborales, que llevan a los individuos y a

las organizaciones a generar un cúmulo de conocimientos y habilidades que le generan valor personal o patrimonial que en ocasiones se refleja en forma numérica y en otras ocasiones no, aunque se sabe que ahí se encuentra de manera intangible reflejado en una cantidad de conceptos o actividades difíciles de cuantificar.

El capital intelectual es un valor intangible que debiera incorporarse a la información financiera como parte de la generación de valor tanto de los trabajadores como de la organización. El problema es como cuantificarlo y reflejarlo en los estados financieros.

### **Objetivo**

El objetivo del presente trabajo es revisar algunos de los diversos métodos o modelos que han existido y estudiado a través de los años, intentando valorar el capital intelectual con el fin de determinar si se sustenta debidamente el asignarle un valor a este activo intangible y poder reflejarlo en los estados financieros como parte de los activos y del patrimonio de una organización.

### **Metodología**

El desarrollo del trabajo consistió, en la revisión de información bibliográfica y sitios de Internet, publicaciones y revistas y a través de su análisis llegar a las conclusiones que nos indican la factibilidad de poder valorar el capital intelectual y si realmente genera valor y poder reflejarlo como parte de la información financiera que produce una empresa.

### **Resultados y Conclusiones**

La mayoría de los autores consultados no clarifican el concepto de capital intelectual, pero si realizan clasificaciones y proponen modelos para poder medirlo aunque no con bases firmes, solo considerando aspectos que pueden o no tener las organizaciones de manera tangible, estudiándolo a través de algunas manifestaciones de inteligencia humana, por lo que este se considera hasta que se refleja en una forma que tenga valor, es decir en un activo intangible de acuerdo a la teoría contable.

Se proponen diversos modelos, todos ellos con base subjetivas que no llenan los requisitos para considerarlos dentro de la información financiera pero si concientizan de que agregan valor a la empresa o a las actividades que realizan y que se manifiestan en costo de sus acciones o capital. Una de las fuerzas impulsoras del cambio es el capital intelectual ya que se considera que la competitividad de una empresa ésta en lo que sabe, cómo utiliza este conocimiento y que tan rápido puede obtener nuevos conocimientos. La normatividad contable define muy específicamente los requisitos para que un activo intangible pueda ser valorado y considerado dentro de la información financiera por lo que es importante determinar muy bien todos aquellos conceptos que integran el capital intelectual y que forman parte de los reportes financieros. Se sabe que este concepto tan importante en las empresas de hoy, si agrega valor, siendo el problema encontrar la suficiente evidencia tangible para poder valorarlo y considerar parte importante en la información financiera por lo que queda seguir en búsqueda del conocimiento que permita llegar a conocerlo y valorarlo de una manera sustentable e incluirlo en la normatividad contable vigente, respecto a la profesión contable.

#### Referencias:

- Brooking, Annie, Capital Intelectual, tr. Juan Carlos Guix, Paidós, Barcelona, 1997,250 pp
- Edvinsson, L. y Malone M.S. (2003) El Capital Intelectual, Gestión 2000 Barcelona
- Funes Cataño, Yolanda, Valuación de los activos intangibles. Caso de la UNAM Revista del Centro de Investigación. Universidad La Salle [en línea] 2010, 9 (Enero-Junio): [Fecha de consulta: 20 de abril de 2017] Disponible en:<<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=34213111003>> ISSN 1405-6690
- Marín González, Freddy, El capital intelectual como activo organizacional Espacio Abierto [en línea] 2001, 10 (julio-septiembre): [Fecha de consulta: 20 de abril de 2017] Disponible en:<<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=12210304>> ISSN 1315-0006
- Martínez Villegas, Fabián. Activos Intangibles de la revolución industrial 4.0. Contaduría Pública (Febrero 2017)
- Sánchez Díaz, Marlery, El capital intelectual y su relación con diferentes gestiones: estudio teórico-conceptual Ciencias de la Información [en línea] 2012, 43 (Septiembre-Diciembre): [Fecha de consulta: 20 de abril de 2017] Disponible en:<<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=181424691001>> ISSN 0864-4659
- Valenzuela Arancibia Lisbeth, (2013) Método Skandia. Facultad de Economía y Administración de Contabilidad y Auditoría “Empresa y Sociedad del Conocimiento”
- CINIF, (2016) Consejo Mexicano de Normas de Normas de Información Financiera.

#### Páginas de Internet

- <http://www.gestiondelcapitalintelectual.com/>  
<http://redalyc.uamex.mx/redalyc/pdf/849>
- [www.ejournal.unam.mx.-rca](http://www.ejournal.unam.mx.-rca)  
<http://ingenierias.uanl.mx/20pdf/20/laevaluaciondeactivos>
- <http://www.infoviews.com.mx/Bitam/ScoreCard/>
- <http://ascanio.blogspot.mx/2007/05/intellectual-assets-monitor-sveiby-1997.html>
- <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010e/837/Modelo%20de%20Direccion%20Estrategica%20por%20Competencias.htm>