

# IP as Credit Facilitator

October 2023

Margherita Marini

IP Commercialization Specialist

IP and Innovation Ecosystems Sector

WIPO



# Principales consideraciones sobre la PI como facilitadora del crédito



## Uso directo de la PI como activo subyacente

- Centrarse en el valor financiero y la generación de efectivo de la propiedad intelectual subyacente
- Los contratos, especialmente los flujos de regalías predecibles, como consideraciones importantes.

- Las operaciones garantizadas mediante IP siguen siendo un segmento incipiente
- Capacidad de financiación limitada



## La PI como señal de solvencia

- Centrarse en la relevancia económica para el modelo de negocio (¿ayuda la PI a la posición competitiva del prestamista?)
- Una PI fuerte como señal de la calidad del modelo de negocio y la capacidad de servicio del préstamo
- No hay métricas vinculadas específicamente a la propiedad intelectual

- La PI como señal para superar la información asimétrica y el riesgo moral
- El papel de la PI como refuerzo de los préstamos basados en el flujo de caja

# Algunos ejemplos de financiación de la PI

IP que actualmente genera ingresos previsible

- Catálogos de música o películas bajo licencia
- Patentes esenciales para una norma popular

## TITULIZACIÓN

Activos de propiedad intelectual vendidos a una sociedad instrumental. La SPV crea valores que pueden venderse a inversores.

Propiedad intelectual con claro valor fuera de la empresa, incluso si ésta fracasa

- una marca conocida
- una cartera de patentes que pueda aplicar fácilmente

## COLATERAL

Se adquiere una garantía real sobre la propiedad intelectual. Si la empresa incumple sus obligaciones, el prestamista o inversor puede liquidar los activos de propiedad intelectual.

Propiedad intelectual fundamental para las actividades de una empresa

- Catálogos de música o películas bajo licencia
- Licencia de software generador de derechos

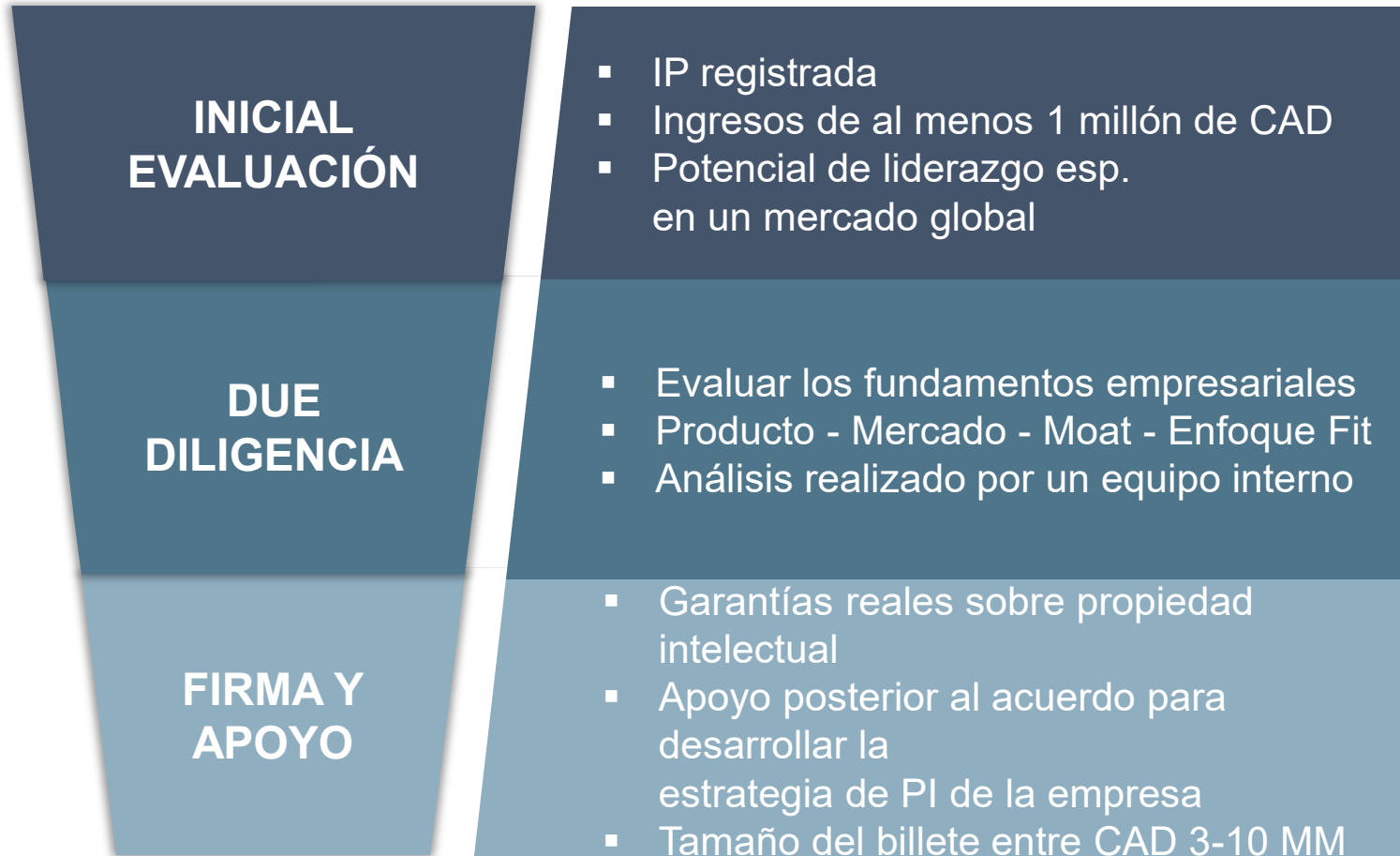
## VENTA CON ARRENDAMIENTO POSTERIOR

## MEJORA PRÉSTAMO CASHFLOW

Adaptado de: OCDE (2022), *Secured lending for SMEs: Making effective use of registries and intangibles*, pág. 39

# Fondo de 160 millones de dólares canadienses del Business Development Bank of Canada (BDC)

## Análisis de inversiones de capital riesgo



### El análisis depende del tipo de operación

#### ..... DEUDA .....

¿Existen flujos de caja para devolver el préstamo?

***El valor de liquidación del PI proporciona respaldo***

#### ..... EQUITY .....

¿Aumentará el valor de la empresa con el tiempo?

***Apoyo existente y potencial de PI gran salida***

**Valoración ligera de la PI durante la evaluación inicial, con un examen en profundidad posterior  
Ahora sólo se tienen en cuenta las patentes**

# Plan de préstamos del Banco Coreano de Desarrollo (BCD)

## ..... PRÉSTAMO .....

Solicitud al KDB

Organismo externo realiza el análisis

- 50% de subvención de la KIPO
- Tecnología, legislación, mercado y comercialización

El KDB decide sobre el préstamo y el importe basándose en el informe

## ..... RECUPERACIÓN .....

En caso de impago

El KDB vende títulos de propiedad intelectual al fondo de recuperación

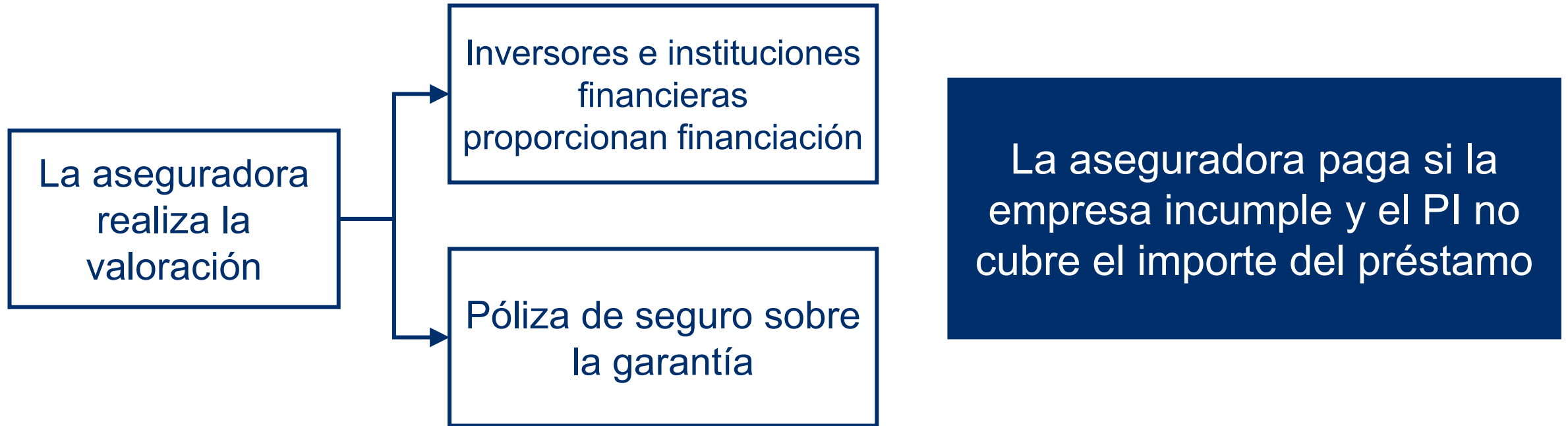
- Una entidad externa (Intellectual Discovery) gestiona el proceso de venta/licencia
- La recaudación revierte a la agencia de recuperación para financiar operaciones

### Centrarse en entidades externas

- El Gobierno crea una entidad de tasación y prevé privatizarla
- La estructura permite
  - Otros bancos que podrían participar
  - Acumulación de datos de referencia

El modelo del KDB es mucho más complejo: en el lado de los préstamos, la valoración de la propiedad intelectual y la evaluación comercial se realizan externamente; en el lado de la recuperación, la gestión de los fondos se subcontrata a terceros.

# Seguro de protección de garantías



## ¿Qué empresas?

- Billetes de entre 25 y 150 millones de USD
- Normalmente ya tienen inversores que buscan capital no dilutivo
- Normalmente ya generan ingresos

# Guía práctica de financiación (próximamente)

Una serie que equipa a quienes dedicados a la financiación de la PI

- Plantilla para ayudar a las empresas a prepararse para las conversaciones con los prestamistas
- Centrarse en la propiedad intelectual financiable y crear expectativas para las transacciones
- Ejemplos de empresas con diferentes estrategias de PI

Centrarse en la financiación de la deuda

Preparación:  
Poner en orden su cartera

Aplicación:  
El proceso de préstamo

Decisión:  
Estructura y condiciones de la operación

Implantación:  
Qué ocurre después del acuerdo

Thank You!  
Gracias!

© WIPO, 2022



Attribution 3.0 IGO  
(CC BY 3.0 IGO)

The CC license does not apply to non-WIPO content in this presentation.

Photo credits:

