

# La Propiedad Intelectual como Instrumento de Desarrollo Económico de las Empresas

DR. HADAR MORENO VALDEZ







## Intellectual Property as an Economic Developing Tool for Companies



**DR. HADAR MORENO VALDEZ**

Licenciado, maestro y doctor en Derecho por la UNAM, graduado en las tres ocasiones con Mención Honorífica. Fue Director de Amparos en la Subprocuraduría Fiscal Federal de Amparos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Fungió como: Director de Normatividad en la Secretaría de Gobernación; Subdirector en la Secretaría de Economía; Subadministrador en la Administración General de Aduanas del SAT; representante de Aduanas ante el Consejo Consultivo de Prácticas Desleales de Comercio Internacional. Cuenta con: el Certificado en Control de Exportaciones (Export Control), expedido por el Centro Internacional de Comercio Exterior de la Universidad de Georgia en Estados Unidos; el Certificado de Comercio Exterior, expedido por el Departamento de Comercio de Estados Unidos; el Certificado en Análisis de Riesgos, expedido por el Departamento de Energía de Estados Unidos; y el Certificado en Análisis de Riesgos, expedido por el gobierno de Brasil. Autor y coautor de 12 publicaciones, entre las que destacan: Praxis Aduanera, Materia Aduanera, El Sistema de Prácticas Desleales de Comercio Internacional y Salvaguardias en México, Comercio Exterior sin Barreras, y Lecciones de Cátedra de la Materia de Comercio Exterior. Actualmente funge como Director de la Firma Servicios Integrales de Comercio Exterior, Fiscal y Penal (SICEFIPE).

Bachelor's Degree, Master's Degree and PhD in Law granted by UNAM, graduated with honors during these three phases. He was the Protection Manager at the Federal Tax Protection Assistant Attorney General's Office of the Secretariat of Finance and Public Credit. He worked as: Normativity Manager at the Government Secretariat; the Deputy Manager at the Economy Department; the Deputy Administrator at the General Customs Management of SAT (Tax Administration Service); the Customs Representative before the Advisory Council of Unfair International Trade Practices. He possesses: the Export Control Certificate issued by the International Foreign Trade Center of the University of Georgia of the United States; the Foreign Trade Certificate issued by the US Trade Department; the Risk Analysis Certificate issued by the US Power Department; and the Risk Analysis Certificate issued by the Brazilian Government. He is the author and co-author of 12 publications, and among them: "Praxis Aduanera", "Materia Aduanera", "El Sistema de Prácticas Desleales de Comercio Internacional y Salvaguardias en México", "Comercio Exterior sin Barreras" and "Lecciones de Cátedra de la Materia de Comercio Exterior". Currently, he works as the Manager of the Comprehensive Service Firm for Foreign Trade, Tax and Criminal Matters (SICEFIPE).



La propiedad intelectual en la actualidad puede llegar a constituir un activo muy valioso para las empresas y, en general, para aquellas personas que posean derechos en esta materia, dichos activos pueden llegar a generar ganancias económicas o patrimoniales elevadas para quienes detenten dichos derechos. Es importante tener en cuenta que, la propiedad intelectual se sustenta en las llamadas creaciones de la mente, las cuales normalmente se materializan en diversos productos o servicios; normalmente se piensa que los derechos otorgados en el marco de la aludida propiedad intelectual sirven específicamente para proteger las creaciones y ventajas económicas que son consecuencia de los derechos otorgados, sin embargo, en años recientes se ha observado que los derechos sobre la propiedad intelectual también tienen un papel relevante como activos económicos de impulso y desarrollo para las empresas comerciales, esto es, pueden servir para que una empresa se cotice más alto en su valor económico, lo anterior a fin de financiar préstamos o para allegarse de más recursos económicos, y en este sentido, los derechos de propiedad intelectual, en la actualidad constituyen instrumentos de desarrollo económico para los actores comerciales, situación que ha ido desarrollándose cada vez más, en el contexto económico internacional contemporáneo.

Currently, intellectual property can become a valuable asset for companies and generally any person who owns such rights. These assets can generate great economic and net-worth profit for those who possess intellectual property rights. It is worth mentioning that intellectual property supports what is called 'creations of the mind', which are commonly materialized as several products or services. The rights granted under intellectual property are normally thought to specifically protect the creations and economic advantages that result from the rights granted. However, in recent years it has been observed that intellectual property rights have also an important role to play as economic assets for boosting and developing commercial companies. In other words, they can allow a company to quote a higher economic value in order to finance loans or to get closer to more economic resources. For this reason, intellectual property rights are now economic development tools for commercial agents —situation that has increasingly developed in the contemporary international economic context.

**ASPECTOS GENERALES**

La Organización Mundial de la Propiedad Intelectual ha señalado que la propiedad intelectual es un elemento decisivo que incita a la inversión de fondos en iniciativas que comportan riesgos. La propiedad intelectual forma parte integrante de la creación de valor en las empresas que desarrollan tecnologías y, en ese sentido es un elemento fundamental para que las pequeñas y medianas empresas obtengan capital de riesgo. La utilización adecuada del sistema de propiedad intelectual es un poderoso factor de competencia, estabilidad y atenuación de los riesgos que comportan las inversiones de capital.<sup>1</sup>

En la actualidad, la propiedad intelectual puede y debe ser vista también como una palanca que permite el desarrollo económico y financiero de una empresa, no importando si se trata de una sociedad pequeña, mediana o grande, y entre los rubros a considerar en ese entorno de activos para las empresas vinculados con el tema de propiedad intelectual se pueden mencionar, a manera de guisa, los siguientes derechos:

- Patentes de invenciones.
- Modelos de utilidad.
- Diseños industriales.
- Marcas.
- Dibujos industriales.
- Obras científicas y literarias.
- Rubros diversos, tales como pintura, escultura y fotografía.
- Bases de datos y software, etc.



**Intellectual property plays an essential role in the creation of value in companies that develop technologies and, therefore, is a key element for small and medium-size enterprises to raise venture capital"**



**La propiedad intelectual forma parte integrante de la creación de valor en las empresas que desarrollan tecnologías y, en ese sentido es un elemento fundamental para que las pequeñas y medianas empresas obtengan capital de riesgo"**



**GENERAL ASPECTS**

The World Intellectual Property Organization has referred to intellectual property as a key element that encourages investment of funds in risk-carrying initiatives. Intellectual property plays an essential role in the creation of value in companies that develop technologies and, therefore, is a key element for small and medium-size enterprises to raise venture capital. If the intellectual property is properly used, it can be a powerful element for competition, stability and risk mitigation associated with capital investment.<sup>1</sup>

Nowadays, intellectual property can be seen and must be seen as a tool that will provide companies with economical and financial development, regardless of whether they are a small, medium-size or big corporation. Some of the items to be considered in this environment of assets for companies related to the subject of intellectual property include the following rights:

- Patent an invention.
- Utility model.
- Industrial designs.
- Brands.
- Industrial drawings.
- Scientific and literary works.
- Diverse fields such as painting, sculpture and photography.
- Data bases and software, etc.





Es decir, que los derechos sobre los que pueden servirse las personas y las empresas en temas de propiedad intelectual, ya no sirven únicamente para la protección jurídica de las creaciones de la mente, sino que, en la actualidad, tal y como se ha comentado, dichos derechos pueden servir también para que una empresa financie a su vez otras operaciones comerciales de la propia persona moral, por medio de inversiones, préstamos, o la obtención de recursos económicos, sustentando la generación de recursos en los aludidos derechos de propiedad intelectual.



Se debe hacer notar que, cada vez con mayor frecuencia los inversionistas extranjeros, los agentes de bolsa, los empresarios, y los asesores financieros en el comercio internacional actual, son conscientes de que resulta necesario valorar en mayor y mejor grado los activos vinculados con la propiedad intelectual de las empresas, como en los casos de sectores de alta competitividad comercial o en áreas de tecnología avanzada, en donde muchas entidades comerciales se enfocan más en sus activos de propiedad intelectual, que en algunos casos, pueden llegar a ser más valiosos que sus activos físicos, piénsese, por ejemplo, en los programas de cómputo para las propias computadoras o bien en los medicamentos de última generación.

This means that the rights that people and companies can use in intellectual property matters no longer serve only for legal protection of the creations of the mind. Now, as it has been commented, such rights can also allow a company to finance other commercial operations of the legal entity through investments, loans, or obtaining economic resources, while sustaining the generation of resources in the referred intellectual property rights.

It is worth highlighting that foreign investors, stock agents, businessmen, and financial advisers in current international trade are more and more conscious of the need to value more and better the assets linked to companies' intellectual property, as in the cases of highly competitive commercial sectors or in areas of advanced technology, where many commercial entities focus more on their intellectual property assets, which in some cases, may become more valuable than their physical assets, think, for example, computer programs for computers themselves or drugs of latest generation.

**MÉTODOS APLICABLES PARA LA  
VALORACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES  
(CASO DE LOS DERECHOS DE  
PROPIEDAD INTELECTUAL)**

En opinión de Kelvin King, los métodos aceptables a fin de llevar a cabo una valoración de los activos intangibles identificables, así como de la propiedad intelectual, se pueden dividir en tres grandes categorías, a saber: a) Los basados en el mercado; b) Los sustentados en el costo y, c) Los cimentados en cálculos aproximados de beneficios económicos pasados y futuros.<sup>2</sup>

- **Método del valor de mercado.**

Para este tipo de método de valoración se consideran transacciones u operaciones comerciales similares, a fin de estar en posibilidad de realizar estudios comparativos, esto, entre artículos que ya existen en el mercado, con respecto a las nuevas creaciones.

- **Método basado en el costo.**

Para determinar el valor de los intangibles se toman en cuenta, los gastos invertidos en la creación de un producto con respecto al valor del mismo, es decir, se trata de determinar la correlación entre el costo-valor de los bienes intangibles.

- **Método de beneficios económicos pasados y futuros.**

Para la aplicación de dicha metodología se emplean conceptos tales como: ganancias históricas, beneficios brutos y ahorro en regalías.

“

**Para determinar el valor de los intangibles se toman en cuenta, los gastos invertidos en la creación de un producto con respecto al valor del mismo, es decir, se trata de determinar la correlación entre el costo-valor de los bienes intangibles"**



**METHODS FOR THE VALUATION OF INTANGIBLE ASSETS  
(E.G. INTELLECTUAL PROPERTY RIGHTS)**

According to Kelvin King, the acceptable methods for carrying out a valuation of identifiable intangible assets and intellectual property can be divided into three major categories. (a) Those based in the market; (b) those based on cost and, (c) those based on estimates of past and future economic benefits.<sup>2</sup>

- **Method based on market.**

This valuation method must consider transactions or similar commercial operations, in order to be able to carry out comparative studies. This is done between articles that already exist in the market, with regards to the new creations.

- **Method based on cost.**

In order to determine the value of the intangible assets, the expenses invested in the creation of a product with respect to its value must be considered, i.e., it is about determining the correlation between the cost-value of intangible assets.

- **Method based on past and future economic benefits.**

To apply this method concepts such as historical earnings, gross profits, and royalty savings must be used.

“

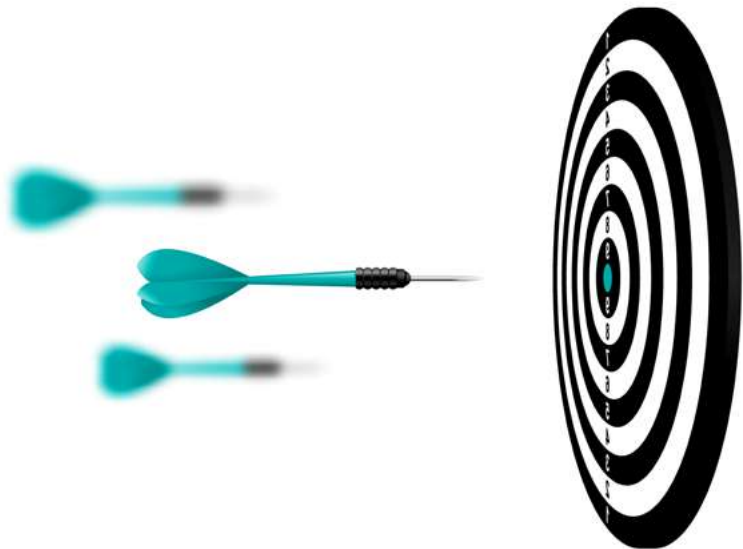
**In order to determine the value of the intangible assets, the expenses invested in the creation of a product with respect to its value must be considered, i.e., it is about determining the correlation between the cost-value of intangible assets"**

- Deberá tenerse en cuenta que, realizar cualquier valoración de los derechos de propiedad intelectual, implica tener en cuenta elementos de orden: jurídico, económico, técnico, así como analizar la contabilidad de la empresa, sus rendimientos históricos, las perspectivas de ganancias y las inversiones directas o indirectas.
- En el caso de los derechos de propiedad intelectual, las patentes de invención, las marcas, los modelos de utilidad, y por ejemplo, los dibujos que no están protegidos conforme a la legislación de la materia, son susceptibles de que cualquier persona o empresa pueda utilizarlos, inclusive de manera gratuita o hasta apropiarse de los mismos sin ningún tipo de restricción, y por ello resulta necesario proteger dichos conceptos, ya que cuando se encuentran protegidos conforme a derecho, los mismos adquieren un valor concreto para las personas o empresas, y se convierten en derechos de propiedad que no pueden ser comercializados o utilizados sin la autorización legal respectiva por ningún tercero.



A manera de ejemplo, con lo antes referido, puede señalarse el criterio de Óscar González Benito, para quien el valor de una marca se compone de cuatro elementos:

- **La notoriedad o reconocimiento.**  
Dicho elemento implica que la marca debe ser conocida, identificada y recordada por los consumidores.
- **La lealtad.**  
En los consumidores debe despertarse un vínculo afectivo con la respectiva marca de que se trate.
- **La calidad.**  
Se refiere a que deben identificarse ventajas diferenciales de la marca, respecto de los de otros competidores en el mercado económico.
- **Asociaciones.**  
Implica que la marca debe estar vinculada o asociada con elementos positivos del propio producto o servicio.<sup>3</sup>



















- Any valuation of intellectual property rights implies taking into account the elements of legal, economic, and technical orders, as well as the company's accounting, their historical earnings, profit prospects, and direct or indirect investments.
- In the case of intellectual property rights, invention patents, trademarks, utility models, and for example, drawings that are not protected, according to the legislation of the matter, are susceptible that any person or company can use them even free of charge or until they are appropriated, without restriction of any kind, and it is therefore necessary to protect these concepts, because when they are protected by law, they acquire a specific value for people or companies, and become property rights that cannot be marketed or used by any third party without the respective legal authorization.

To provide an example, it is possible to point out the criterion of Óscar González Benito, for whom the value of a brand is composed of four elements:

- **Reputation or recognition.**  
It implies that the mark must be known, identified and remembered by consumers.
- **Loyalty.**  
Consumers must develop an emotional link between them and the respective trade mark in question.
- **Quality.**  
It refers to the fact that differential advantages of the brand must be identified with respect to those of other competitors in the economic market.
- **Associations.**  
Implies that the brand must be linked or associated with positive elements of the product or service itself.<sup>3</sup>





















De acuerdo con el Portal Antevenio, se tiene que las 10 marcas mundiales con mayor valor en el año 2018, son a saber:

	MARCA	CATEGORÍA	VALOR DE LA MARCA 2018 \$MIL	CONTRIBUCIÓN DE LA MARCA	VALOR DE LA MARCA % DE CAMBIO 2018 VS 2017	CAMBIO DE POSICIÓN	PAÍS DE ORIGEN
1		Tecnología	302,063	4	+23%	0	
2		Tecnología	300,595	4	+28%	0	
3		Venta al menudeo	207,594	4	+49%	1	
4		Tecnología	200,987	4	+40%	-1	
5		Tecnología	178,990	5	+65%	3	
6		Tecnología	162,106	4	+25%	-1	
7		Pagos	145,611	5	+31%	0	
8		Comida Rápida	126,044	4	+29%	2	
9		Venta al menudeo	113,401	3	+92%	5	
10		Telecomunicaciones	106,698	3	-7%	-4	

Fuente: Portal Antevenio <sup>4</sup>



According to the Antevenio website, the top 10 world brands with the most value of 2018 are:

	BRAND	CATEGORY	BRAND VALUE 2018 \$MIL	BRAND CONTRIBUTION	BRAND VALUE % CHANGE 2018 VS 2017	RANK RANGE	COUNTRY OF ORIGIN
1		Technology	302,063	4	+23%	0	
2		Technology	300,595	4	+28%	0	
3		Retail	207,594	4	+49%	1	
4		Technology	200,987	4	+40%	-1	
5		Technology	178,990	5	+65%	3	
6		Technology	162,106	4	+25%	-1	
7		Payments	145,611	5	+31%	0	
8		Fast Food	126,044	4	+29%	2	
9		Retail	113,401	3	+92%	5	
10		Telecom Providers	106,698	3	-7%	-4	

Source: Antevenio <sup>4</sup>



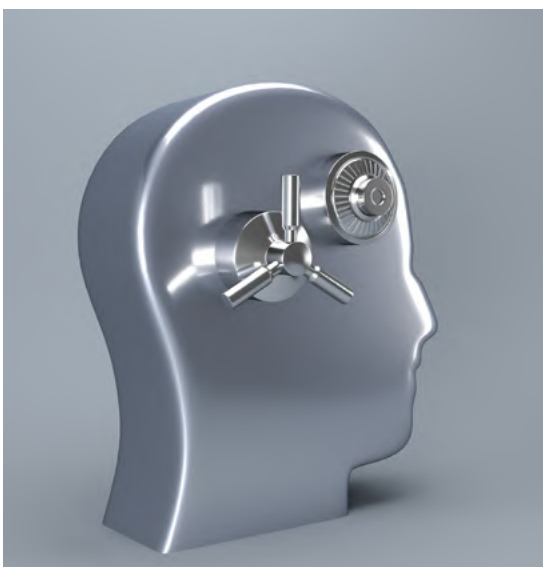
**IMPORTANCIA DE LOS DERECHOS  
DE PROPIEDAD INTELECTUAL**

Atendiendo al tema del presente análisis, es importante tener en cuenta que la propiedad intelectual que una empresa tiene o puede llegar a tener le representa, como se ha visto, un valor económico importante y fuerte en un mercado, es decir, las marcas, las patentes de invención, los diseños industriales, los derechos de autor, etc., forman parte del patrimonio de las empresas o de las personas físicas, y en años recientes comienzan a ser vistos como verdaderos instrumentos de desarrollo económico, pues a través de los mismos:

- Se pueden llegar a colocar conceptos bursátiles en los mercados de capital, a fin de obtener recursos económicos.
- Constituir fuentes de financiamiento de las empresas vía contratos de licencias de uso de marcas, patentes, registros, etc.
- Obtener préstamos para financiar diversas áreas de las empresas por medio de su propiedad intelectual.
- Concretar proyectos de coinversión con otras empresas interesadas en explotar dichas creaciones intelectuales.
- Fungir como garantía colateral para el financiamiento de deuda, con el objetivo de solicitar capital entre los diversos inversionistas.



**A company's intellectual property has or can have an important economic value and strength in the market"**



**Que la propiedad intelectual que una empresa tiene o puede llegar a tener, le representa como se ha visto, un valor económico importante y fuerte en un mercado"**



**IMPORTANCE OF INTELLECTUAL  
PROPERTY RIGHTS**

Based on the theme of the present analysis, it is important to take into account that a company's intellectual property has or can have an important economic value and strength in the market, that is, brands, invention patents, industrial designs, copyrights, etc., form part of the patrimony of companies or natural persons. In recent years, they are beginning to be seen as true instruments of economic development, because through them:

- It is possible to place stock market concepts in the capital markets in order to obtain economic resources.
- To constitute sources of financing of the companies, via contracts of licenses of use of marks, patents, registrations, etc.
- Obtain loans to finance different areas of the companies, through their intellectual property.
- Concrete co-investment projects with other companies interested in exploiting these intellectual creations.
- Serve as collateral for debt financing, with the objective of soliciting capital among the various investors.

A fin de considerar cómo se puede vincular la importancia de la propiedad intelectual dentro de los activos económicos de una empresa, se puede tener en cuenta lo siguiente:

- Pueden llegar a constituir los llamados activos relacionados con el mercado, y ello se refleja en elementos como las marcas, ya sea que se trate de bienes o servicios, corporativas, de fábrica, etc., pues a través de las mismas, se identifican ciertos productos o servicios de una empresa, respecto de otras similares en el contexto de un mercado económico.
- Entre los activos de la propiedad intelectual en innovación, se tienen a las patentes, diseños industriales, modelos industriales, etc., los cuales reflejan la creación e innovación de nuevos productos, esto es, si son dados a conocer de manera oportuna y adecuada a otras empresas, pueden llegar a representar fuentes de financiamiento importantes a quienes posean dichos rubros.
- También pueden formar parte de estos conceptos los llamados activos humanos de una empresa, ello ya que, en frecuentes casos, las personas que han elaborado los productos o han prestado sus servicios tienen la información, la competencia, las habilidades y la calificación necesarias para elaborar y desarrollar en su oportunidad los productos y servicios requeridos, y que se encuentran vinculados con el tema de la propiedad intelectual.
- Inclusive, pueden contarse con activos de infraestructura básica y necesaria para el desarrollo de los bienes o servicios de los productos o servicios relacionados con el tema de la propiedad intelectual.



When considering how to link the importance of intellectual property within the economic assets of an enterprise, the following may be considered:

- They can constitute so-called market-related assets, and this is reflected in elements such as trademarks, whether goods or services, corporate, factory, etc., because through them, certain products or services of a company are identified with respect to other similar ones in the context of an economic market.
- Among the intellectual property assets in innovation, we have patents, industrial designs, industrial models, etc., which reflect the creation and innovation of new products, that is, if they are made known in a timely and adequate manner to other companies, they can represent important sources of financing to those who own these items.
- The so-called human assets of a company can also form part of these concepts, since, in frequent cases, the people who have elaborated the products or have rendered their services, have the information, competence, skills, and qualification necessary to elaborate and develop, in due course, the products and services required, and which are linked to the subject of intellectual property.
- There may even be assets of basic and necessary infrastructure for the development of goods or services of products or services related to the subject of intellectual property.

**FINANCIAMIENTO POR MEDIO DE LOS  
DERECHOS DE PROPIEDAD INTELECTUAL**

La Organización Mundial de la Propiedad Intelectual ha referido que el financiamiento basado en la propiedad intelectual, es decir, valerse de los activos de propiedad intelectual (titularidad sobre marcas, patentes, derechos sobre diseños y derechos de autor) para acceder al crédito, está suscitando cada vez mayor interés en el mundo de la propiedad intelectual. Las empresas multinacionales, así como las pequeñas y medianas empresas están apalancando sus activos de propiedad intelectual para obtener financiamiento, y a su vez las instituciones crediticias de todo el mundo expanden cada vez más su oferta de productos para otorgar préstamos sobre los derechos de propiedad intelectual. Al mismo tiempo, una institución de las Naciones Unidas colabora actualmente con sus Estados miembros para modernizar las prácticas de éstos en materia de financiación garantizada y facilitar a los titulares de derechos el acceso a créditos a su alcance.<sup>5</sup>



**Las empresas multinacionales, así como las pequeñas y medianas empresas están apalancando sus activos de propiedad intelectual para obtener financiamiento"**



**CONTRATOS**

Es la forma por excelencia para capitalizar entidades mercantiles por medio de la propiedad intelectual, y para ello pueden emplearse contratos de licencias, sublicencias, franquicias, concesiones, etc., y por medio de los mismos, los titulares de los derechos de propiedad intelectual pueden obtener recursos económicos, celebrando contratos para en su caso obtener y allegarse de ingresos.



**FINANCING THROUGH INTELLECTUAL**

**PROPERTY RIGHTS**

The World Intellectual Property Organization has reported that intellectual property-based financing, i.e., using intellectual property assets (ownership of trademarks, patents, design rights and copyrights) to access credit, is attracting increasing interest in the world of intellectual property. Multinational corporations, as well as small and medium-size enterprises, are leveraging their intellectual property assets to obtain financing, and, in turn, lending institutions around the world are increasingly expanding their product offerings to lend on intellectual property rights. At the same time, a United Nations institution is currently working with its member States to modernize their secured financing practices and provide rights holders with access to affordable credit.<sup>5</sup>



**Multinational corporations, as well as small and medium-size enterprises, are leveraging their intellectual property assets to obtain financing"**

**CONTRACTS**

It is the form par excellence to capitalize mercantile entities by means of the intellectual property, and for it they can be used contracts of licenses, sublicenses, franchises, concessions, etc., and by means of the same ones, the holders of the rights of intellectual property, can obtain economic resources, celebrating contracts for in their case to obtain and to gather of income.



**SUBASTAS**

Recientemente, las empresas han detectado una forma para obtener fondos empleando activos intangibles, uno de ellos es por medio de la subasta de propiedad intelectual. En este caso, las casas de subastas especializadas celebran subastas presenciales y a través de Internet, varias veces al año, y al amparo de dicha figura, las subastas permiten a los titulares vender sus activos intangibles más rápidamente para conseguir liquidez con celeridad, al tiempo que crean un mercado de posibles compradores de activos intangibles.



**GARANTÍAS**

En este caso los activos tangibles como los bienes raíces, los equipos y las existencias se utilizan para garantizar préstamos sobre activos; pero aunado a lo anterior y a través de esta herramienta, las garantías constituidas sobre la propiedad intelectual pueden llegar a aumentar la cuantía del crédito disponible. En los casos en que los prestatarios ofrecen garantías a través de sus derechos sobre patentes, marcas u obras protegidas por derechos de autor, el fondo de garantía incrementa su valor y aumentan las posibilidades de obtener un préstamo, incluso por montos más elevados. Algunos bancos también utilizan los activos de propiedad intelectual como factores para mejorar las condiciones de concesión de préstamos o de créditos para las empresas.

**HIPOTECA LEGAL**

Se trata de una figura, por medio de la cual se lleva a cabo la transmisión de los derechos de propiedad intelectual a una entidad crediticia que concede un crédito hipotecario, quien a su vez concede una licencia al deudor. Debe considerarse en relación a este tema, que la entidad crediticia, puede llegar a convertirse en titular de los derechos de propiedad intelectual y adquirir en su momento el control de éstos elementos, lo que pudiera poner en riesgo el curso de las actividades del deudor, y también de los licenciarios autorizados.

**AUCTIONS**

Recently companies have detected a way to raise funds using intangible assets. One is through the auction of intellectual property. In this case, specialized auction houses hold live and online auctions several times a year, and under the protection of this figure, auctions allow holders to sell their intangible assets more quickly to obtain liquidity quickly, while creating a market for potential buyers of intangible assets.

**GUARANTEES**

En este caso los activos tangibles como los bienes raíces, los equipos y las existencias se utilizan para garantizar préstamos sobre activos; pero aunado a lo anterior y a través de esta herramienta, las garantías constituidas sobre la propiedad intelectual pueden llegar a aumentar la cuantía del crédito disponible. En los casos en que los prestatarios ofrecen garantías a través de sus derechos sobre patentes, marcas u obras protegidas por derechos de autor, el fondo de garantía incrementa su valor y aumentan las posibilidades de obtener un préstamo, incluso por montos más elevados. Algunos bancos también utilizan los activos de propiedad intelectual como factores para mejorar las condiciones de concesión de préstamos o de créditos para las empresas.

**LEGAL MORTGAGE**

This is a figure, by means of which the transfer of intellectual property rights is carried out to a credit entity that grants a mortgage loan, which in turn grants a license to the debtor. In this connection, it should be noted that the lender may become the owner of the intellectual property rights and acquire control over them in due course, which could jeopardize the course of the debtor's activities, as well as those of the authorized licensees.



**ELEMENTOS BURSÁTILES**

Los acuerdos de transformación de activos intangibles en valores de capitales, denominado también como titularización o bursatilización de la materia de propiedad intelectual, permiten a los titulares de derechos de propiedad intelectual pedir dinero prestado más fácilmente a entidades crediticias, siempre que se cuenten con las garantías suficientes. Se hace notar que los activos de propiedad intelectual pueden contribuir a presentar un análisis de costo-beneficio más favorable a la hora de obtener contribuciones financieras de inversionistas o bien de prestamistas. Al efectuar una evaluación de la solicitud de aportación de capital o de préstamo, un inversionista o prestamista, ya sea un banco, una institución financiera, un inversionista de capital de riesgo o bien un inversor situado al margen de las estructuras de financiamiento oficiales, evaluará si el producto o servicio ofrecidos por la empresa están protegidos legalmente por una patente, un modelo de utilidad, una marca, un dibujo, un modelo industrial, el derecho de autor o los derechos conexos. En este sentido y con frecuencia, dicha protección resulta ser un indicador de las posibilidades que tiene la empresa para poder obtener un buen rendimiento en el mercado. Se hace notar que resulta importante poseer activos de propiedad intelectual, a fin de poder convencer a los inversionistas o prestamistas respecto de las oportunidades de que goza una empresa para lograr la comercialización del producto o servicio en cuestión.



**Resulta importante poseer activos de propiedad intelectual, a fin de poder convencer a los inversionistas o prestamistas respecto de las oportunidades de que goza una empresa para lograr la comercialización del producto o servicio"**



**It is important to own intellectual property assets in order to be able to convince investors or lenders of the opportunities that a company has to achieve the commercialization of the product or service in question"**



**STOCK MARKET ELEMENTS**

Agreements to transform intangible assets into capital securities, also referred to as securitization or securitization of intellectual property, allow intellectual property rights holders to borrow money more easily from lenders, provided that sufficient collateral is available. Intellectual property assets may contribute to a more favorable cost-benefit analysis in obtaining financial contributions from investors or lenders. In making an assessment of the capital contribution or loan application, an investor or lender, whether a bank, a financial institution, a venture capitalist or an investor outside official financing structures, will assess whether the product or service offered by the enterprise is legally protected by a patent, utility model, trademark, design, industrial design, copyright or related rights. In this sense, and often, this protection is an indicator of the possibilities that the company has to be able to obtain a good performance in the market. It is important to own intellectual property assets in order to be able to convince investors or lenders of the opportunities that a company has to achieve the commercialization of the product or service in question.



### DERECHOS DE PROPIEDAD INTELECTUAL A FUTURO

Atendiendo a lo señalado con antelación, puede advertirse en la especie que los derechos de propiedad intelectual, actualmente y en el futuro, constituirán elementos muy valiosos como herramientas e instrumentos de desarrollo económico para las empresas y personas que los posean y detenten. Resulta necesario destacar que, aquéllas entidades comerciales que pretendan explotar dichos derechos, deberán contar, en primer término, con los registros legales inherentes a fin de llevar a cabo la explotación de los mismos, y sólo posteriormente se estará en aptitud de valorar la probabilidad de obtener recursos económicos mediante la utilización y explotación de dichos derechos de propiedad intelectual, basándose en otros instrumentos financieros y económicos.

Y en este supuesto, los inversionistas y prestamistas evaluarán sus inversiones en este tipo de activos de distintas maneras, por ejemplo, a través de análisis costo-beneficio, o bien de estudios comparados, y en su caso otorgarán distintos grados de valor a los derechos aludidos, considerando para ello las utilidades que pudieran obtener, y los estudios que demuestren el valor de los propios derechos de propiedad intelectual, temas que serán de enorme relevancia en el futuro cercano en el ámbito comercial internacional.



### FUTURE INTELLECTUAL PROPERTY RIGHTS

As stated above, it can be seen in the species that intellectual property rights, now and in the future, will constitute very valuable elements as tools and instruments of economic development for companies and people who own and hold them. It is necessary to emphasize that those commercial entities that intend to exploit these rights must first have the inherent legal records in order to carry out the exploitation of them, and only later will be able to assess the likelihood of obtaining economic resources, through the use and exploitation of these intellectual property rights based on other financial and economic instruments.

And in this case, investors and lenders will evaluate their investments in this type of assets in different ways, for example, through cost-benefit analysis or comparative studies, and if necessary they will grant different degrees of value to the aforementioned rights, considering the profits they could obtain, and the studies that demonstrate the value of the intellectual property rights themselves, topics that will be of enormous relevance in the near future in the international commercial sphere.



**BIBLIOGRAFÍA**

1. **Cardullo, Mario W. Propiedad intelectual, base de las inversiones de capital de riesgo. Organización Mundial de la Propiedad Intelectual.** Documento consultado en el mes de julio de 2019. Ubicado en la página: [https://www.wipo.int/sme/es/documents/venture\\_capital\\_investments.htm](https://www.wipo.int/sme/es/documents/venture_capital_investments.htm)
2. **King, Kelvin. El valor de la propiedad intelectual, los activos intangibles y la reputación. Organización Mundial de la Propiedad Intelectual.** Documento consultado en el mes de julio de 2019. Ubicado en la página: [https://www.wipo.int/sme/es/documents/value\\_ip\\_intangible\\_assets.htm](https://www.wipo.int/sme/es/documents/value_ip_intangible_assets.htm)
3. **González Benito, Óscar. ¿Qué implica el valor de la marca? Fundación General de la Universidad de Salamanca. Universidad de Salamanca. España.** Documento consultado en el mes de julio de 2019. Ubicado en la página: <https://fundacion.usal.es/es/empresas-amigas/199-contenidos/2022-que-implica-el-valor-de-la-marca>
4. **Antevenio. Las 10 marcas mundiales con más valor de 2018. Anticipation e-marketing. 29 de agosto de 2018.** Documento consultado en el mes de julio de 2018. Ubicado en la página: <https://www.antevenio.com/blog/2018/08/marcas-mundiales-con-mas-valor-2018/>
5. **Introducción a la financiación basada en la propiedad intelectual. Organización Mundial de la Propiedad Intelectual.** Consultado en el mes de julio de 2019. Ubicado en la página [http://www.wipo.int/wipo\\_magazine/es/2008/05/article\\_0001.html](http://www.wipo.int/wipo_magazine/es/2008/05/article_0001.html)



**BIBLIOGRAPHY**

1. **Cardullo, Mario W. Intellectual property, the basis for risk capital investments. World Intellectual Property Organization.** Document consulted on July 2019. Website: [https://www.wipo.int/sme/es/documents/venture\\_capital\\_investments.htm](https://www.wipo.int/sme/es/documents/venture_capital_investments.htm)
2. **King, Kelvin. The value of intellectual property, intangible assets and reputation. World Intellectual Property Organization.** Consulted on July 2019. Website: [https://www.wipo.int/sme/es/documents/value\\_ip\\_intangible\\_assets.htm](https://www.wipo.int/sme/es/documents/value_ip_intangible_assets.htm)
3. **González Benito, Óscar. ¿What does brand value imply? General Foundation of the University of Salamanca. University of Salamanca. Spain.** Consulted on July, 2019. Website: <https://fundacion.usal.es/es/empresas-amigas/199-contenidos/2022-que-implica-el-valor-de-la-marca>
4. **Antevenio. The 10 world brands with the most value of 2018. Anticipation e-marketing. August 29, 2018.** Consulted on July, 2018. Website: <https://www.antevenio.com/blog/2018/08/marcas-mundiales-con-mas-valor-2018/>
5. **Introduction to financing based on intellectual property. World Intellectual Property Organization.** Consulted on July, 2019. Website: [http://www.wipo.int/wipo\\_magazine/es/2008/05/article\\_0001.html](http://www.wipo.int/wipo_magazine/es/2008/05/article_0001.html)