

La investigación sobre intangibles en España

*Julián González Pascual
Paulina Almonacid Lazcani¹*

González P. J. & Almonacid L. P. (2010). La investigación sobre intangibles en España. Revista Activos, 14, 41-59.

Recibido: 15 de agosto de 2009 **Aceptado:** 15 de septiembre de 2009

Resumen

La importancia de los recursos intangibles ha generado muchas corrientes de estudios que han permitido avances considerables en la materia, lo que refleja que estamos ante un tema de indudable interés con aspectos pendientes por resolver y un campo de trabajo importante por delante. El objetivo principal de este trabajo consiste en establecer y analizar las distintas líneas de investigación que han surgido en España durante esta última década, en relación con los activos intangibles y el capital intelectual. La idea es obtener una muestra lo suficientemente representativa de las principales tendencias de investigación que nos permita aportar una clasificación temática sobre ellos. Nuestro objetivo final será dar a conocer los principales resultados obtenidos de estos enfoques y así detectar las líneas de investigación que actualmente permanecen abiertas, y que tienen un mayor potencial de desarrollo.

Palabras clave: intangibles, capital intelectual, gestión del conocimiento.

¹ Docentes del Departamento de Contabilidad y Finanzas de la Universidad de Zaragoza, España.

González P. J. & Almonacid I. P. (2010). The investigation on intangibles in Spain. *Activos Review*, 14, 41-59.

Abstract

The importance of the intangible resources has generated many currents studies that have allowed considerable advances in this subject, which reflects that we are before a topic of undoubted interest with hanging aspects to resolve and an important labor camp ahead. The principal target of this work consists of establishing and analyzing, the different lines of investigations that have arisen in Spain, during the latter decade, as regards the intangible assets and the intellectual capital. The idea is to obtain a sample sufficiently representative, of the principal tendencies of investigation that allows us to contribute a thematic classification on them. Our final target will be to announce the principal obtained results of these approaches and this way to detect the lines of investigation that at present remain opened, and that have a major development potential.

Key words: Intangible, Intellectual Capital, Knowledge Management.

González P. J. & Almonacid I. P. (2010). L'investigation sur intangibles en Espagne. Revue *Activos*, 14, 41-59.

Résumé

L'importance des ressources intangibles a généré beaucoup de courants d'études qui ont permis des avances considérables dans la matière, ce qui reflète que nous sommes devant un sujet d'intérêt indubitable avec des aspects pendants de résoudre et un champ de travail important pour le futur. L'objectif principal de ce travail consiste à établir et à analyser, les distinctes lignes de recherches qui ont surgi en Espagne, pendant cette dernière décennie, en ce qui concerne les actifs non matériels et le capital intellectuel. L'idée est d'obtenir un échantillon le suffisamment représentative, des tendances principales de recherche qui nous permet d'apporter un classement thématique sur ceux-ci. Notre objectif final sera de faire connaître les résultats principaux obtenus de ces objectifs et ainsi de détecter les lignes de recherche qui restent actuellement ouvertes, et qui ont des plus grandes fonctionnalités de développement.

Mots clé: Intangibles, le capital intellectuel, la gestion des connaissances.

Introducción

En la actualidad, las empresas están compitiendo en un ambiente muy distinto al que se tenía hace varias décadas. La revolución tecnológica de la información y de las telecomunicaciones ha acelerado el ritmo de los cambios y éstos imponen nuevas condicionantes para un desarrollo cada vez más acelerado.

Cada vez es mayor el número de empresas que tratan de mantener ventajas competitivas frente a las demás basadas en la información estratégica a escala global, como parte de una política empresarial basada en destinar grandes inversiones a la adquisición de información (rápida y útil), conocimiento, clientela, aumento de riesgos, etc. Este nuevo escenario introduce limitaciones y dificultades en la utilización de criterios tradicionales de análisis y valoración de empresas basados en la información financiera (Keating et ál., 2003). Bajo este escenario, las empresas han ido buscando cómo tener éxito y permanecer en el mercado, y cómo lograr crecer obteniendo rentabilidades y diferenciación de la competencia.

Este cambio, denominado por muchos autores “Nueva Economía”, ha aportado nuevas variables de valor para la empresa, basadas en el conocimiento y la información. Se caracteriza por un crecimiento de *la producción* y el *consumo de bienes* y servicios inmateriales que, adicionalmente, incorporan cada vez más tecnología y son más intensivos en conocimientos. Estos dos aspectos conllevan a que tanto por razones de tipo tecnológico como de competitividad, el *conocimiento sea el factor productivo crítico* en esta nueva economía.

A partir de estos elementos intangibles, las empresas han logrado traspasar sus limitaciones de tiempo y espacio (Castells, 2000), y muchas de las empresas que han aprovechado estas herramientas han mejorado sus rentabilidades y han logrado generar más valor a sus compañías.

El objetivo principal de este trabajo consiste en establecer y analizar las distintas líneas de investigaciones que han surgido, durante esta última década, en relación con los activos intangibles y el capital intelectual. La idea es obtener una muestra lo suficientemente representativa de las principales tendencias de investigación que se han desarrollado en relación al estudio de los intangibles, que nos permita aportar una clasificación temática sobre ellos. Nuestro objetivo final será dar a conocer los principales resultados obtenidos de estos enfoques y señalar las líneas de investigación que actualmente permanecen abiertas, y que tengan un mayor potencial de desarrollo.

Los intangibles

En nuestra opinión, tal como señala Bueno (2001, pp. 13-16), la gestión de los activos intangibles contribuye a la obtención de ventajas competitivas y al mejor control interno de la empresa. Salas (1996), por el contrario, considera que, a pesar de la ventaja competitiva que suponen los activos intangibles, éstos plantean ciertas restricciones que pueden dificultar el éxito de los mismos.

Según Cañibano et ál. (2002), para gestionar sobre la base de las ventajas competitivas de los intangibles, en primer lugar hay que identificar estos elementos, luego hay que medirlos, y para medir deben existir directrices claras con las cuales trabajar y, por último, hay que procurar el seguimiento y entrar en acción. Por tanto, inicialmente se visualizan dos problemas al respecto: cómo detectar aquellos intangibles que aportan valor a la empresa y cómo diseñar indicadores que permitan medirlos adecuadamente.

Identificación de los intangibles

El estudio de los intangibles ha sido abordado desde diferentes puntos de vista, adquiriendo distintas denominaciones en cada uno de ellos²: activos intangibles, activos de conocimiento y capital intelectual. Todos estos términos se refieren a elementos que contienen una misma característica; son elementos no físicos con capacidad para generar beneficios futuros a la empresa. Digamos que éste último término, el de capital intelectual, es uno de los que tienen mayor importancia en la empresa actual y, en especial, en la empresa que conforma la llamada nueva economía. Los componentes que integran el mismo serán expuestos más adelante.

Para enmarcar adecuadamente los activos intangibles en el contexto de las inversiones debemos hacer referencia previa a los activos en general que poseen las organizaciones, y posteriormente especificar el rol que los intangibles cumplen dentro de esta estructura. En la Figura 1 puede apreciarse la clasificación de activos de la empresa, enmarcando en ellos los intangibles.

2 El capital intelectual se utiliza como sinónimo de propiedad intelectual, activo intelectual y activo de conocimiento (IFAC, 1998).

La Norma Internacional de Contabilidad (NIC 38)³ define los activos intangibles, en su apartado 7, como activos identificables, de carácter no monetario y sin apariencia física. Dicha clasificación se presenta a continuación en la Figura 1.

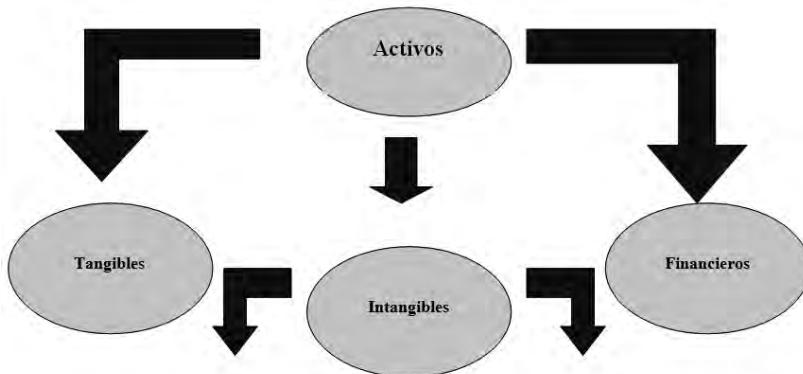


Figura 1. Clasificación de los activos

Reconocidos en el balance	No reconocidos en el balance		
Organizacionales (prop. intelectual)			
Patentes	Humanos	Clientela	Estructura interna
Copyrights	Know-how	Satisfacción	Sistemas de información
Marcas	Mano de obra cualificada	Lealtad	Filosofía de gestión
Licencias	Lealtad a la empresa	Canales de distribución	Cultura corporativa
Concesiones	Motivación	Archivos de clientes	Procesos de dirección
Patentes	Liderazgo	Relación con clientes	
	Capacidad de gestión		

3 Aprobado por el Consejo del IASC en julio de 1998 y vigente para estados financieros que abarquen ejercicios cuyo comienzo sea a partir del 1 de julio de 1998. En relación con esta norma, se han emitido las siguientes interpretaciones SIC:

SIC-6: costes de modificación de los programas informáticos existentes.

SIC-32: activos inmateriales; costes de sitios web.

Podemos encontrar, dentro de las directrices para la gestión y difusión de la información sobre capital intelectual, cuya presentación se denomina Informe del Capital Intelectual (Cañibano et ál., 2002, p. 17)⁴, la definición de intangibles como *fuentes no monetarias de beneficios económicos futuros, sin sustancia física, controlados, o al menos influidos por la empresa, como resultado de acontecimientos y transacciones pasadas (producidos por la empresa, comprados o adquiridos de cualquier otra manera) y que pueden o no ser vendidos separadamente de otros activos de la empresa.*

Señalemos que otras de las propuestas para la presentación del informe del capital intelectual, aparte de la del proyecto apuntado, las constituyen el Monitor de Activos Intangibles de Sveiby y el modelo Intelect, propuesto por el Club Intelect, integrado por empresas e instituciones con el objetivo de establecer modelos de medición y gestión de intangibles.

Características identificativas

A) Activos intangibles reconocidos por la contabilidad. Según la *Normativa Contable Internacional* (NIC 38 1998/2004)⁵, los activos intangibles para ser reconocidos contablemente deben poseer los siguientes atributos:

Ausencia de sustancia física y no monetario.

Identifiable, o sea que pueda separarse de otros activos, y que sea posible identificar los beneficios económicos futuros que dicho activo generará a la entidad.

Deben existir **beneficios económicos futuros** fundadamente esperados, lo cual ya está contemplado en la definición de un activo.

El costo del activo intangible debe poder determinarse o medirse sobre bases confiables.

4 Siendo socios: España, Dinamarca, Finlandia, Francia, Noruega y Suecia. Ver información sobre el Proyecto MERITUM. Disponible en <http://www.uam.es/meritum>

5 Esto especifica que están consideradas las nuevas modificaciones realizadas a la NIC 38 en 2004.

B) Activos intangibles no reconocidos por la contabilidad. Entre los que se encuentra el capital intelectual. Según la opinión explicitada por los diferentes autores señalados, reúnen las siguientes características:

- * Se construyen y acumulan a través del tiempo a partir de la experiencia de la empresa. Esto sucede especialmente con las capacidades, porque su proceso de acumulación hace compleja su imitación y reproducción por parte de otros competidores (Reed y De Fillipi, 1990).
- * Pueden ser utilizados en múltiples actividades al mismo tiempo (Ventura, 1996). En otras palabras, los activos intangibles pueden ser utilizados por otros departamentos de la empresa sin costo adicional. En este tipo de activos, reside la capacidad de la empresa para generar sinergias y, a partir de ellas, mejorar su posición competitiva.
- * Son activos poco transparentes y sus costes de imitación pueden ser elevados, especialmente aquellos que se encuentran protegidos por la ambigüedad causal, derivada de su naturaleza inmaterial que hace compleja su relación con los resultados empresariales (Gutiérrez, 2004).
- * Suelen ser identificados como el *fondo de comercio*⁶, que es la diferencia entre el precio de adquisición de una compañía y el valor neto contable de sus activos tangibles. Son aquellos que justifican el precio extra pagado, de ahí el nombre de fondo de comercio, activos que no son identificados contablemente.

Dentro de los intangibles no reconocidos por la contabilidad, ya hemos indicado que uno de los más importantes son los que figuran bajo el término de capital intelectual. Cañibano et ál. (2002) consideran que el capital intelectual está constituido por una combinación de elementos integrados en los términos de recursos humanos⁷ (capital humano o “*know-how*”), capital estructural⁸ (u organizacional) y capital relacional⁹.

6 Se refiere a los activos intangibles no reconocidos contablemente. Véase en las normativas estudiadas.

7 Saber, capacidad, habilidades, experiencia, etc.

8 Procedimientos, sistemas, etc.

9 Recursos nacidos de la relación empresa exterior (buena relación con clientes, imagen, con proveedores, etc.).

Investigación realizada

Metodología de trabajo

En función de los objetivos que nos hemos planteado alcanzar con este trabajo de investigación, hemos tratado de recopilar toda la producción resultante del esfuerzo investigador de aquellos autores que han elegido el escenario español para dar a conocer sus principales avances y conclusiones en el área de los intangibles y capital intelectual. Las publicaciones utilizadas en la elaboración de esta investigación corresponden a material publicado en España que, sin embargo, puede estar escrito en diferentes idiomas.

Nuestra investigación ha supuesto un trabajo arduo y laborioso referido a los siguientes aspectos, que hemos considerado necesarios para lograr los objetivos propuestos:

- **Revisión minuciosa** de las distintas publicaciones que se han realizado en el tema de los activos intangibles y capital intelectual.
- Elaboración de una **base de datos**, que en nuestro trabajo ha supuesto manejar una muestra de 196 investigaciones, artículos, capítulos de libros, libros y comunicaciones de congresos o juntas. Esta muestra se obtuvo mediante la consulta directa a libros, artículos de revistas, comunicaciones de congresos, seminarios, conferencias, normas de contabilidad y auditoría.
- **Clasificación de los artículos** seleccionados por: temas tratados, identificando título, autores, años, publicación, tipo de publicación, metodología, objetivos y conclusiones.
- **Comparación entre las publicaciones** seleccionadas según la clasificación propuesta.
- Agrupación de los trabajos según temáticas analizadas y definición, con ello, de las **líneas de investigación** relativas al tema.
- Desglose de cada línea de investigación en una **sub-clasificación por ítems** de especialización y posterior identificación en cada ítem de los trabajos que se han desarrollado.
- Elaboración de un **cuadro estadístico** en donde aparezca agrupado el **número de trabajos por ítems**. Como un subapartado de éste trataremos de identificar las **líneas más trabajadas** por los diversos autores.
- Señalar **conclusiones generales** de cada una de las agrupaciones temáticas, enfatizando en la evolución de algunas áreas de estudios, de la metodología empleada y los resultados obtenidos, durante esta última década.

- Identificación de aquellas **líneas de investigación que aún permanecen abiertas**, destacando la tendencia de estudio que encontramos referente a dicha línea.

Fuentes de información

Fuentes primarias, que están integradas por los siguientes recursos:

- Revistas especializadas en el área de contabilidad, finanzas y economía.
- Publicaciones de asociaciones profesionales y académicas de contabilidad.
- Libros, monografías, artículos, boletines.
- Libros de recopilaciones de investigaciones o proyectos.
- Ponencias y comunicaciones nacionales e internacionales.

Fuentes secundarias, consistentes en entrevistas con especialistas en temas del área, los cuales nos enriquecieron con la aportación de información sobre estudios y recomendaciones de las fuentes primarias.

En la Tabla 1 se observa una lista de las revistas consultadas como fuentes primarias en nuestra investigación.

Tabla 1. Fuentes primarias utilizadas en la investigación

Actualidad Financiera	Deusto en Directo
Alta Dirección	Economía Industrial
Análisis Financiero	Estrategia Financiera
Auditoría Pública	Finanzas y Contabilidad
Boletín de AECA	Partida Doble
Boletín de Estudios Económicos	Revista de AECA
Contabilidad y Auditoría	Revista de Contabilidad
Contabilidad y Fiscalidad al Día	Revista de Contabilidad y Tributación
Contaduría Pública	Revista del Instituto de Estudios Económicos
Costos y Gestión	Revista Española de Financiación y Contabilidad
Cuadernos Aragoneses de Economía	Revista Iberoamericana de Contabilidad de Gestión
Dirección y Progreso	Técnica Contable

Unidad de tiempo

La recopilación de información y análisis de la evolución de datos se corresponderá con la última década (1995-2005). La razón que justifica la elección de este periodo, es que es un tiempo relativamente amplio para emitir conclusiones sobre un tema como el que estamos estudiando, ya que es precisamente durante este periodo cuando en mayor medida se ha manifestado la importancia de los intangibles al nivel de la economía en general y empresas en particular. Por tanto, hemos considerado que esta década es suficientemente representativa para cumplir el objetivo de ofrecer una visión panorámica de las investigaciones que se han realizado hasta la fecha.

Elaboración de la base de datos

Nuestra base de datos contiene estudios, recopilados entre los años 1995-2005, realizados en el ámbito de intangibles y capital intelectual, publicados en distintos formatos.

La muestra de artículos analizados asciende a 196, entre artículos en general, artículos de revista, comunicaciones y libros. Tras el análisis de todo el material disponible, hemos extraído la información que nos ha permitido ir cumplimentando la base de datos y poder estudiar los resultados posteriormente, una vez procesada toda la información.

Resultados alcanzados

Líneas de investigación definidas y contenido

A partir de la base de datos elaborada, logramos hacer agrupaciones de trabajos por áreas temáticas e identificar una serie de tendencias generales sobre las investigaciones en materia de intangibles y capital intelectual. Estas agrupaciones nos han permitido identificar las grandes líneas de investigación primarias que han estado en marcha durante la etapa de estudio. Estas líneas responden a la siguiente enumeración:

1. La normativa contable y los activos intangibles.
2. Valoración de las empresas: el mercado de valores y los activos intangibles.
3. Medición y elaboración de informes de capital intelectual.
4. Los activos intangibles en la gestión estratégica y su importancia para valorar las empresas.

5. Gestión del conocimiento: capacidad y aprendizaje organizacional.

6. La nueva economía y aplicaciones en otro tipo de organizaciones.

Estas líneas pretenden reflejar los principales enfoques que actualmente están siendo desarrollados en el ámbito de los intangibles y capital intelectual. Cada línea de investigación abarca una serie de temas específicos que permiten su desarrollo y estudio en sus distintos ámbitos. Por tanto, a continuación explicaremos brevemente los distintos enfoques que abarca cada línea de investigación que hemos establecido, aludiendo a una sub-clasificación de temas que son partes de sus contenido.

1. La normativa contable y los activos intangibles

En esta línea se considera a los activos intangibles desde una perspectiva contable, para identificar todos los aspectos relevantes que se han estudiado y publicado sobre la actual normativa que los regula.

- a)** La problemática contable actual de los activos intangibles.
- b)** La Normativa Internacional de Contabilidad (NIC/NIIF) y sus últimas modificaciones.
- c)** Reconocimiento, valoración y amortización de activos intangibles según la IASC (1998, 2004).
- d)** Importancia de la adopción de las normas internacionales NIC/NIIF a nivel internacional.
- e)** Importancia de la información contable para los usuarios.
- f)** Los intangibles demandan nuevos sistemas contables.

2. Valorización de las empresas: el mercado de valores y los activos intangibles

Esta línea de investigación surge fundamentalmente como consecuencia de la evidencia de que los estados financieros elaborados bajo las normas contables tradicionales no reflejan la situación real del patrimonio de la empresa ni, por tanto, el valor de la empresa, dando origen a diferencias sustanciales entre el valor de mercado y valor contable. La Comisión Europea (UE, 2000) ya se hizo eco de esta problemática, señalando en su informe *Towards*

a *European Research Area* que los mercados financieros europeos no han descubierto todavía el verdadero valor económico de las inversiones en conocimiento. En esta línea de investigación se incluyen los siguientes subrogados del tema principal:

- a) Explicación al diferencial entre Valor libro y Valor de Mercado (ratio Q de Tobin).
- b) Relevancia de las inversiones de intangibles en el valor bursátil de las empresas.
- c) Relevancia de los activos intangibles para los analistas financieros.
- d) Valorización de mercado de empresas en la nueva economía y especialmente del sector TIC.

3. Medición y elaboración de informes de capital intelectual

Los diferentes subclasificados de esta línea principal son:

- a) Concepto y medición del capital intelectual en la empresa.
- b) Necesidad de informar sobre capital intelectual.
- c) Directrices para la elaboración de informes de capital intelectual.
- d) Efecto de la divulgación sobre los mercados de capitales.
- e) Importancia de elaborar y publicar informes que incorporen activos intangibles.
- f) Otras propuestas para elaborar informes con información no financiera, como informe complementario.

4. Los activos intangibles en la gestión estratégica y la importancia de valorar a las empresas

En esta línea principal hemos identificado los siguientes temas:

- a) Los intangibles como fuente de creación de ventajas competitivas.
- b) Importancia de valorar las empresas en este nuevo entorno.

- c) Creación de valor empresarial y los activos intangibles.
- d) Los intangibles como el motor para definir y lograr estrategias distintivas.
- e) Implicancia de los intangibles para la dirección y control.

5. Gestión del conocimiento: capacidad y aprendizaje organizacional

En esta línea podemos identificar hasta 6 diferentes enfoques relacionados con la gestión del conocimiento:

- a) El conocimiento intangible clave en la sociedad actual.
- b) Aprendizaje organizativo y creación de valor.
- c) Recursos intangibles y actividades intangibles.
- d) Necesidad de medir y gestionar el conocimiento.
- e) Creación del conocimiento y raíces epistemológicas.
- f) Modelos de gestión del capital intelectual.

6. La nueva economía y aplicaciones de casos en otro tipo de organizaciones

Vamos a delimitar esta línea de investigación solamente por 4 grupos de trabajos:

- a) La nueva economía y la importancia de los activos intangibles.
- b) Activos intangibles en la economía de un país y ciudad.
- c) Activos intangibles en las universidades y centros de investigación.
- d) Activos intangibles en el sector público (alcaldías), sociedades anónimas deportivas y otros.

Importancia relativa de cada línea de investigación

Hemos comprobado la producción realizada en cada línea de investigación, sobre la base de los trabajos realizados adscritos a cada una de ellas. De esta forma, hemos establecido un orden de las líneas de investigación según su importancia cuantitativa, de acuerdo al número de trabajos.

1^a Línea. Así tenemos que la línea más trabajada durante este periodo es la de “La normativa contable y los activos intangibles”, que aglutinan un 23% del total de la producción. Este hecho se puede explicar por los cambios que ha experimentado la normativa a lo largo de estos últimos años, incentivando con cada modificación la elaboración de trabajos sobre los cambios producidos. Justamente con la entrada en vigencia de las NIIF, muchas normas comenzaron a ser modificadas. Incluso la propia NIC 38 experimentó un cambio en el año 2004, que introdujo modificaciones de concepto y valorización principalmente. Otra razón que justificaría el mayor porcentaje de producción de esta línea puede achacarse a la problemática que suscita el tratamiento contable de estos activos. Muchas de las investigaciones consultadas tratan sobre esta problemática y los necesarios cambios en su contabilización, ya que para muchos autores el procedimiento contable actual no llega a satisfacerles plenamente.

2^a y 3^a Líneas. Muy de cerca a la primera línea descrita, se encuentran, con similares porcentajes entre sí, las que tratan a los activos intangibles desde una perspectiva estratégica. Corresponde mencionar a la que hemos denominado “Gestión del conocimiento, capacidades y aprendizaje organizacional”, con un 19% del total de producción y a la línea denominada “Los activos intangibles en la gestión estratégica y la importancia de valorar a las empresas”, con otro 19% del total.

La línea sobre gestión empresarial se refiere a los activos intangibles en general y hace mención a su impacto en la organización, cómo éste constituye un factor clave para la obtención de ventajas competitivas y cómo permite generar estrategias. En cambio, la de gestión del conocimiento especifica más la creación de valor mediante el aprendizaje de los trabajadores y de la manera como se encuentran en las empresas. Así pues, estas líneas reflejan la importancia de los activos intangibles en la empresa, los cuales se consideran fundamentales para crear valor en la empresa.

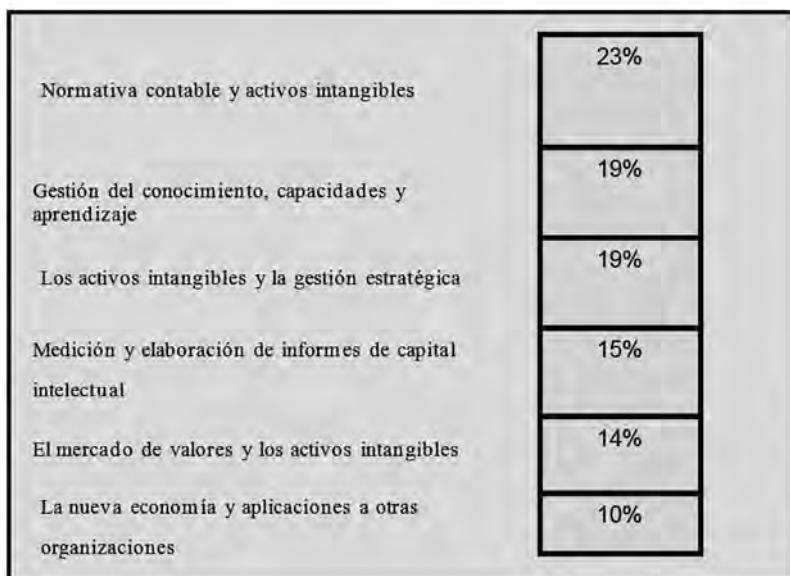
A pesar de la equiparación de producción relativa, ambas líneas presentan diferencias en cuanto a las tendencias de producción. Por tanto, este enfoque es mucho más específico. Ambas son áreas muy amplias y con muchos enfoques en la literatura, por eso sus estudios temáticos son diversos. Nosotros hicimos una sub-clasificación general que permite mostrar este amplio abanico de temas.

4^a Línea. Destacamos la línea denominada “Medición y elaboración de informes de capital intelectual”, con un (15 %) del total de trabajos. Esta línea ha sido una línea muy trabajada durante estos últimos años, sobre todo a partir de que Skandia publicó su primer informe de capital intelectual en el año 1994. Muchas empresas comenzaron a estudiar el tema y paralelamente, algunos investigadores también comenzaron a realizar estudios de su viabilidad e impacto que traería a los usuarios. A partir de ello, muchos países de Europa y EE.UU, principalmente, comenzaron a diseñar modelos, con lo cual se hicieron más estudios e investigaciones.

5^a Línea. Se corresponde con la línea denominada “Valoración de las empresas: el mercado de valores y los activos intangibles”, con un 14% de producción. En esta línea se analiza la relevancia de los activos intangibles para determinar el precio de las acciones o el valor de mercado de ellas. Un tema que ha requerido mucho análisis empírico para justificar planteamientos en relación a la influencia de los activos intangibles.

6 Línea. Por último, identificamos una sexta línea de investigación que abarca la aplicación en sectores específicos como el del ámbito deportivo, universidad o sector público. Esta línea la denominaremos “La nueva economía y aplicaciones de casos en otro tipo de organizaciones”, con un 10% de la producción total. Este porcentaje, aunque bajo, no debemos menospreciarlo ni identificar a esta línea como de bajo interés; por el contrario, se considera un tema que está emergiendo en investigación.

En la Figura 2 pueden verse representados esquemáticamente los resultados analizados. Por otra parte, en la serie de datos históricos puede observarse una tendencia creciente en cuanto al número total de trabajos que se han publicado en este periodo. Hemos podido apreciar claramente que después del periodo 1999-2000, se ha producido un aumento notorio de investigaciones sobre intangibles que viene explicado por todos los comentarios hechos a lo largo de esta comunicación.

Figura 2. Productividad de las líneas de investigación

Fuente: elaboración propia.

Líneas de investigación con potencial de desarrollo

Finalmente, la investigación realizada nos hizo ver que hay áreas que, naturalmente, aún siguen abiertas y con potencial de ser trabajadas. Entre ellas podemos mencionar las siguientes:

- Tanto a nivel contable como estratégico, se aprecia la necesidad de introducir un nuevo concepto en el estudio del capital intangible: los pasivos intangibles. Éstos deberían ser considerados en los modelos desde la perspectiva de su identificación, medición y gestión, haciendo hincapié en su participación en la destrucción de las ventajas competitivas. Surge entonces la necesidad de plantearnos cuál es el valor de una mala idea.
- La contabilización de los intangibles está experimentando un cambio importante, aunque sigue pendiente de profundizarse aún más en el registro contable de los activos generados internamente; por tanto, esto es un reto para futuros investigadores.
- Los indicadores propuestos para medir capital intelectual ofrecen vías de investigación, ya que algunos de los propuestos hasta ahora no parecen muy relevantes o son discutibles.

- La contribución de los activos intangibles a los beneficios percibidos por las empresas es otro tema con amplias posibilidades de desarrollo, ya que quedan pendientes de fijar definitivamente los fundamentos cuantitativos respecto a la relación de los activos intangibles con el beneficio de la empresa.
- Análisis de las estructuras organizativas de las actividades de I + D más conducentes al éxito, a través de la aportación de las estructuras organizacionales al desarrollo de los activos intangibles.
- Análisis del impacto que tienen las alianzas, sociedades y empresas conjuntas sobre la productividad de la empresa y cómo se genera la sinergia de recursos intangibles en un tipo fusión organizacional.

En aras de una mejor eficacia en todos los frentes de investigación abiertos, debe promoverse la investigación interdisciplinaria, en la que haya una creciente implicación de cuestiones sociales, económicas y éticas y se analice el tema desde un ámbito más global, para saber la conexión entre todas las variables posibles.

Conclusiones

Del trabajo realizado extraemos las siguientes conclusiones:

1. Los intangibles constituyen un tema de indudable actualidad, puesto que representan una fuente de valor para las empresas. La capacidad de generación de riqueza de las empresas no se entiende relacionada sólo con la eficiencia en la gestión de los activos materiales; por el contrario, la generación y el mantenimiento de ventajas competitivas determinan la capacidad de creación de valor para los propietarios.
2. La investigación sobre intangibles ha sido bastante prolífica en la última década debido al interés señalado de estos elementos en la gestión de los negocios y los diferentes aspectos no resueltos que su investigación ha ido poniendo de manifiesto conforme la misma iba avanzando.
3. La investigación desarrollada ha abierto diferentes frentes de discusión correspondientes a distintas perspectivas en la consideración y el tratamiento de los intangibles, abarcando distintos ámbitos (fundamentalmente el normativo, el de gestión, medición, repercusión en el mercado de valores y contribución de intangibles en el precio de las acciones de las compañías que sustentan estos activos), lo que se ha plasmado en trabajos que hemos podido agrupar en 6 diferentes líneas de investigación.

4. El problema añadido que suscitan en el fondo todas estas investigaciones, y que nosotros lo planteamos como reflexión final de este trabajo, lo constituye una gran incógnita que se plantea en estos momentos. Se trata de precisar si la información contable, tal como la plasma el sistema contable actual, así como los informes contables elaborados sobre dicha información, reflejan o no el verdadero valor de uno de los principales activos de muchas empresas, los intangibles, y con ello, si se logra conocer el verdadero valor de la empresa.

Referencias

- Argandoña, A. (2001). La nueva economía y el crecimiento de las naciones. *Boletín de Estudios Económicos*, (LVI), 173, 207-231.
- Bueno, E. (2001). La empresa ante el reto de la gestión del capital intelectual: Conocimiento, talento e imaginación. *Revista AECA*, 56.
- Bontis, N. (2000). "Assessing Knowledge Assets: A Review of the Models Used to Measure Intellectual Capital". Working Paper, Queen's Management Research Centre for Knowledge-Based Enterprises.
- Brooking, A. (1997). *El Capital Intelectual. El principal activo de las empresas del tercer milenio*. Barcelona: Paidós.
- Cañibano, L. (1999). "La medición de los intangibles: nuevo desafío para la contabilidad en el siglo XXI". En *Especial Congreso AECA* (p. 24-27).
- Cañibano, L. & Sánchez, M. P. (2004). *Lecturas sobre Intangibles y Capital Intelectual*. Madrid: AECA.
- Cañibano, L., Sánchez, M. P., García-Ayuso, M. & Chaminade, C. (2002). *Directrices para la Gestión y Difusión de Información sobre Intangibles. Informe de capital intelectual*. Madrid: Fundación Vodafone.
- Castells, M. (2000). La ciudad de la Nueva Economía. *Revista electrónica La Factoría*, 12.
- Chaminade, C. & Cañibano, L. "La gestión de los intangibles y el aprendizaje empresarial". En Cañibano, L. & Sánchez, M. P. (2004). *Lecturas sobre Intangibles y Capital Intelectual*. Madrid: AECA.

- Edvinson, L. & Malone, M. S. (1999). *El capital intelectual*. Barcelona: Ed. Gestión.
- International Federation Of Accountants - IFAC. (1998). *The Measurement and Management of Intellectual Capital: an introduction*. New York: IFFAC.
- Kaplan, R.S. & Norton, D.P. (1992). The Balanced Scorecard. Measures that drive performance. *Harvard Business Review*. 71-79.
- Keating, E., Lys, T., & Magee, R. (2003). The internet downturn: finding valuation factors in spring 2000. *Journal of Accounting and Economics*, (34), 189-236.
- Lev, B. (2002). *Intangibles: management, measurement and reporting*. Washington: Brookings Institution.
- Reed, R. & Defillipi, R. J. (1990). Causal Ambiguity, Barriers to Imitation and Sustainable Competitive Advantage. *Academy of Management Review*, 15, 88-102.
- Roos, J., Roos, G., Dragonetti, N. C. & Edvinson, L. (1997). *Intellectual Capital: navigating in the new business landscape*. Macmillan, Hounds mills, Basingtoke.
- Salas, V. (1996). Economía y gestión de los activos intangibles. *Economía Industrial*, 307, 17-24.
- Stewart, T. A. (1997). *Intellectual Capital: the new wealth of organizations*. New York: Doubleday/Currency.
- Sveiby, K. (1997). *The new organizational wealth. Management and measuring knowledge-based assets*. San Francisco: Berret-Koehler Publishers.
- Union Europea - UE. (2000). *Towards a European Research Area*. Comunicación presentada por la Comisión al Consejo, el Parlamento Europeo, el Consejo Social, el Comité Económico y Social y el Comité de las Regiones.