

20 AÑOS INNOVANDO EL FUTURO

VALORIZACIÓN DE ACTIVOS
INTANGIBLES TECNOLÓGICOS

Octubre 2021

De lo material a lo intangible

“Convertir los intangibles en tangibles: El futuro para el crecimiento y la productividad”.

Así concluye el informe elaborado por *McKinsey Global Institute* que analiza la correlación entre la inversión en intangibles y la nueva ola de productividad.

La pandemia ha resultado ser un catalizador para muchas tendencias y procesos que se venían gestando durante los últimos años, como la transición hacia una economía “*desmaterializada*” basada en intangibles. En el nuevo escenario, las empresas que dominen el despliegue de la inversión en este tipo de activos estarán bien posicionadas para superar a sus competidores,

Nuestra transformación y recuperación va a pivotar en tres transiciones "tectónicas" y realmente transformadoras:

- de lo analógico a lo **digital**,
- de lo lineal a lo **circular**,
- y de lo material a lo **intangible**,



Fuentes de creación de valor y diferenciación

Hoy, en la llamada era del conocimiento, la mayor parte del valor de las empresas no está en el producto en sí, ni tampoco en el capital físico, maquinaria o patrimonio, sino en lo intangible.

La valoración de activos intangibles se configura como factor clave de competitividad y crecimiento económico, representando en media, un tercio del valor total de los productos manufacturados que se vende en el mundo.

Estos activos se perciben como algo «no real», «no realizable», al tratarse de algo no físico, debemos avanzar en su consideración, como un activo valioso que debemos documentar y gestionar debidamente, de ello dependerá en gran medida el ganar o perder drivers claves de valor para las empresas hoy, pero sobre todo para nuestro futuro.

Hacer visible lo *“invisible”*

Los intangibles proporcionan a la organización verdaderas fuentes de creación de valor y diferenciación.

Herramienta de toma de decisiones estratégica para abordar opciones de rentabilización de resultados tecnológicos.

Información estratégica de negocios, segmentar y evaluar la cartera de intangibles
identificación, acuerdos de licencia o venta, alianzas, Joint Ventures, recaudar fondo de capital, etc.

Análisis integral del ciclo de la innovación, planificación y control resultados

Conocer cómo se traduce la inversión en I+D+i en mejora del margen, mayores ingresos, que líneas de innovación son más rentables,...

Identificar intangibles tecnológicos claves e iniciar un proceso de gestión de los mismos.

Medidas de protección, activación I+D, proceso de valoración y vías de explotación de los mismos, aplicabilidad incentivo fiscal patent box.



Identificación, gestión y valoración

Nuestro foco es apoyar a las empresas en trabajar sobre la **variable “resultado” del proceso innovador**, desde diferentes vertientes a través de los siguientes bloques de servicios orientados a los activos intangibles tecnológicos:

Estrategias de Protección de la Innovación

Realizamos el asesoramiento integral para que tu invención no quede en una simple idea, si no que...



Identificación de intangibles

Identificación y clasificación de los diferentes intangibles tecnológicos, análisis de comparable...



Valoración de tecnologías

El alcance de nuestro trabajo es realizar un análisis técnico/ económico y proporcionar la inform...



Diseño Aplicabilidad del Patent Box

Una vez concluido un proceso de I+D+i y haber conseguido resultados exitosos, estos “cristalizan”...



Nuestro enfoque

Estrategias de Protección de la Innovación

Realizamos el asesoramiento integral
para que tu invención no quede en una
simple idea, si no que...



- Valoramos las novedades técnicas y analizamos el estado del arte.
- Asesoramos sobre la medida de protección más adecuada y acompañamos en el proceso de registro desde la solicitud hasta su concesión.
- Colaboramos con de diferentes Agentes en Propiedad Industrial.

Identificación de intangibles

Identificación y clasificación de los
diferentes intangibles tecnológicos,
análisis de comparable...



- Disponer de un *inventario de Activos tecnológicos*, clasificación, definición, grado de novedad, indicadores y robustez.
- Estimación de una valoración inicial de comparables de mercado.
- Análisis *cadena de valor* en su generación y modelo de negocio.

Nuestro enfoque

Valoración de tecnologías

El alcance de nuestro trabajo es realizar un análisis técnico/ económico y proporcionar la inform...



- *Análisis de los costes* en los que se ha incurrido para el desarrollo del mismo.
- *Comparativa de mercado*, valor alcanzado por activos similares en transacciones de compraventa o licencia.
- Posicionamiento del activo en el actual estado del arte, valorando fortalezas y debilidades.
- *Potencial recorrido económico* a obtener por la explotación de este activo, considerando aspectos relevante como la vida útil, funcional, tecnológica, y legal.

Diseño Aplicabilidad del Patent Box

Una vez concluido un proceso de I+D+i y haber conseguido resultados exitosos, estos "cristalizan"...



- *Elegibilidad de los intangible tecnológicos* objeto de la cesión o transmisión
- Identificación de los costes de generación y actividades/ proyectos de I+D trazables.
- *Valoración razonable y "robusta"* en base a comparables de mercado para la cesión o transmisión y acuerdo entre las partes .
- Proceso de acompañamiento.

Oportunidades y Ejemplos

El inversor busca algo más que números: el 80% del valor de una compañía es intangible

- Recaudar fondos de capital.
- Acuerdos de licencia, colaboraciones, alianzas, Joint Ventures, salida a bolsa, etc.
- Comprar y vender AAll.
- Segmentar y evaluar la cartera de intangibles.
- Información estratégica de negocios.
- Exención impositiva ingresos.
- Garantía hipotecaria mediante su tasación.

Midiendo lo intangible: el dilema de las finanzas modernas

¿Tiene tu startup protegidos sus activos?

Entre el 50% y el 80% del valor de las startups y empresas reside actualmente en sus intangibles, especialmente en el sector tecnológico o digital.

Valoración de intangibles para su Escalado y comercialización

Análisis:

- Líder en servicios de Ingeniería e I+D.
- Analizar los diferentes intangibles derivados de las actividades de la División de Aeronáutica y Espacio, en el marco del diseño conceptual y funcional de una solución tec que sirva como plataformas no tripuladas de alta altitud y larga duración para comunicaciones y observaciones de la Tierra.
- Clasificar y definir estos intangibles (Diseño, sistema de suministro energético solar, sistema de posicionamiento y navegación ..).
- Análisis del estado del arte y comparativa con posibles soluciones existentes. Valoración económica de los activos (royalties entre 11,13% - 17,50%, el valor entre 15 a los 23 millones €).

Base de partida para abordar la *Due Diligence* con Fondo de Capital. Negociación como aportación no dineraria en una Joint Venture para su escalado pre-comercial y futura explotación.

Valoración de intangibles para venta de línea de negocio

Análisis:

- Líder en servicios de alimentación.
- Analizar los diferentes intangibles tecnológicos (DPIs), en el ámbito de una de la líneas de negocio a vender.
- Determinar vida útil, potencial y recorrido de los activos.
- Análisis técnico de las patentes mediante un EdA objetivo para determinar su grado de fortaleza/robustez, estudio del mercado en el que se explotaría estos intangibles, escenarios de ingresos y análisis afines tecnológicos.
- El % valor de venta de las patentes sobre el total fue de aprox el 35% (2,6 millones de euros).

Se pudo incrementar el valor de negociación de la venta, aportando una valoración robusta de las patentes y tratándolos como activos separables. Ahorro fiscal aplicación “patent box”.

Tasación intangible como garantía hipotecaria

Análisis:

- Empresa con herramienta de gestión y análisis de redes sociales basada en la nube para Twitter.
- Informe de valoración intangible/s (plataforma software y tecnología embebida en la misma).
- Análisis técnico del intangible mediante un EdA objetivo para determinar su grado de fortaleza/robustez Estudio del mercado en el que se explotaría estos intangibles, escenarios de ingresos y análisis afines tecnológicos.
- Validación de valoración por parte de una empresas tasadora de activos.
- Registro del intangibles en registro de propiedad intelectual.
- El valor tasado fue aprox de 2 millones de euros.

Aportación del activo como prenda hipotecaria para la refinanciación de un préstamo

Nuestro Valor Añadido

- Equipo **multidisciplinar, técnico y económico** con experiencia media superior a 12 años.
- Colaboración de nuestros expertos en el **Grupo de Trabajo del MINECO y el piloto de aplicación de la norma experimental 166008** : Transferencia de Tecnología, con AENOR.
- Contamos con **más de una treintena proyectos de esta tipología** (TICs, Alimentación, farma, energía, Biotecnología, construcción, químico y automoción)
- Experiencia **colaborando con diferentes despachos fiscales** (Garrigues, Montero Aramburu, Cuatrecasas, Osborne&Clarke,...) y diferentes **agentes de IP**.
- **Participación muy activa en foros de debate**, jornadas sobre estos aspectos, comisiones de trabajo como expertos y artículos de prensa.

“Esta crisis se presenta como una oportunidad para evolucionar en el mapa de indicadores de las organizaciones y dar más peso a la medición de los intangibles y a su impacto en la generación y protección del valor empresarial”.

¡Muchas Gracias!



www.incotec.es
noelia.escobar@incotec.es
*Responsable relaciones
Institucionales e Intangibles*



BARCELONA

C/ Carabela “La Niña” 22, bajos
08017 Barcelona
Tel. (+34) 932 064 600

VITORIA

C/ Cercas Bajas, 13, 01001 Vitoria-Gasteiz,
Álava
Tel.: (+34) 945 232 280

SEVILLA

Avda. Blas Infante, 6.
Edificio Urbis, 2ª pta.
41011 Sevilla
Tel. (+34) 954 211 982

ZARAGOZA

Av. César Augusto, 44 – 3ª planta,
Of. 2. 50004 Zaragoza
Tel. (+34) 976 958 475

VALENCIA

C/ Álvaro de Bazán, 10 – 12
Pasaje Residencial Luz, entresuelo,
local 22
46010 Valencia
Tel. (+34) 961 318 394

BILBAO

Edificio Ercilla
C/ Rodríguez Arias, 23-5º oficina 1
48011 Bilbao
Telf. (+34) 946 792 288

VIGO

Travesía Coruña, N° 4 Bajo.
36208 Vigo (Pontevedra)
Tel. (+34) 986 247 645

MADRID

Glorieta de Quevedo 9, 7º A
28015 Madrid
Tel. (+34) 915 596 088