



Principios y métodos de valoración de la PI

Vicente Zafrilla Díaz-Marta
IP Key Roving Seminar on IP valuation
20 de octubre de 2023
Lima
www.ipkey.eu

Realidades de la valoración de intangibles

La valoración de intangibles se construye sobre:

1. Metodología
2. Datos e información
3. Cálculos económicos y financieros

Qué herramientas necesitamos para hacer una valoración?

1. El nivel de cálculo exigido es bastante accesible,
2. Problema principal: calidad/falta de datos.
3. Una buena metodología puede suplir parcialmente la falta de datos

No es una cuestión de una valoración **correcta**, sino **convincente**



Valoración de activos tangibles

Queremos vender unas oficinas en el centro de Londres. ¿Cómo fijamos nuestro precio?*

METODO DE COMPARACIÓN (AJUSTADO)

1. Analizamos precio medio/m²
2. Identificamos a nuestro cliente objetivo
3. Seleccionamos activos comparables
4. Identificamos y valoramos ventajas competitivas de nuestro activo (para el cliente objetivo)
5. Incrementamos el precio medio en consonancia

* Con el objetivo de maximizar nuestro retorno en la operación



La valoración de intangibles: una cuestión contextual

- Adquisición, transferencia o licencia de DPI
- Auditorías internas o externas: gestión proactiva de la PI, auditorías previas a fusiones y adquisiciones (due diligence), quiebra
- Impuestos y contabilidad
- Obtención de financiación utilizando la PI como garantía
- Previamente a interponer demanda por infracción: Proceder o no proceder, estrategia de litigio, cálculo de daños y perjuicios



Herramientas metodológicas

Actualmente se utilizan metodologías cuantitativas, cualitativas y mixtas. Dos pinceladas:

Coste incurrido (o activado)

Una marca X vale (al menos) todo lo que se ha invertido en ella.

En el caso de coste activado: añadir gasto de marketing ponderado (1.000.000 pesos de una campaña con un 19% de engagement)

Comparación de activos

Sobrepeso de una pizza de marca blanca vs pizza de marca X

Sobrepeso de una Tablet con o sin conexión 5G

Funciona en mercados con mayor transparencia informativa



No hay que perder la esperanza

377 (...) El número de terminales 4G es 1812 y es demasiado alto. La cifra correspondiente en el MNPA revisado es 355, pero es demasiado baja (...). Creo que ambos valores se han multiplicado por dos. La mitad de 1812 es 906, mientras que el doble de 355 es 710. Dividiendo la diferencia se llega a 800. En mi opinión, alrededor de 800 es una cifra justa y adecuada (...)

Justice Birss caso Unwired Planet v Huawei, Corte Suprema de Reino Unido



MUCHAS GRACIAS

Contacto: vicente.zafrilla.diazmarta@gmail.com

 @IPKey_EU

