



Capital intelectual y sus dimensiones: Una revisión de literatura

Ramón-Poma, Glenda Maricela¹ & Hinojosa Cruz Adriana Verónica²

¹Universidad Católica de Cuenca, Unidad Académica de Administración, Cuenca, Ecuador, gramon@ucacue.edu.ec, Humbolth y Av. Américas S/N
Cuenca- Ecuador, (+593) 99 208 9166

²Universidad Autónoma de Nuevo León, Facultad de Contaduría Pública y Administración Monterrey, Nuevo León, México, avhinojosacruz@gmail.com, Av. Universidad S/N Col. Ciudad Universitaria, (+52) 81 8280 3799

Artículo arbitrado e indexado en Latindex

Revisión por pares

Fecha de aceptación: mayo 2020

Fecha de publicación: julio 2020

Resumen

El estudio del capital intelectual y sus dimensiones es un tema que ha trascendido a lo largo del tiempo, puesto que los cambios tecnológicos se asocian cada vez más hacia una economía del conocimiento, en donde adicionalmente a los factores de producción tierra, trabajo y capital deben incorporarse en las organizaciones los conocimientos humanos comúnmente denominados know-how, la tecnología y las relaciones con los clientes y sus proveedores. El objetivo del presente artículo es abordar las diferentes conceptualizaciones que se han realizado sobre el capital intelectual y sus dimensiones, demostrando la importancia que va adquiriendo su análisis como una ventaja competitiva y comparativa en las empresas, para ello se ha procedido a la revisión de diferentes investigaciones recientes sobre el tema.

Palabras clave: (capital intelectual, capital humano, capital estructural, capital relacional)

Abstract

The study of intellectual capital and its dimensions is a subject that has transcended over time, since technological changes are increasingly associated with a knowledge economy, where in addition to the factors of production, land, labor and capital, they must incorporate human knowledge commonly known as know-how, technology and relationships with customers and their suppliers into organizations. The objective of this article is to address the different conceptualizations that have been made about intellectual capital and its dimensions, demonstrating the importance that its analysis is acquiring as a competitive and comparative advantage in companies, for which we have proceeded to review different recent research on the subject.

Key words: (intellectual capital, human capital, structural capital, relational capital)

1. INTRODUCCIÓN

En el mundo globalizado en el que vivimos, es importante que las organizaciones se muestren siempre prestas al cambio, sobre todo en la actualidad, en donde predomina la era del conocimiento fruto del constante desarrollo de las tecnologías de la información y comunicación (TIC) y la gran importancia que está adquiriendo el capital intelectual (CI) dentro de las empresas como fuente de negociación.

El capital intelectual contiene dentro de su estructura activos de mercado, activos de propiedad intelectual, activos centrados en el individuo, y activos de infraestructura, mismos que desempeñan un papel fundamental en el escenario de los intangibles, por lo que el enfoque tradicional de considerarlos como un recurso más dentro de la empresa ha ido modificándose paulatinamente (Ramírez, 2007).

La información contable que se presenta en los estados financieros únicamente refleja el beneficio de la empresa alcanzado por los activos tangibles, quedando rezagados los intangibles como el capital intelectual y el componente humano que también se encuentran presentes en las organizaciones, pero que no son considerados dentro de los estados de situación financiera porque generalmente son difíciles de controlar y medir (Funes, 2010), lo que origina que para un inversionista sea complejo determinar el valor real de la empresa en el mercado.

Para algunas empresas el aumento de la productividad obedece a la forma en que se aplica el conocimiento como ventaja competitiva y comparativa (Drucker, 2012), por lo que se constituye como un factor diferencial de riqueza, por lo que, las organizaciones deben centrar sus esfuerzos en la búsqueda de habilidades que permitan considerar al conocimiento con un activo susceptible de cuantificación.

La contabilidad y los sistemas financieros, comúnmente utilizados para medir los activos tangibles, no son capaces de mostrar el valor del capital intelectual, sin embargo, diversos estudios como lo son los realizados por (Palomo, 2003); (Valdez, Ramos, & Maldonado, 2017); (Villegas, Hernández, & Salazar, 2017) han logrado determinar a través de datos contables y financieros, un valor aproximado del capital intelectual, logrando cuantificar de una u otra manera, los activos intangibles de las empresas.

2. MARCO TEÓRICO

El estudio del capital intelectual comienza a desarrollarse desde la década de los 90, cuando algunos autores comienzan a hablar de una nueva realidad económica, a la que le denominaron sociedad post industrial, sociedad post capitalista o sociedad del conocimiento. (Drucker, 1993); (Brooking, 1996) Su principal característica es el reconocimiento del conocimiento como uno de los recursos fundamentales de las empresas que mejoran su economía.

Entre los principales estudios sobre capital intelectual destacan los realizados por (Skandia, 1993) quien reporta el capital intelectual como anexo a la información financiera y por otro lado, (Nonaka & Takeuchi, 1995) cuyas aportaciones radican en las denominadas compañías creadoras de conocimiento. Después, se encuentran los estudios de (Lev, 1997) quien realiza un trabajo basado en 300 empresas que cotizan en la bolsa de Nueva York constatando que existe una gran diferencia entre el valor en libros y el valor de mercado haciendo hincapié en los activos ocultos que estas poseen.

Atravesando el umbral de los años 2000, se encuentra el estudio realizado por (Bueno, 2003), con el denominado Modelo Intellectus, mismo que posibilita la medición y gestión del capital intelectual y que es adoptado por varias empresas exitosas de España como Caja Madrid y Bankinter, así como, el estudio de (Adriessen, 2004) quien realiza una compilación sobre los diferentes modelos de capital intelectual que existen en el mundo.

De igual forma, dentro del ámbito académico, han surgido publicaciones especializadas como la revista “Journal of Intellectual Capital” que dedica volúmenes especiales al estudio del capital intelectual conjuntamente con asociaciones internacionales como la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas y la Asociación Europea de Dirección y Economía de la Empresa, entre otras.

Por su parte, dentro del ámbito contable, surge la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 38 que estudia los activos intangibles, concibiendo a los mismos como un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física, cuyas principales características radican en su identificabilidad, control y existencia de

beneficios económicos futuros.

Dicho de otra forma, la NIC 38 hace referencia a los beneficios económicos futuros y a que el costo del activo pueda ser medido de manera fiable, además reconoce que los intangibles se medirán por su costo y presentan para ello dos modelos.

El primer modelo denominado modelo del costo, que indica que se contabilizará a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor; y, un segundo modelo denominado modelo de revaluación en donde indica que se contabilizará por su valor revaluado que es su valor razonable determinado a un mercado activo, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido (Norma internacional de contabilidad N. 38, 1998).

Además, la norma aclara que, cuando se trata de revaluación es inaudito encontrar un mercado activo, por lo que comúnmente los intangibles acaban contabilizándose a su costo, aunque esto le signifique aumento de valor a la empresa.

Por su parte según Nemiño & Gempes (2018) el capital intelectual puede ser analizado desde tres dimensiones:

2.1. Capital humano (C.H.)

Hace referencia a los activos intangibles que provienen de las personas que trabajan en la empresa, para Ochoa, Prieto, & Santidrián (2010) se refiere al valor que generan los individuos por medio de su educación, experiencia, capacidad de conocer y perfeccionarse, tomar decisiones y relacionarse con los demás.

Gong (2016) manifiesta, que el capital humano concierne al stock de conocimientos tácitos y explícitos que poseen las personas y su capacidad para incrementar la productividad y la contribución en la generación de valor de la empresa.

De lo anteriormente analizado, se puede discernir que los activos centrados en el individuo representan las diferentes cualidades que tiene una persona y que le hacen ser una persona distinta a los demás; vislumbran entre ellos: su habilidad colectiva, la capacidad creativa, la pericia para resolución de problemas, su liderazgo y la capacidad empresarial que por lo general tienen todos los integrantes de una empresa.

2.2. Capital estructural (C.E.)

Otra de las dimensiones del capital intelectual es el capital estructural que, de acuerdo con Bontis & Fitz-enz (2002) en el mismo recaen: la cultura de la empresa, sus procesos internos, y los sistemas de información utilizados en el negocio. Es decir, se trata de todo tipo de conocimiento que la organización ha podido interiorizar y que forma parte de ella como algo autóctono.

De acuerdo con Brooke (2003) el capital estructural reconoce el conocimiento que pertenece a la empresa. Incluye dentro del mismo sus estrategias, manuales de procesos, las rutinas organizativas y las bases de datos.

Por lo mismo, el capital estructural se subdivide en dos categorías; en primer lugar, se habla del capital organizativo que encasilla todo lo relacionado a la cultura organizativa, planificación y control; y, en segundo lugar, se encuentra el capital tecnológico que, como su nombre lo indica, describe todos aquellos conocimientos de origen técnico que son fruto de la investigación y el desarrollo.

2.3. Capital relacional (C. R.)

Este tercer componente, reconoce el conocimiento netamente establecido con el entorno de la empresa, es decir, sus relaciones con los clientes externos.

Nazari & Herremans (2007), expresan que el capital relacional tiene que ver con la longevidad pues a mayores relaciones duraderas con proveedores, clientes y accionistas, mayor será el valor de este activo.

Así pues, la empresa no es un ente aislado, sino por el contrario se relaciona con el exterior, y establece su relación con todos los grupos de interés, por lo tanto, constituye el valor agregado que posee la organización como agente que se relaciona con el entorno que le rodea.

3. MÉTODO

La metodología utilizada para este trabajo se realizó por medio del análisis cualitativo a través de la revisión y posterior análisis de la literatura relacionada al estudio del capital intelectual y sus dimensiones.

Para ello se realizó la búsqueda de información en bases de datos científicas reconocidas a nivel internacional como Web of Science, Ebsco, Academic Journals, entre otros.

4. RESULTADOS

El análisis del capital intelectual es muy importante, puesto que el avance tecnológico actualmente desarrollado nos encasilla más hacia una nueva sociedad del conocimiento, en donde, el verdadero valor del negocio deja de centrarse en sus activos fijos y se concentra en sus intangibles: patentes, marcas, franquicias, desarrollo de software, programas de investigación, y experiencia de sus trabajadores, pues su estudio se encuentra marcado por una brecha enorme, entre el valor contable del negocio y su verdadero valor de mercado.

Por lo antes expuesto, se puede manifestar que el concepto del capital intelectual o de activos intangibles es muy abundante en la literatura a nivel mundial, pues son ya varios los investigadores que han dedicado sus estudios a la forma de cómo gestionarlo en las empresas, así como sobre cuáles son sus principales componentes, es por ello que a continuación se exponen a manera de síntesis una tabla en donde constan algunas definiciones de capital intelectual a lo largo de seis décadas de estudio.

Tabla 1. Definiciones de capital intelectual

Autor(es)	Año	Definición
Galbraith	1972	Acción intelectual más que conocimiento puro.
Dierickx & Cool	1989	Capital intelectual considerado como stock de conocimiento de la empresa.
Stewart	1991	El CI es todo aquello que no se puede tocar pero que puede hacer ganar dinero a la empresa.
Nonaka & Takeuchi	1995	Compañías creadoras del conocimiento
Edvinsson & Sullivan	1996	El CI es aquel conocimiento que puede ser convertido en beneficio en el futuro y se encuentra formado por ideas, inventos, tecnología, programas informáticos, diseños y procesos.
Robinson & Kleiner	1996	El CI que se encuentra formado por los conocimientos, las habilidades, la experiencia, los sistemas de información, la propiedad intelectual, las estructuras organizativas, etc.
Bontis	1996	Lo define como la diferencia entre el valor de mercado de la empresa y el coste de reposición de sus activos
Brooking	1996	Se manifiesta por la diferencia entre el valor de mercado y el valor contable de la empresa.
Edvinsson & Malone	1997	Información complementaria a la información financiera modelo Skandia.
Sveiby	1997	Activos basados en el conocimiento y renovación de los mismos.
Ulrich	1998	Desarrollar CI es llegar a ser paladín de los empleados.

Bueno	1998	Conjunto de competencias básicas de carácter intangible que permiten crear y sostener la ventaja competitiva.
Stewart	1998	Suma de conocimientos que poseen los empleados de una empresa y que otorgan ventaja competitiva.
OECD	1999	Capital organizacional y capital humano que otorgan valor económico a las compañías.
Brennan & Connell	2000	Los activos intangibles están definidos de forma restrictiva, no incluyen activos tales como los recursos humanos, la lealtad de la clientela y la reputación de la firma.
Harrison & Sullivan	2000	Creación de riqueza en base a la combinación de recursos tangibles e intangibles.
Lev	2001	Una fuente de beneficios futuros sin substancia física.
Nevado y López	2002	El CI está compuesto por: capital humano, capital estructural y capital no explicitado
Porto	2003	Capital organización y capital humano el valor económico de los dos categorías.
Rastogi	2003	Puede ser visto como la capacidad holística de una empresa para coordinar, orquestar y desplegar sus recursos de conocimiento hacia la creación de valor.
Roos, Pike & Frenström	2004	El CI es la suma del conocimiento de sus miembros y la interpretación práctica de los mismos.
Martínez & García-Meca	2005	Conocimiento, propiedad intelectual y experiencia capaces de generar riqueza.
Castilla	2007	Intangibles capaces de crear valor vinculados al ámbito humano, estructural y de las relaciones externas.
Pulido	2008	Capital intelectual oculto en las empresas, pero gran generador de riqueza.
Hsu y Fang	2009	Total de capacidades, conocimiento, cultura, estrategia, procesos, propiedad intelectual y redes relacionales que permiten a una empresa crear valor o ventaja competitiva.
Borrás, Ruso & Campos	2011	La combinación de intangibles basados en el conocimiento, creado por los recursos humanos y aplicado a las estructuras, procesos, relaciones e influencia social de la organización, con capacidad de desarrollar ventajas competitivas.

OECD	2011	Son activos inmateriales con tres características: fuente de probables beneficios económicos futuros, no tienen materialización física y, pueden ser retenidos y manejados por las empresas
Shakina, & Barajas	2015	El capital intelectual en la empresa es clave para superar ventajas competitivas
Allameh	2018	Capital intelectual intercambio de conocimientos e innovación

Fuente: Elaboración propia, basada en la revisión de la literatura.

Como se puede observar en la tabla N° 1 definiciones de capital intelectual son varios los autores que han conceptualizado al capital intelectual como un mecanismo que garantiza el desarrollo de la economía, cada uno desde diferentes perspectivas o puntos de vista que en ocasiones se asimilan y en otras parecen enfocarse en aspectos específicos más no diferentes, es por ello que

a continuación, se procede a desagregar cada definición según su enfoque en particular:

Para Stewart (1994); Edvinsson & Sullivan (1996); Edvinsson & Malone (1997); Sveiby (1997); Stewart (1998); Bueno (1998); Lev (2001) el capital intelectual es solo un elemento de excelencia, perfeccionamiento y desarrollo productivo en alguna fase de la empresa, y no se centra únicamente en la gestión y dirección de empresas.

Por su parte Galbraith (1972); Dierickx & Cool (1989); Nonaka & Takeuchi (1995); Robinson & Kleiner (1996) y Allameh (2018) establecen que el capital intelectual tiene relación con la sociedad del conocimiento, y lo suponen como el stock de conocimiento de la empresa.

Para Brooking (1997); Bontis (1996) el capital intelectual es visto en cambio como la diferencia entre el valor de mercado y el valor en libros de la empresa.

Para Harrison & Sullivan (2000); Brennan & Connell (2000); Ulrich (1998); Porto (2003); Roos, Pike, & Frenström (2004); Martínez & García –

meca (2005); Nevado & López (2002); Pulido (2008) el capital intelectual es considerado como un recurso de gestión y dirección necesario para el desarrollo de riqueza, además hace hincapié en potencializar el desarrollo de habilidades de sus trabajadores.

Finalmente, OECD (1999); Rastogi (2003); Castilla (2007); Hsu & Fang (2009); OCDE (2011); Borrás, Ruso, & Campos (2011); Shakina & Barajas (2015); consideran al capital intelectual como un recurso que otorga importantes ventajas competitivas a las empresas así como la generación de beneficios económicos futuros.

De igual forma, en relación a las dimensiones que conforman el capital intelectual, en la Tabla N. 2 se procede a desagregar sus dimensiones, variables, elementos o componentes, apreciando una convergencia en cuanto el número de componentes y una diferencia en cuanto a la terminología utilizada para denominar a cada uno.

Para ello, se ha utilizado las siguientes nomenclaturas: CH: Capital Humano; CE: Capital Estructural; CR: Capital Relacional; CO: Capital Organizacional; I: Innovación; C: Clientes; CS: Capital Social; T: Tecnología, P: Procesos; CF: Capital Financiero; CP: Competencias de las Personas; CB: Competencias de Benchmarking; AI: Activos de Infraestructura; API: Activos de Propiedad Intelectual; ACI: Activos Centrados en el Individuo; AM: Activos de Mercado; EI: Estructura Interna; EE: Estructura Externa.

Tabla 1. Dimensiones del Capital Intelectual

Autor/es	AÑO	C H	C E	C R	C O	I	C	S	T	P	F	P	B	A I	AP I	AC I	A M	E I	E E
Edvinsson y Sullivan	1996	x	x		x	x	x			x									
Saint - Onge	1996	x	x								x								
Bontis	1996	x	x	x															
Brooking	1997													x	x	x	x		
Sveiby	1997										x							x	X
Stewart	1998	x		x			x		x										
Euroforum	1998	x	x																
Camisón, Palacios y Devece	2000	x			x	x		x											
Petty y Guthrie	2000	x	x	x															
Roos, Roos, Dragonetti y Edvinsson	2001	x	x	x															
Becker, Huselid y Ulrich	2001	x	x	x															
Petrash	2001	x	x				x												
Nevado y López	2002	x					x			x									
Bontis	2002	x	x	x															
Bueno	2002	x	x	x	x			x	x										
Ordoñez de Pablos	2004	x	x	x															
López y Fernández	2006	x	x																
Vega y Rivero	2009	x	x	x															
Borrás, Ruso y Campos	2011	x	x	x						x									
Serenko y Bontis	2013	x	x	x															
Low, Samkin y Li	2015	x	x	x															
Dost, Badir, Ali y Tariq	2016	x					x			x									
Roos	2017	x	x	x															
Ginesti, Caldarelli y Zampella	2018	x	x	x															
Abhayawansa, Guthrie y Bernardi	2019	x	x	x															

Fuente: Elaboración propia, basada en la revisión de la literatura

Como se puede visualizar en la tabla anteriormente expuesta, a lo largo de los últimos años se han presentado múltiples componentes del capital intelectual, pero la gran mayoría de autores se encasillan en tres dimensiones fundamentales como lo son el Capital Humano, el Capital Estructural y el Capital Relacional, tal es el caso de: Bontis (1996); Petty & Guthrie (2000); Roos, Roos, Dragonetti, & Edvinsson (2001); Becker, Huselid, & Ulrich (2001); Bontis (2002); Ordoñez de Pablos (2004); Vega & Rivero (2009); Serenko & Bontis (2013); Low, Samkin, & Li (2015); Roos (2017); Ginesti, Caldarelli, & Zampella (2018) y Abhayawansa, Guthrie, & Bernardi (2019).

Para Bueno (2002) y Borrás, Ruso, & Campos (2011) además del capital humano, capital estructural y capital relacional, incluyen en sus estudios otro tipo de dimensiones como el capital organizacional, capital social y los clientes.

Euroforum (1998); Petrash (2001) y López &

Fernández (2006), consideran únicamente al capital humano y al capital estructural como los principales elementos que otorgan valor a las empresas.

Edvinsson & Sullivan (1996); Saint-Onge (1996); Stewart (1998); Camisón, Palacios, & Devece (2000); Nevado & López (2002) y Dost, Badir, Ali, & Tariq (2016), por su parte coinciden en acordar al capital humano como uno de los elementos más importantes dentro de la estructura del capital intelectual, pero a su vez conciben en sus estudios otras variables como el capital estructural, capital organizacional, capital de innovación, capital social, capital financiero, clientes, procesos, y la tecnología.

Finalmente, Brooking (1997) y Sveiby (1997), centran sus investigaciones en activos de infraestructura, activos de propiedad intelectual, activos centrados en el individuo, activos de mercado, competencias de las personas, estructura interna y estructura externa.

5. DISCUSIÓN

De los resultados expuesto en esta investigación se puede anotar que el capital intelectual presenta ciertas características a la hora de su conceptualización: en primera instancia se puede observar que es un concepto relacionado siempre con el conocimiento, su estructura se compone normalmente por medio de tres componentes: capital humano, capital estructural y capital relacional, generalmente se lo suele llamar activo o recurso intangible, y principalmente se lo considera como un elemento fundamental para apoyar a las organizaciones a crear valor.

Sus dimensiones y componentes, también son un tema de discusión, pues, aunque se presentan múltiples variables, la gran mayoría de autores se enfocan en su capital humano definiéndolo con el conjunto de conocimientos, experiencias y habilidades que posee el personal que conforma la empresa, su capital estructural con sus elementos capital organizativo y capital tecnológico, conformado por las actividades organizacionales y los esfuerzos de investigación y desarrollo que llevan a cabo las empresas, y finalmente su capital relacional que tiene enorme correspondencia con la relación que las empresas llevan a cabo con sus clientes, así como las relaciones que se efectúan con los agentes externos como proveedores, competidores y aliados estratégicos.

6. CONCLUSIONES

Sin duda alguna el análisis del capital intelectual en las empresas se ha ido acrecentando paulatinamente, por cuanto de acuerdo a la nueva economía denominada del conocimiento lo que se pretende es buscar nuevos atributos a las

organizaciones y esto precisamente se encasilla en el estudio del capital intelectual.

Las diferentes conceptualizaciones presentadas en esta investigación, dan fe de ello, pues lo encasillan con el elemento diferenciador dentro de la empresa, ya que es considerado como uno de los factores principales que explican el crecimiento y sostenibilidad de una empresa a largo plazo.

De igual forma, si bien son varios los componentes o dimensiones que atienden la estructura del capital intelectual, la gran mayoría de empresas se centran en las tres dimensiones principales: capital humano, capital estructural y capital relacional, pues como bien lo fundamentan los autores, en ellos se encasillan grandes fuentes de ventajas competitivas y sobre todo son susceptibles de ser medidos y valorados por medio de la aplicación de diversos modelos desarrollados a lo largo del tiempo.

Es por ello, que autores como Cañibano, García, & Sánchez (1999); Nevado & López (2002); Burgman & Roos (2004), entre otros, apoyan la relevancia económica de los elementos intangibles, resultando imprescindible ofrecer y disponer de información financiera sobre elementos intangibles en las empresas.

Finalmente, la investigación contable fundamentada bajo el paradigma de la utilidad, considera que el objetivo de la información financiera se basa en proporcionar información útil y oportuna para la adecuada toma de decisiones, en consecuencia y ante las nuevas características del entorno socioeconómico la contabilidad debe proporcionar información sobre sus recursos intangibles para así dar respuesta a la creciente demanda de información a quienes la solicitan.

REFERENCIAS

- Abhayawansa, S., Guthrie, J., & Bernardi, C. (2019). Intellectual capital accounting in the age of integrated reporting: a commentary. *Journal of Intellectual Capital*, 20(1), 2-10. doi:<https://doi.org/10.1108/JIC-01-2019-223>
- Adriessen, D. (2004). IC valuation and measurement: classifying the state of the art. *05(02)*, 230-242.
- Allameh, S. (2018). Antecedents and consequences of intellectual capital: The role of social capital, knowledge sharing and innovation. *Journal of Intellectual Capital*, 858-874.
- Becker, B., Huselid, M., & Ulrich, D. (2001). *Cuadro de mando de recursos humanos en la empresa*. España: Grupo Planeta.
- Bontis, N. (1996). There is a price on your head: managing intellectual capital strategically. *Business Quarterly*, 6(4), 40-47.
- Bontis, N. (2002). *National intellectual capital index: Intellectual capital development in the Arab Region*. Ontario: Institute for Intellectual Capital Research.
- Bontis, N., & Fitz-enz, J. (2002). Intellectual Capital ROI: A Causal Map of Human Capital Antecedents and Consequents. *Journal of Intellectual Capital*, 3(3), 223-247.
- Borrás, F., Ruso, F., & Campos, L. (2011). Bases conceptuales para un modelo de valoración e información contable del CI en organizaciones cubanas. *Revista UNAULA. Universidad, Medellín, Colombia*.
- Brennan, N., & Connell, B. (2000). Intellectual capital: current issues and policy implications. *Journal of intellectual capital*, 1(3), 206-204.
- Brooke, L. (2003). Human resource costs and benefits of maintaining a mature- age workforce. *International Journal of Manpower*, 24(3), 260-283. doi:<https://doi.org/10.1108/01437720310479732>
- Brooking, A. (1996). *El capital intelectual: el principal activo de las empresas del tercer milenio*. España: Paidós Ibérica.
- Brooking, A. (1997). *El capital intelectual: el principal activo de las empresas del tercer milenio*. España: Paidós Ibérica.
- Bueno, E. (1998). El Capital intangible como clave estratégica en la competencia actual. *Boletín de estudios Económicos*, 53, 207-229.
- Bueno, E. (2002). *Creación y gestión del conocimiento en las organizaciones: la era de los intangibles*. Madrid: IADE-CIC.
- Bueno, E. (2003). *Modelo Intellectus: Medición y Gestión del Capital Intelectual*. Madrid: Instituto Universitario de Investigación IADE.
- Burgman, R., & Roos, G. (2004). The new economy. A new paradigm for managing for shareholder value. *International Intellectual Capital Congress*.
- Camisón, C., Palacios, D., & Devece, C. (2000). Un modelo para la medición del capital intelectual en la empresa: El modelo Nova.
- Cañibano, L., García, M., & Sánchez, M. (1999). La relevancia de los intangibles para la valoración y la gestión de empresas: Revisión de la literatura. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 28(100), 17-88.
- Cañibano, L., & Sánchez, M. (2004). Medición, gestión e información de intangibles: lo más nuevo. *Revista de contabilidad y dirección*, 99-139.
- Castilla, F. (2007). The Recent History of Intellectual Capital: the Most Significant Topics and Contexts in its Development. *International Journal of Accounting*, 5, 362-382.
- Dierickx, I., & Cool, K. (1989). Asset stock accumulation and sustainability of competitive advantage. *Management science*, 32(12), 1504-1514.
- Dost, M., Badir, Y., Ali, Z., & Tariq, A. (2016). The impact of intellectual capital on innovation generation and adoption. *Journal of intellectual Capital*, 17(4), 675-695. doi:<https://doi.org/10.1108/JIC-04-2016-0047>
- Drucker, P. (1993). Nueva York: Harper Collins.

- Drucker, P. (2012). *Managing in the Next Society*. Routledge.
- Edvinsson, L., & Malone, M. (1997). *Intellectual capital. Realizing your company's true value by finding its hidden brainpower*. Harper Collins Publishers.
- Edvinsson, L., & Malone, M. (1998). *El capital intelectual*. Bogotá: Norma.
- Edvinsson, L., & Sullivan, P. (1996). Developing a model for managing intellectual capital. *European Management Journal*, 14(4), 356-364.
- Euroforum. (1998). *Medición del capital intelectual*. Madrid: Instituto universitario Euroforum escorial.
- Funes, Y. (2010). Valuación de los activos intangibles. Caso de la UNAM. *Revista del centro de investigación*, 9(33), 45-60.
- Galbraith, H. (1972). *El capitalismo americano*. Barcelona: Editorial Ariel.
- Ginesti, G., Caldarelli, A., & Zampella, A. (2018). Exploring the impact of intellectual capital on company reputation and performance. *Journal of Intellectual capital*, 19(5), 915-934.
- Gong, C. (2016). Impact of Human Capital Inequality on Total Factor Productivity in China. *Modern Economy*, 7(5), 561-566. doi:<http://dx.doi.org/10.4236/me.2016.75061>
- Harrison, S., & Sullivan, P. H. (2000). Profiting from intellectual capital: learning from leading companies. *Journal of intellectual capital*, 1(1), 33-46.
- Hsu, Y. H., & Fang, W. (2009). Intellectual Capital and New Product Development Performance: The Mediating Role of Organizational Learning Capability. *Technological Forecasting and Social Change*, 76, 664-677.
- Lev, B. (1997). The Old Rules no Longer Apply. *Forbes*, 07, 14-29.
- López, A., & Fernández, E. (2006). *El efecto de apalancamiento por el Capital intelectual*. Cuba: IBERGECYT.
- Low, M., Samkin, G., & Li, Y. (2015). Voluntary reporting of intellectual capital: Comparing the quality of disclosures from New Zealand, Australian and United Kingdom universities. *Journal of Intellectual Capital*, 16(4), 779-808. doi:<https://doi.org/10.1108/JIC-03-2015-0022>
- Martinez, I., & García - meca, E. (2005). The explanatory factors of intellectual capital disclosure to financial analysts. *Journal European Accounting*, 63-94.
- Nazari, J., & Herremans, I. (2007). Extended VAIC model: Measuring intellectual capital components. *Journal of Intellectual Capital*, 595-609.
- Nemiño, R., & Gempes, G. (2018). The moderating effect of intellectual capital on the relationship between corporate reputation and knowledge. *Journal of Administrative and Business Studies*, 145-155.
- Nevado, D., & López, V. (2002). *La medición del Capital intelectual es posible*. Madrid: Financial Times Prentice Hall.
- Nonaka, I., & Takeuchi, H. (1995). *The knowledge – creating company: how japanese companies create the dynamics of innovation*. Nueva York: Oxford University Press.
- Norma internacional de contabilidad N. 38. (1998). *International Accounting Standards Committee Foundation*. Recuperado el 23 de octubre de 2019, de Norma internacional de contabilidad 38: Activos intangibles: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/NIC_038_2014.pdf
- OCDE. (2011). *Intellectual Assets and Innovation. The SME Dimension*. OECD Publishing. Obtenido de <http://dx.doi.org/10.1787/9789264118263>
- Ochoa, M., Prieto, B., & Santidrián, A. (2010). Estado actual de los modelos de capital intelectual y su impacto en la creación de valor en empresas de Castilla y León. (C. E. León, Ed.) *Revista de Investigación Económica y Social de Castilla y León*.
- OECD. (1999). *The Knowledge - Based economy: A set of Facts and figures*. Paris: Meeting of the committee for Scientific and technological policy at ministerial.
- Ordoñez de Pablos. (2004). Measuring and Reporting Structural Capital: Lessons from European Learning Firms. *Journal of Intellectual Capital*, 5, 629-647.
- Palomo, M. (2003). La evaluación de los activos intangibles Parte I. Los modelos. *Revista ingenierias*, 20, 12-17.

- Petrash, G. (2001). *Gestión de los activos intelectuales*. Barcelona: Paidós empresa.
- Petty, R., & Guthrie, J. (2000). Intellectual capital literature review: Measurement, reporting and management. *Journal of Intellectual Capital*, 1(2), 155-176.
- Porto, N. (2003). Algunos aspectos a considerar en la contabilidad de intangibles. *Estudios académicos de contabilidad*, 489-504.
- Pulido, A. (2008). Una revisión de conjunto de la economía de los intangibles. *Estudios de Economía Aplicada*, 26(2), 29-41.
- Ramírez, D. (2007). Capital intelectual. Algunas reflexiones sobre su importancia en las organizaciones. *Pensamiento y gestión*, 131-152. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=64602306>
- Rastogi, P. N. (2003). The nature and role of IC: Rethinking the process of value creation and sustained enterprise growth. *Journal of Intellectual Capital*, 4(2), 227-248.
- Robinson, G., & Kleiner, B. H. (1996). How to measure an organization's intellectual capital. *Managerial Auditing Journal*, 11(8), 36-39.
- Roos, G. (2017). Knowledge management, intellectual capital, structural holes, economic complexity and national prosperity. *Journal of Intellectual Capital*, 745-770.
- Roos, G., Pike, S., & Frenström, L. (2004). *Managing Intellectual Capital in Practice*. New York: Butterworth-Heinemann.
- Roos, J., Roos, G., Dragonetti, N., & Edvinsson, L. (2001). *Capital intelectual: El valor intangible de la empresa*. España: Paidós Empresa.
- Saint-Onge, H. (1996). Tacit Knowledge. The Key to the Strategic Alignment of Intellectual Capital. *Strategy & Leadership*, 24, 10-14.
- Serenko, A., & Bontis, N. (2013). Investigating the current state and impact of the intellectual capital academic discipline. *Journal of Intellectual Capital*, 14(4), 476-500. doi:<https://doi.org/10.1108/JIC-11-2012-0099>
- Shakina, E., & Barajas, A. (2015). Intangible-intensive profile of a company: the key to outperforming. *Journal of Intellectual Capital*, 16(4), 721-741.
- Skandia. (1993). *Balanced Annual Report on Intellectual Capital*. Stockholm: Stockholm.
- Stewart, T. (1998). Knowledge, the appreciating commodity. *Fortune*.
- Sveiby, K. (1997). The Intangible Asset Monitor. *Journal or Human Resource Costing and Accounting*.
- Ulrich, D. (1998). Intellectual capital: competence commitment. *Sloan Management Review*, 16-26.
- Valdez, L., Ramos, E., & Maldonado, G. (2017). El conocimiento en la Pyme, factor clave para la innovación y a rentabilidad. (s. edition, Ed.) *European Scientific Journal*, 1-22.
- Vega, B., & Rivero, D. (2009). Model of Measurement of Intangible Assets. *Revista Científica Ecociencia*, 6(3).
- Villegas, E., Hernández, M., & Salazar, B. (2017). La medición del capital intelectual y su impacto en el rendimiento financiero en empresas del sector industrial en México. *Contaduría y administración*, 62, 184-206. Obtenido de www.sciencedirect.com