

Los recursos intangibles: Gestión y reconocimiento en la empresa española

Autora: Recio Rapún, María Luisa. Instituto de Estudios Económicos, Madrid 2005, 264 páginas.

Los recursos intangibles son cada vez más relevantes en el ámbito de la economía según se destaca en la mayoría de los informes económicos provenientes de organismos públicos o privados. La importancia es aún mayor, si cabe, en el seno de la empresa privada, los factores de competitividad y la rentabilidad de la empresa, son elementos ligados en la mayoría de los casos a una buena inversión y gestión de los recursos intangibles. La inversión y gestión de estos recursos no es, por otro lado, una tarea sencilla y fácil y el aporte de la información de todo lo que rodea al mundo de los recursos intangibles, no está exento de dificultades.

La obra que el lector tiene entre manos se aproxima a todos los aspectos de los recursos intangibles de un modo integral y sistemático. Es una de las obras pioneras en nuestro idioma, ya que hasta ahora un buen número de artículos habían recogido las características, las experiencias de las empresas, la metodología de gestión y cuantificación de estos recursos intangibles. La mayoría de estas contribuciones, que tienen su origen tanto en revistas como en exposi-

ciones o congresos de diversa índole, deben su autoría fundamentalmente al mundo académico.

Como se decía más arriba la competitividad empresarial, basada en la gestión de los recursos intangibles, tiene desde el punto de vista de la información, dos dificultades añadidas, por un lado las empresas que cuentan con esos activos, en ocasiones son reticentes a la hora de informar sobre la valoración de esos intangibles, pues estiman que es un arma competitiva que no debe darse a conocer a la competencia. Por otro lado, no es extraño que el valor de los intangibles llame la atención y sea conocido por el mercado. En este segundo caso, la empresa y quienes estén interesados en su marcha y análisis se encuentran con la dificultad añadida de valorar e informar de un modo fehaciente sobre este tipo de recursos. El problema básico reside en que cuando estos activos son reconocidos en los estados financieros tradicionales se consideran estos elementos como gastos, siguiendo el principio de prudencia, y no como inversiones con proyección plurianual, como sugeriría el principio de correlación de ingresos y gastos.

La obra está dividida en tres partes donde se abordan todas las cuestiones referentes al capital intangible. Así la primera parte responde a la pregunta de las razones para estudiar los recursos intangibles. La segunda parte está dedicada fundamentalmente a la gestión, a cómo deben administrarse esos recursos intangibles y la tercera parte trata de determinar cuánto pueden contribuir los recursos intangibles a la creación de valor.

Comienza la obra con los fundamentos clásicos del capital intangible, donde se relaciona éste con el crecimiento económico y se introduce al lector en las dificultades que obviamente se encuentra cualquier investigador para relacionar los capitales intangibles, su identificación, su medición y el crecimiento económico que de su uso se deriva. Establecidas estas bases se ofrece un panorama de los capitales intangibles en España. Se cierra esta primera parte con un capítulo donde se ofrece la visión del capital intangible desde el punto de vista del paradigma de la Teoría de los Recursos y Capacidades, en cuya base se encuentra la explicación de la competitividad de las empresas.

El capítulo tercero, donde se inicia la segunda parte, aborda la cuestión de la gestión del capital intangible y las peculiaridades de los diferentes activos intangibles como el capital humano, el capital estructural y el capital relacional. Si anteriormente se han establecido las bases de los activos intangibles como explicación de la creación de valor y la competitividad de las empresas, el siguiente paso se adentra en la valoración de estos activos empresariales en los mercados financieros, explicación no exenta de dificultades pues entra en juego en esta valoración las expectativas que se generan en el mercado como explicación plausible de una rentabilidad superior. Se aborda también en la última parte de este capítulo la gestión del conocimiento como determinante de la creación de valor.

Se cierra esta segunda parte con un capítulo dedicado a los modelos de ges-

tió del capital intangible. Hoy estos modelos ya son conocidos, unos por haberse divulgado en revistas especializadas por los autores de los mismos, y otros por haber sido desarrollados por empresas punteras y posteriormente divulgados y adoptados por otras empresas. Entre los que tienen su origen en el campo académico y que han sido acogidos por diversas empresas, destacan el cuadro de mando integral (*balance score board*) de los profesores Norton Kaplan y David Norton, que consta de una serie de indicadores financieros y no financieros, agrupados en cuatro perspectivas, a saber, financiera, de clientes, de procesos internos y de aprendizaje y crecimiento. El monitor de activos intelectuales desarrollado por el profesor Karl Eric Sveiby, que parte del supuesto que los balances tradicionales deben ser complementados con balances adicionales de elementos intangibles. El modelo de corredor tecnológico que debe su autoría a Annie Brooking, directora de la consultora *The Technology Broker*, que desarrolla una metodología para auditar el capital intelectual. El navegador de *Skandia* cuyo nombre identifica a la empresa sueca de seguros y asesoría financiera que lo ha popularizado, y cuyo objetivo es hacer comprender a los accionistas que el valor de la empresa depende no sólo de los activos tradicionales que están visibles en los indicadores financieros, sino también de los activos intangibles. Se cierra este capítulo con una reflexión sobre la dificultad de incorporar estos valores de los intangibles a los estados financieros tradicionales.

La última parte de la obra se centra en el análisis del reconocimiento económico de los intangibles. Así en el capítulo 5 se estudian los problemas de valoración de los intangibles, sus principios conceptuales de registro y valoración desde la perspectiva de la legislación mercantil española y de las Normas Internacionales de Contabilidad de próximo obligado cumplimiento en España. Se analiza la cuestión del tratamiento contable de los intangibles, si registrarlos como activo o como gasto y se ofrece una perspectiva internacional de este tratamiento, concluyendo con el análisis contable agregado del capital intangible a través del fondo de comercio.

El capítulo 6 aporta una valoración inestimable sobre la valoración de los intangibles en la bolsa española, tomando en consideración no solo las empresas individualmente sino en ocasiones los sectores. Para esta valoración se parte del análisis de la ratio valor contable/valor de mercado de la

empresa, se abunda en el significado de esta ratio así como los problemas que presenta su lectura e interpretación a lo largo de un periodo temporal. No es la profesora Recio Rapún la primera persona que realiza este tipo de análisis, por eso se hace eco de otros estudios similares, con variantes en la metodología llevados a cabo en otros entornos

La obra se cierra con un capítulo de conclusiones donde se realiza una vez más la importancia de los intangibles desde el punto de vista de la economía en general y desde el ámbito de la empresa en particular. Esta declaración de la importancia del capital intangible viene avalada por los resultados de las empresas que no sólo son propietarias de este tipo de capital, sino que saben gestionarlo y son capaces de diseñar medidas de este capital al tiempo que informan a la sociedad en general de la potencialidad y alcance de este tipo de capital.

José Manuel Rodríguez Carrasco