

27 de mayo de 2021

(21-4409)

Página: 1/3

**Consejo de los Aspectos de los Derechos de Propiedad
Intelectual relacionados con el Comercio**

Original: inglés

PROPIEDAD INTELECTUAL E INNOVACIÓN: LA PROPIEDAD INTELECTUAL AL SERVICIO DE LAS INVERSIONES Y LA FINANCIACIÓN

COMUNICACIÓN DE AUSTRALIA; EL CANADÁ; CHILE; LOS ESTADOS UNIDOS; EL JAPÓN;
EL REINO UNIDO; SUIZA; EL TERRITORIO ADUANERO DISTINTO DE TAIWÁN,
PENGHU, KINMEN Y MATSU; Y LA UNIÓN EUROPEA

1 INTRODUCCIÓN

1. La financiación afecta a todas las etapas del ciclo de la innovación, desde que surge la idea hasta que se comercializa, así como a la expansión de la empresa y su sostenibilidad a largo plazo.¹ En lo que respecta al proceso de innovación, la financiación ofrece posibilidades actualmente desaprovechadas que podrían aportar beneficios a la humanidad, como se indica en el presente documento.

2. A menudo, las empresas innovadoras y creativas pueden tener dificultades para utilizar sus activos de propiedad intelectual reales o potenciales para obtener financiación, en particular si se las compara con empresas que cuentan con activos físicos, más convencionales.

3. Una dificultad clave para las empresas innovadoras estriba en el hecho de que el sector de los servicios financieros no sea consciente del papel de la propiedad intelectual como elemento generador de flujo de caja. Las empresas pueden financiarse endeudándose, utilizando el capital social (o un híbrido entre deuda y capital) u obteniendo financiación a fondo perdido.

2 EL PAPEL DE LA PROPIEDAD INTELECTUAL EN LA GENERACIÓN DE FLUJO DE CAJA

4. La propiedad intelectual favorece el flujo de caja de diversas maneras que pueden contribuir al comercio internacional²:

- a. Formas directas de generación de liquidez: por medio de la venta de licencias o franquicias de la propiedad intelectual que permiten a la empresa extenderse a diferentes regiones o territorios.
- b. Formas indirectas de generación de liquidez: por medio de la venta de productos o servicios; en este caso, la propiedad intelectual protege las ideas en las que se basa el producto o servicio.

3 LA FINANCIACIÓN EMPRESARIAL Y LAS DIFICULTADES DE LAS EMPRESAS QUE HACEN UN USO INTENSIVO DE LA PROPIEDAD INTELECTUAL

Endeudamiento

5. El endeudamiento consiste en tomar prestado dinero, lo que significa que la empresa tendrá que reembolsar ese dinero y pagar intereses. Algunos préstamos pueden ir respaldados por garantías de los Gobiernos u otros terceros, pero es habitual que los prestamistas exijan garantías adicionales. Para utilizar la propiedad intelectual como garantía adicional, tiene que cumplir los requisitos del prestamista y la legislación del país en el que el prestamista tiene su sede, incluida la reglamentación

¹ OMPI, Índice Mundial de Innovación 2020: ¿Quién financiará la innovación?

² Cabe recordar el carácter territorial de los derechos de propiedad intelectual.

en materia de contabilidad, que puede no reconocer los activos intangibles generados internamente consignados en el balance de la empresa.

6. El endeudamiento puede no ser adecuado para las empresas que se hallen en una etapa inicial, ya que el prestatario tiene que demostrar suficiente flujo de caja para reembolsar el préstamo y el interés. Es posible que las empresas que hacen un uso intensivo de la propiedad intelectual tengan menos probabilidades de tener activos físicos y aún no puedan generar suficiente efectivo en sus etapas iniciales.

7. La principal ventaja de ese tipo de financiación para el prestatario es que el capital social de los accionistas no se ve diluido. Según un estudio de la OCDE³, la principal fuente de financiación externa de la mayoría de las pequeñas y medianas empresas (pymes) es la deuda bancaria.

Deuda bancaria

8. Hay varios factores que dificultan el recurso a la deuda bancaria sirviéndose de la propiedad intelectual como garantía adicional. En particular, la reglamentación bancaria introducida tras la crisis financiera de 2008 -el marco internacional de Basilea III- excluye específicamente activos intangibles como la propiedad intelectual de la definición de "activo" a los fines de calcular la proporción de activos frente a préstamos de un banco. Esta circunstancia hace que los bancos no tengan gran interés en prestar a empresas que carecen de activos físicos como garantía adicional.

Préstamos convertibles en acciones

9. Los préstamos convertibles en acciones suelen destinarse a empresas emergentes o empresas que se encuentran en sus primeras etapas que ya han realizado rondas de financiación mediante emisión de acciones y participaciones en el capital (véase *infra*). Se trata de un mecanismo que suele complementar la financiación mediante emisión de acciones y participaciones en el capital, y lo pueden proporcionar bancos que se especializan en los préstamos de participación en el capital o prestamistas distintos de los bancos. A menudo, esos prestamistas especializados tienen un mayor grado de conocimiento y experiencia que los bancos convencionales en lo que respecta a evaluar la propiedad intelectual.

Deuda privada

10. La expresión "deuda privada" se suele aplicar a la deuda no bancaria que no es objeto de comercio en un mercado abierto. Es habitual utilizar la deuda privada para financiar el crecimiento de una empresa o el capital de explotación.

Financiación mediante emisión de acciones y participaciones en el capital

11. La financiación mediante emisión de acciones y participaciones en el capital entraña la venta de una parte de las acciones de la empresa, lo que significa vender una participación de la empresa a cambio de efectivo. La empresa no tiene que pagar intereses al inversor, pero cede una parte de los beneficios cuando empieza a obtenerlos. A menudo, el inversor participa en cierta medida en la toma de decisiones de la empresa. Los inversores desinvierten al vender las acciones.

12. Las empresas que hacen un uso intensivo de la propiedad intelectual acuden a diferentes fuentes para ese tipo de financiación a lo largo de las diversas etapas de su desarrollo. Cabe la posibilidad de concluir acuerdos transfronterizos, pero con sujeción a la reglamentación:

- a. Los inversores providenciales utilizan su propio dinero para invertir en empresas emergentes prometedoras. Suelen aportar conocimientos, experiencia y contactos, además de capital.
- b. El capital riesgo suele invertir una participación minoritaria (inferior al 50%) en el capital social de una empresa que se encuentra en una etapa inicial con posibilidades de un crecimiento excepcional. Los fondos suelen proceder de entidades financieras y se agrupan para formar un fondo de inversión. Es habitual que los inversores de capital

³ OCDE (2018) "Fostering the use of intangibles to strengthen SME access to finance", <https://www.oecd-ilibrary.org/deliver/729bf864-en.pdf?itemId=%2Fcontent%2Fpaper%2F729bf864-en&mimeType=pdf>.

riesgo pasen a formar parte del Consejo de Administración y a menudo ofrecen asesoramiento en materia de gestión o en cuestiones técnicas, además de aportar capital.

- c. Los inversores de capital privado suelen adquirir una participación mayoritaria (superior al 50%) en empresas que se encuentran en una etapa de desarrollo más avanzada y están bien establecidas.

Financiación a fondo perdido

13. La financiación a fondo perdido se concede con un fin concreto y no suele ser reembolsable, si se satisfacen los criterios establecidos. Un posible inconveniente es que este tipo de financiación solo se puede destinar a fines muy específicos y no a otro concepto, ya hay que informar del gasto al donante.

14. Entre las posibles fuentes de donaciones cabe señalar los organismos públicos y las entidades filantrópicas.

Posibles medidas gubernamentales

15. Más allá de la posible concesión de donaciones, los Gobiernos, a través por ejemplo de las oficinas de propiedad intelectual, pueden ayudar de varias maneras a las empresas innovadoras y creativas a utilizar los derechos de propiedad intelectual para obtener financiación.

16. Además, los Gobiernos pueden impulsar cambios en la infraestructura, por ejemplo, mejorando la información relativa a los activos intangibles incluida en los informes financieros, con objeto de reducir la asimetría de información entre las empresas y quienes conceden capital.

17. Las oficinas de propiedad intelectual pueden ofrecer orientación y asistencia básicas en relación con varios aspectos de los derechos de propiedad intelectual. Podría responderse a preguntas y necesidades individuales si se elabora material sobre propiedad intelectual de fácil lectura, que incluya información básica sobre patentes y marcas de fábrica o de comercio, resúmenes de los exámenes, información sobre la búsqueda de patentes y recursos de asistencia jurídica que puedan ser utilizados por los inventores y las empresas para prepararse para las inversiones.

18. Las oficinas de propiedad intelectual podrían considerar el establecimiento de procedimientos acelerados de examen de patentes para determinados tipos de solicitudes de patente. Este proceso podría reducir el plazo entre la solicitud y la concesión, lo que permitiría que las pymes obtuvieran apoyo financiero con mayor rapidez.

Preguntas orientativas

1. ¿Qué experiencia han tenido los Miembros con sus empresas y otras entidades en lo que respecta a la utilización de la propiedad intelectual para obtener financiación a nivel internacional?
 2. ¿Qué experiencia han tenido los Miembros en lo que respecta a la influencia de los ADPIC en las corrientes transnacionales de financiación?
 3. ¿Qué tipos de medidas relacionadas con la propiedad intelectual adoptadas por los Miembros han resultado útiles para el apoyo a las pymes en su estrategia de financiación o comercialización y cuáles no lo han sido?
 4. ¿Cómo pueden los Miembros colaborar para resolver las dificultades que plantean los marcos internacionales (por ejemplo, en materia de banca y contabilidad)?
 5. ¿Cómo se puede concientizar acerca de los beneficios de la propiedad intelectual a quienes suministran financiación?
 6. Teniendo en cuenta la experiencia de los Miembros, ¿cuáles son las principales dificultades a las que se enfrentan las empresas que hacen un uso intensivo de la propiedad intelectual a la hora de obtener financiación para expandirse internacionalmente?
-