

Introducción al régimen de innovación y la monetización de la propiedad intelectual en China.

SEGUNDA EDICIÓN



La innovación en China, un tigre Imparable

El tigre ha despertado, y se adentra en territorios que no había pisado antes.

JILI CHUNG, J.D., MBA, M.S., PH.D.

Sobre el Autor



Dr. Jili Chung (鐘基立) es miembro de la Escuela de Administración de MIT (Sloan Management School), obtuvo su J.D. en UCLA y un doctorado en la Universidad de Pekín. En la Universidad Nacional de Taiwán hizo su pregrado y un MBA y obtuvo una maestría en Gestión de Tecnología del MIT. Está admitido en el BAR y calificado como abogado en California y China, también es agente de patentes en China y está certificado como profesional de valores en China.

Con 20 años de experiencia laboral en China, se dedica a la innovación basada en propiedad intelectual y es un entusiasta en explorar la relación entre valores del patrimonio cultural de la antigua China con la innovación tecnológica actual. Un ejemplo de lo anterior es el iPhone; la simplicidad en el diseño de este artículo moderno se basa en las enseñanzas Zen.

El Dr. Chung ha trabajado en Washington DC, Hong Kong, Beijing, Shanghai y Taipei para corporaciones globales, como director ejecutivo en Goldman Sachs, abogado senior en Clifford Chance y como consejero general de una empresa líder en la cadena de suministro de Apple. Es profesor adjunto del Instituto de Derechos de Propiedad Intelectual de la Universidad de Xiamen en China e investigador del Centro de Investigación Legal de Finanzas de Internet de la Universidad de Ciencias Políticas y Derecho de China Oriental.

Es autor de *IP Financing for Creative and High-Tech Industries* (2015 Peking University Press) y *IP Monetization in China* (2016 EHG Books Press).

El Dr. Chung ha fundado SpringIP Group, dedicado a fomentar la innovación en pequeñas y medianas empresas en la Gran China a través de la inteligencia artificial y las tecnologías de big data.

Se le puede contactar en jili@sloan.mit.edu.

Prefacio

En agosto del 2018 en MIT, publicamos la primera edición de *La innovación en China, un tigre imparable*, presentando las tendencias de desarrollo en innovación en China que presentan tanto amenazas como oportunidades (dependiendo de sus puntos de vista en esta competencia conjunta). Eso fue en vísperas de la Guerra Comercial entre Estados Unidos y China.

En los siguientes dos años, los cinco pronósticos principales de tendencias del libro se han cumplido y continúan cambiando el equilibrio de la competencia conjunta en el futuro.

Pronóstico de tendencia n. ° 1: *Colaboración con instituciones de investigación*. China considera esencial construir ecosistemas de innovación alrededor de campus como los modelos de MIT o Stanford. Los gastos de investigación y desarrollo (I+D) privados disminuyen a medida que la economía se desacelera. Los centros de I+D actualmente están impulsando la investigación impulsada por la inversión gubernamental.

Pronóstico de tendencia n. ° 2: *Liberalización de la inversión extranjera directa (IED)*. Las regulaciones de IED de China están avanzando hacia la creación de un campo de juego nivelado, beneficiando a los actores globales que buscan colaboración más allá de las fronteras, especialmente en tecnología y finanzas.

Pronóstico de tendencias n. ° 3: *Financiación de la propiedad intelectual (PI) – prenda de patente*. El gobierno sigue invirtiendo enormes cantidades de recursos para incentivar a las instituciones financieras, las empresas de alta tecnología y valuadores que participan en el programa piloto de *prenda de patente*.

Pronóstico de tendencias n. ° 4: *Financiación de la propiedad intelectual - Titulación de la propiedad intelectual*. A fines de 2018, el mercado chino vio su primer acuerdo de titulación de PI (principalmente relacionada con derechos de autor), generando mucho interés por parte de las instituciones financieras mundiales. En julio de 2019, como tercer acuerdo consecutivo de titulación de propiedad intelectual, se desarrolló el primer acuerdo de titulación de patentes.

Pronóstico de tendencias n.º 5: *no se puede sólo esperar y ver qué ocurre*. La primera edición de este libro de 2018 advierte que “puedes elegir entre colaborar o competir, pero no se puede dar el lujo de esperar y ver qué ocurre”. La competencia conjunta entre China y EE. UU. sin duda continuará, su cooperación, disputas, debates y desarrollos tanto buenos como malos, seguirán siendo un foco de atención, ya que dan forma a casi todos los aspectos de la economía global. Nadie permanecerá ajeno a esta dinámica intensa e impredecible a lo largo de este siglo.

Aprovechando estas tendencias, en esta edición exploramos con mayor profundidad sus implicaciones. Los lectores pueden utilizar la metodología utilizada en este libro para analizar temas e historias contemporáneas relacionadas con estas tendencias para analizar problemas globales futuros, sucesos domésticos y para tomar decisiones informadas.

- *¿Cómo la guerra comercial está fomentando la monetización de la propiedad intelectual en China?* Algunos expertos creen que la guerra comercial está acelerando la transformación del régimen de innovación de la propiedad intelectual de China, creando un entorno más favorable para la monetización de la propiedad intelectual. ¿Es esto cierto y, de ser así, en qué aspectos?
- *El mercado STAR: una nueva ventana para observar el régimen de innovación de China.* La nueva junta de valores de China está revelando información y conocimientos valiosos sobre su régimen de innovación en evolución. ¿Cómo se puede utilizar eficazmente la institución de la Junta de Valores para promover la monetización de la PI en China?
- *¿Qué tienen que ver la Inteligencia Artificial (IA) y Blockchain con la monetización de la PI en China?* China es líder en estas tecnologías emergentes. ¿Cómo beneficiarán estas ventajas competitivas la monetización de la propiedad intelectual en China?
- *¿Cómo impacta la nueva Ley de Inversión Extranjera de China el camino para la monetización de la propiedad intelectual?* A medida que la globalización se estanca y la confianza en las

monedas disminuye, ¿es la 'inversión en especie' una opción viable en China?

- *La nueva era de la titulación de la propiedad intelectual en China.* En 2019, el mercado chino ha visto más de diez acuerdos de titulación de propiedad intelectual, con ingresos acumulados que superan los 10 mil millones RMB. ¿Cuál es el trasfondo de este logro? ¿Continuará el crecimiento?

Este texto también cubre encuestas exclusivas de primera mano que brindan información extraordinaria sobre el estado de desarrollo del régimen de innovación en China, que incluyen:

- *El florecimiento de nuevos modelos comerciales de propiedad intelectual en China.* La exploración de la monetización de la propiedad intelectual se está convirtiendo en un tema candente. Nuestra encuesta sobre esta tendencia identifica los tres modelos comerciales más prometedores para la monetización de la propiedad intelectual en los próximos años.
- *¿La IA superará los desafíos de la monetización de la propiedad intelectual? La historia de los principales innovadores de China.* Nuestra encuesta sobre los líderes actuales y sus enfoques revela que están transformando tecnología de punta en productos o servicios de valor comercial en los campos de la innovación y la monetización de la propiedad intelectual.
- *Bolsas de Intercambio de PI en China.* Como lugares importantes, las 'Bolsas de intercambio' de PI ayudan a circular y a determinar el valor de la PI. Nuestra encuesta a treinta 'bolsas' de propiedad estatal y diez 'bolsas' privadas proporciona información sobre sus desafíos e implicaciones para la monetización de la propiedad intelectual en China.

Este libro también incluye actualizaciones sobre desarrollos regulatorios, estadísticas, cifras y referencias, poniendo al día a los lectores sobre desarrollos importantes y recientes.

La estructura del libro continúa siguiendo la misma de la primera edición:

La **Parte I** se analiza los hechos clave. Proporciona relatos directos de episodios e incidentes relevantes relacionados con la monetización de la propiedad intelectual en China.

Un lector puede sentir que las observaciones, aunque fascinantes, están algo desorganizadas. Eso es intencional, esto refleja exactamente el caótico estado actual de cosas en China. Damos sentido a esto en la Parte II.

La **Parte II** organiza y analiza estos hechos en los tres componentes de cualquier acuerdo de monetización de la propiedad intelectual (Los tres enfoques). Estos son, la creación y transferencia de la propiedad intelectual, la prenda de propiedad intelectual (como garantía de un préstamo) y la mitigación del riesgo de propiedad intelectual.

En esta parte, analizamos el contexto de la evolución del régimen regulatorio relacionado. Esto proporciona información adicional para aquellos que planean seriamente monetizar la propiedad intelectual en China.

La **Parte III** concluye, destacando algunas directrices estratégicas para la monetización de la propiedad intelectual en China.

Los lectores que se beneficiarán más de este libro son:

- Jóvenes empresarios que planifican sus trayectorias profesionales bajo la nueva norma económica global.
- Los gerentes de negocios senior que barajan sus cadenas de suministro de tecnología global en torno a la guerra comercial entre Estados Unidos y China
- Ingenieros, científicos o investigadores que deseen comprender los cambios del ecosistema innovador global que resulta del crecimiento tecnológico de China.
- *Think tanks* dentro de gobiernos, ONGs o institutos globales que despliegan sus recursos en respuesta al régimen innovador en desarrollo de China.

- Inversores y sus agentes (banqueros, abogados, contadores) que buscan información sobre las oportunidades de inversión globales creadas por reacciones en cadena del movimiento de innovación de China.

Prólogo de Tianpeng Wang

Innovación: ímpetu de cambio

Un sensor pequeño y de bajo consumo, inventado en 1992 por el profesor Eric Fossum del Dartmouth College, hizo posible que todos pudiéramos tomar fotografías con nuestros teléfonos móviles. Sobre la base de esta tecnología, se desarrollaron más tarde ojos electrónicos que transformaron los tractores tradicionales en equipos agrícolas autónomos guiados por GPS, aumentando drásticamente la productividad de las granjas en todo el mundo. La tecnología ha cambiado la forma en que viajamos, dónde nos hospedamos, cómo hacemos los pagos, la forma y la frecuencia con la que tomamos fotos, dónde interactuamos con nuestros amigos, nuestra expresión de 'me gusta', cómo compramos, nos comunicamos y realizamos todo tipos de negocios.

Las innovaciones proporcionan un impulso continuo para el crecimiento y una mayor eficiencia en el mundo del trabajo, lo que al mismo tiempo hace inevitable la interdependencia económica mundial. El ritmo de la innovación tecnológica parece estar aumentando exponencialmente; las empresas simplemente no pueden quedarse mirando. Los modelos comerciales deben adaptarse y cambiar junto con la tecnología.

Cuando Jili y yo éramos abogados de negocios en Clifford Chance, estábamos comprometidos a brindar el mejor servicio legal a las compañías Fortune 500 e instituciones financieras globales. Tuvimos la suerte de ver el mundo desde una variedad de perspectivas, y ambos nos vimos obligados a hacer algo más y a hacer el mejor uso de nuestro conocimiento y experiencia. Nuestros respectivos caminos han sido diferentes desde aquellos primeros días de trabajar juntos, pero nuestros intereses y esfuerzos continúan superponiéndose significativamente.

Desde los primeros días de mi carrera legal, siempre he querido que los servicios legales de alta calidad estén disponibles y sean asequibles para las pequeñas y medianas empresas e individuos internacionales. Esta es la visión detrás de *Trustiics.com*; mejorar la eficiencia del mercado de servicios legales mediante el uso de tecnologías de la información e Internet; romper las barreras geográficas, lingüísticas y financieras para las empresas que buscan asesoría legal de primer nivel en un país extranjero.

Como Jili destaca en este libro, China es especialmente un mercado de rápido crecimiento para la inversión extranjera y otras oportunidades comerciales. El acceso a asesoría legal profesional allí es invaluable para aquellos que desean tener éxito en ese mercado. Cuando lancé *Trustiics*, a principios de 2020, ninguno de nosotros podía haber previsto el alcance del impacto global de COVID-19 y la dependencia aún mayor del comercio electrónico que traería la pandemia. Lo que comenzó como una forma innovadora de acceder a los servicios legales se ha convertido rápidamente en casi una necesidad.

Un conocido dicho de Confucio advierte que “aprender sin razonar conduce a la confusión; pensar sin aprender es un esfuerzo inútil”. En *La innovación en China, un tigre*, Jili ha proporcionado una visión general actualizada e indispensable del panorama de la monetización de la propiedad intelectual en China, que va desde la transferencia de propiedad intelectual y la titulización de la propiedad intelectual hasta el seguro de propiedad intelectual. Este libro refleja una vez más la fortaleza del pensamiento académico de Jili, su experiencia como fundador de una empresa de propiedad intelectual y su vida profesional como excelente abogado financiero. ¡Estoy agradecido con todos los creadores de propiedad intelectual y con pensadores pioneros como Jili!

- Tianpeng Wang, director
ejecutivo de *Trustiics Inc.*

Prólogo de James Hou

IP: un puente que conecta tecnología y capital

Conozco al Dr. Chung desde hace años y siempre he admirado sus conocimientos sobre la propiedad intelectual.

La innovación en China, un tigre imparable es un libro centrado en la monetización de la propiedad intelectual con una perspectiva global. De mis veinte años de experiencia en PI, entiendo profundamente dos cosas. En primer lugar, no podemos hablar de PI sin una perspectiva global, razón por la cual las carteras de PI globales siempre son importantes para los administradores de PI. En segundo lugar, la propiedad intelectual no está meramente relacionada con la tecnología. El verdadero valor de la propiedad intelectual es que ayuda a que las tecnologías se conviertan en activos financieros, por lo que también llamamos a la propiedad intelectual un activo intangible. Este libro comprende las cuestiones fundamentales de la propiedad intelectual. Recomiendo encarecidamente esta lectura a los profesionales de la propiedad intelectual.

En 1999, se publicó un famoso libro titulado *Rembrandts in the Attic: Unlocking the Hidden Value of Patents*, que presenta el valor activo de la propiedad intelectual a la gente corriente. Fue un libro muy exitoso, recomendado como lectura obligada por *Wharton School*, para su programa de MBA. Sin embargo, esta idea del valor de los activos de propiedad intelectual aún no se ha consolidado plenamente en China. Sabemos que China es ahora el país líder en PI por el número de solicitud de patentes, pero esto no se traduce necesariamente en valor o calidad. Para romper el *status quo*, desde mi perspectiva, se requeriría una comprensión más profunda de la esencia de la PI por parte de los responsables políticos chinos. En este sentido, este libro puede ayudar a proporcionar a los legisladores y hacedores de política una teoría fundamental sobre el valor de los activos de la propiedad intelectual. Similar a Rembrandt en el ático, espero que este libro sea extremadamente influyente al proporcionar un indispensable y conocimiento esencial en el valor de activos de PI para la población en general.

—James Hou, fundador de *China Intellectual*

*Property Information and Consulting
Co.*

Elogios para *La innovación en China, un tigre imparable*

El derecho comercial, como tantas otras cosas en la China contemporánea, ha evolucionado en los últimos años al ritmo previsto por pocos observadores. En este conciso libro, Jili Chung pone al lector al día sobre importantes desarrollos en la ley de propiedad intelectual en China, desarrollos con especial relevancia para las empresas de alta tecnología. Con su formación como abogado y su amplia experiencia en China, aporta un toque de experto al tema que pocos pueden igualar.

— John Akula, profesor titular de
derecho del MIT Sloan School

Como científico sin experiencia en derecho o negocios, pero con varias innovaciones biomédicas implementadas en China, encontré el libro del Dr. Chung como una lectura interesante que proporcionó información para comprender el ecosistema de PI en constante cambio en China. En particular, los lectores con experiencia en ciencia y tecnología pueden beneficiarse de la lectura sobre los efectos de la guerra comercial entre Estados Unidos y China en el panorama de la propiedad intelectual de China y el papel de la IA en las tecnologías emergentes.

— Chung-Kang Peng, Ph.D. Director
del Centro de Biomarcadores
Dinámicos BIDMC / Harvard
Medical School

China tiene el potencial de convertirse en el mercado de propiedad intelectual más grande del mundo. Jili Chung ofrece perspectivas indispensables sobre las tradiciones históricas y culturales de China para comprender este mercado en crecimiento.

— Wu Zhipan, ex vicepresidente
ejecutivo de la Universidad de Pekín

Este libro será invaluable para inventores, abogados, capitalistas de riesgo y banqueros, ya que destaca las muchas oportunidades comerciales y desafíos involucrados. Para los investigadores en el campo del derecho o la economía, este libro proporciona una rica fuente para estudios posteriores.

- Xiuqin Lin
Profesor de Derecho y Director del
Instituto de Investigación de
Propiedad Intelectual, Universidad de
Xiamen

¡Bravo! El Dr. Jili Chung hace un excelente trabajo al abordar un tema complejo y presenta una perspectiva única de 360 grados como ingeniero, abogado de propiedad intelectual, ejecutivo de negocios de tecnología y amante de los valores culturales chinos. El trabajo del Dr. Chung sobre el creciente régimen comercial y legal de propiedad intelectual de China es relevante, oportuno e importante: una lectura obligada para los empresarios que desean optimizar y los competidores que trabajan con las ambiciones de innovación de China.

— Grace Parke Fremlin, abogada corporativa en fusiones y adquisiciones en Asia, FDI, propiedad intelectual y socia en varios bufetes de abogados globales AMLAW 100

La guerra comercial y las consecuencias posteriores derivadas de COVID-19 tendrán profundas consecuencias con los cambios tectónicos en el panorama geopolítico global. El Dr. Chung nos brinda información privilegiada poco común sobre el ecosistema de innovación de China. El Dr. Chung nos ayuda a guiarnos a través del caótico estado de cosas en China y nos ayuda a aterrizar cómodamente en el régimen de propiedad intelectual chino.

— Kazi Faisal Bin Seraj,
representante de país, The Asia
Foundation, Bangladesh

El país que domine la inteligencia artificial (IA) obtendrá posteriormente eficiencias sofisticadas, lo que contribuirá a un producto interno bruto (PIB) amplificado. En la carrera por convertirse en el líder mundial en IA, los gobiernos de todo el mundo han estado desarrollando sus ecosistemas de innovación atrayendo al mejor talento, obteniendo inversiones estratégicas y combinando el adecuado apoyo del sector público y privado. El libro del Dr. Chung ofrece consejos y conocimientos prácticos sobre cómo asegurar los resultados de estos ecosistemas mediante el uso de estrategias de propiedad intelectual.

— Sumika Singh, ejecutiva de banca digital

El Dr. Jili Chung ha elaborado un manual completo sobre cómo navegar estos tiempos de incertidumbre, al decidir cooperar o competir con China. *La innovación en China, un tigre imparable* ofrece formas maravillosas de comprender el ecosistema de innovación de China y casos útiles de materialización del valor de la propiedad intelectual, no solo mediante el uso de los mercados de capital chinos, sino también a través de los lentes de la herencia tradicional china.

— Cristhian Prado Castillo,
MIT Sloan Fellow MBA,
Emprendedor

Agradecemos al Dr. Jili Chung por este destacado trabajo, por crear contenido valioso con una estructura muy clara, aclarando un tema complejo que pocos expertos podrían desarrollar. *La innovación en China, un tigre imparable* es un libro inspirador que ayudará a las personas a comprender las mejores acciones a tomar en respuesta a los beneficios o amenazas que trae la innovación en China, lo que también ayudará a comprender qué tan rápido está cambiando este entorno para la monetización de la propiedad intelectual. Esta es una lectura obligada para aquellos interesados en el campo de la innovación de China, como ingenieros, investigadores, empresarios y otros intelectuales que quieran invertir en China. Comprender los conceptos fundamentales de este libro ayudarán a comprender

mejor el ecosistema de China y cómo indudablemente continuará la competencia entre China y EE. UU. Este libro proporciona una rica fuente de información para una investigación profunda en este campo.

— Ana Carolina Lucchesi Duca,
ejecutiva sénior de inversión en
marketing de la división farmacéutica
de Bayer LLC
MIT Sloan Fellow MBA

La innovación en China, un tigre imparable es una lectura obligada para inversores y empresarios que quieran explorar las oportunidades y desafíos de la monetización de la propiedad intelectual en China. ¡Felicitaciones a Jili!

— Carlo Geremia
Socio de NCTM Shanghai

Como abogado de propiedad intelectual con licencia en los EE. UU. que ha trabajado en la región de la Gran China durante más de 15 años, encontré que este es un libro "imprescindible"; especialmente para los profesionales del derecho y las personas de negocios de los países occidentales que deseen comprender el sistema y las estrategias de propiedad intelectual en China.

— Charles Ho, director gerente de
Barron & Young Intellectual
Property Ltd.

La innovación y la propiedad intelectual se han convertido en fundamentales para tener éxito en cualquier oportunidad comercial en China. La velocidad, la creatividad y la variación del país con la que maneja la innovación y la propiedad intelectual hacen que su gestión sea un desafío. Al aportar décadas de experiencia en China al tema, Jili guía al lector a través de análisis en profundidad, información privilegiada y estudios de casos con facilidad, compartiendo su experiencia práctica y valiosos consejos para manejar estos problemas. Aún más importante, Jili revela recetas ocultas para aprovechar diferentes tipos de derechos de propiedad intelectual, lo que permite a los inversores, empresarios e

innovadores, darse cuenta y maximizar el valor de su propiedad intelectual. Jili navega por este nuevo mundo complejo, navegando sin problemas a través de temas de tecnología, conocimiento, apalancamiento y financiamiento. El tigre agachado está en su mejor momento y listo para actuar. Con este libro, tú también.

— Ming-Tao Yang, socio de
Finnegan, Henderson, Farabow,
Garrett & Dunner, LLP

Expresiones de gratitud

Un agradecimiento especial a John Akula de MIT Sloan School of Management por sus comentarios sobre algunos de los contenidos; a Ming-Tao Yang de Finnegan, Henderson, Farabow, Garrett & Dunner, LLP y Paul Bendemire de TPK, quienes contribuyeron con sus perspectivas como profesionales de la propiedad intelectual; a Greg Bates de Harvard Editing y Conor Stuart de NAIP, quien ayudó con la edición de textos; a Amber Yo, quien gestionó el proceso de publicación; ya Sumika Singh, quien diseñó la portada.

También agradezco a mis MIT Sloan Fellows por estimular mi pensamiento desde sus perspectivas globales durante mi año en Cambridge, Massachusetts.

Para la edición 2020, un agradecimiento especial a Carlo Geremia de NCTM en Italia, quien contribuyó con grandes ideas desde un punto de vista legal; a Ashley Clark, quien ayudó con la edición, la elección de estilo, el diseño de efectos visuales en el texto y la formulación de estrategias de marketing; a Amber Yo en Taiwán, quien dirigió el proceso de publicación; ya Sumika Singh en Canadá, quien diseñó la portada.

También aprecio el grupo de trabajo de marketing global dirigido por Eric Liu, Peng Shuai y Rudy Hsieh, junto con Sherry Pan, Ashley Clark, Jacky Zhang, Domiziana Foti y Valerio Antonini. Juntos estamos explorando la emocionante frontera en el dominio de los nuevos medios. Estoy particularmente agradecido con Sherry, quien me inspiró con su audaz exploración en las novedosas redes sociales, y con Ashley, quien enriqueció todo el proyecto con sus amplias perspectivas interculturales y sólidas habilidades de razonamiento crítico.

Conéctese con nosotros en Facebook y en nuestro sitio web, ictiger2020.com, para más discusiones y situaciones de la vida real.



Facebook: ICTiger2020



LinkedIn: Innovation's
Crouching Tiger

CONTENIDO

Parte I: Observaciones

Capítulo 1. Monetización de la propiedad intelectual en China: descripción general

1.1. La formación de una propiedad intelectual considerable Quinielas.....	9
1.2. El compromiso de propiedad intelectual	11
1.3. Las huellas de la experimentación en la financiación de la propiedad intelectual novedosa	13
1.3.1 Las promesas de PI	13
1.3.2 La monetización de la PI futura	13
1.3.3 Monetización de la propiedad intelectual mediante crowdfunding	14
1.4. Se aprueba el primer acuerdo de titulización de patentes en China	19
1.5. El debut del mercado STAR	20
1.6. El auge de la tecnología legal en la monetización de la propiedad intelectual	21
1.7. El florecimiento de nuevos modelos comerciales de propiedad intelectual	23

Capítulo 2. Observaciones entre bastidores

2.1. La economía planificada y los regímenes regulatorios.....	29
2.1.1 El color de la economía planificada de China.....	29
2.1.2 El esbozo de la estrategia nacional de PI	30
2.1.3 Marco normativo.....	31
2.1.4 Una campaña nacional de promoción de la innovación	33
2.2. El espíritu de experimentación	34
2.2.1 Un discurso durante la gira de Deng Xiaoping por el sur de China en 1992	34
2.2.2 Un espíritu heredado	35
2.3. De la cantidad a la calidad	36
2.3.1 La transacción de prenda de propiedad intelectual....	36
2.3.2 Un impulsor del cambio cuantitativo.....	37
2.3.4 La fuerte demanda de contenidos de PI por parte de las industrias culturales y creativas	39
2.4. El comercio entre Estados Unidos y ChinaGuerra.....	41

Parte II: Análisis con tres enfoques

Capítulo 3. El primer enfoque: IP Creación y transferencia: contribución en especie de la propiedad intelectual

3.1. Descripción general de la contribución en especie	45
3.1.1 Los significados de la innovación y la monetización de la PI	45
3.1.2 Un modelo potencial en China	46
3.2. Obstáculos y desafíos	49
3.2.1 El aumento de la carga del cumplimiento tributario...	49
3.2.2 Reglas especiales para las FIE.....	50
3.2.3 Revisión retrospectiva de la CSRC.....	54
3.3. Tendencias y conocimientos	55
3.3.1 Observaciones del anuncio de política y acciones regulatorias	55
3.3.2 Las reglas continúan moviéndose a favor de la monetización de la propiedad intelectual.....	56
3.3.3 Las reglas de implementación varían según la ubicación	56
Mayor escrutinio de las empresas que cotizan en bolsa.....	57

Capítulo 4. Continuación del primer objetivo: creación de IP y Transferencia - Titulización

4.1. Descripción general de la práctica	58
4.1.1 Agrupación y acumulación de derechos de autor.....	58
4.1.2 Creación de derechos derivados de la propiedad intelectual	59
4.1.3 Creación de IP en Internet	60
La plataforma de titulización actual: crowdfunding y cuasi IP puesta en seguridad	61
La plataforma de crowdfunding	64
4.2. Obstáculos y Desafíos sesenta y cinco	
4.2.1 Líneas rojas reglamentarias.....	65
4.2.2 La plataforma de intercambio de IP	66
4.3. Tendencias y conocimientos	70
4.3.1 Políticas claras de estímulo	70
4.3.2 La perspectiva del gobierno sobre la cuasi-titulización	71
4.3.3 Una actitud hacia la monetización creativa	72
4.3.4 La tendencia de Internet móvil	72
4.3.5 Pasando de cero a un mercado de diez mil millones de dólares en 2019	74

Capítulo 5. El segundo enfoque: la propiedad intelectual Promesa

5.1. Descripción general de la práctica	81
5.1.1 Los marcos actuales	81
5.1.2 Aspectos destacados del desarrollo	85
5.1.3 Logros	87
5.1.4 La variedad de modelos	89
5.2. Obstáculos y desafíos	91
5.2.1 Imágenes rosadas que se desvanecen	91
5.2.1 Cómo utilizar las plataformas de compromiso de patentes	94
5.3. Tendencias y conocimientos	96
5.3.1 El precursor de la titulización de activos crediticios ...	96
5.3.2 El firme compromiso del gobierno con el fomento de la monetización de la propiedad intelectual régimen.....	97
5.3.3 La receptividad de los nuevos medios y su respuesta a las críticas	97
5.3.4 Regímenes de innovación que se refuerzan mutuamente	98
5.3.5 Adopción de tecnología de inteligencia artificial para determinar el valor de la propiedad intelectual	99

Capítulo 6. El tercer enfoque: IP Mitigación de riesgos

6.1. Descripción general de la práctica.....	104
6.1.1 La función de la propiedad intelectual seguro.....	104
6.1.2 Pólizas de seguro disponibles en China	106
6.2. Obstáculos y desafíos	111
6.3. Tendencias y conocimientos	113
6.3.1 Refuerzo de regímenes	113
6.3.2 El surgimiento del conglomerado asegurador.....	114
6.3.3 Indicadores de las etapas de desarrollo de las industrias innovadoras	115
6.3.4 El desarrollo del seguro de propiedad intelectual está creando conciencia sobre la protección de la propiedad intelectual	116
6.3.5 Tecnologías emergentes para la gestión de riesgos de propiedad intelectual	117

Parte III: Directrices estratégicas

Capítulo 7. *Nine clave Puntos para el éxito*

7.1. Familiarícese con las reglas del juego	120
7.2. Desarrollar estrategias de beneficio mutuo	121
7.3. Ocupe el terreno elevado con una ventaja en IP	122
7.4. Utilizar perspectivas efectivas al observar los desarrollos	122
7.5. Considere el desarrollo del seguro de patentes como un indicador	123
7.6. Crear un Acuerdo Contractual Detallado para Inversiones en Especie	123
7.7. Colaborar con institutos de investigación.....	124
7.8. Atender los asuntos que involucran a las FIE.....	124
7.9. Utilice el mercado STAR como una ventana.....	125
Capítulo 8: <i>Nunca seas derrotado</i>	127
Notas	131

Gráficos

Gráfico 1: Informe mundial de tendencias de presentación de solicitudes de patente de invención (2004-2017)

Gráfico 2: Las veinte empresas principales por número de solicitud de patente de tecnología financiera (2018)

Gráfico 3: Oportunidades comerciales de propiedad intelectual en China (2019)

Gráfico 4: Metas seleccionadas en el marco de la acción 2014-2020

Gráfico 5: Resumen de los intercambios de propiedad intelectual en China

Gráfico 6: El primer acuerdo de titulización de propiedad intelectual en China

Gráfico 7: El saldo acumulado de la promesa de patente Préstamos

Cuadro 8: Comparación de los tres modelos de patente
Promesa Préstamo

Gráfico 9: Las diez principales empresas líderes en China que utilizan herramientas de inteligencia artificial para encontrar valor para Patentes

Estudios de caso

Caso de estudio 1: Cómo las redes sociales están impulsando la monetización de la propiedad intelectual en China

Caso de estudio 2: Crowdfunding y cuasi titulización: una prueba de monetización de la propiedad intelectual a través de la copropiedad de Comparte.

Caso de estudio 3: Estudio de los intercambios de propiedad intelectual en China.

Caso de estudio 4: El primer acuerdo de titulización de la propiedad intelectual en China.

Caso de estudio 5: Un caso ilustrativo de Patentar Seguros.

***La innovación en China, un
tigre imparable***

Parte I

Observaciones

En esta parte, cubrimos las observaciones sociales y económicas relacionadas con el régimen de innovación y la monetización de la propiedad intelectual en China para proporcionar un panorama de la situación actual.

Las observaciones se centrarán en estos cinco aspectos:

- *Los aspectos más destacados del desarrollo dinámico.* Los aspectos destacados seleccionados cubren temas de la inteligencia de mercado más popular sobre la monetización de la propiedad intelectual en China, una descripción general rápida del estado actual para los lectores que son nuevos en este entorno energético.
- *La economía planificada y el régimen regulatorio.* Sólo se puede entender a China si se comprende el papel de la economía planificada y la jerarquía de su régimen regulatorio. Puede que no parezcan organizados a primera vista; sin embargo, cuando se interpreta a través del lente correcto, el aparente caos se vuelve instantáneamente sensible. Los principios fundamentales, las políticas y los regímenes regulatorios son más consistentes, coherentes y predecibles de lo que parecen inicialmente.
- *Un espíritu de experimentación.* Un espíritu de experimentación y pragmatismo da vida a los regímenes sociales y económicos. Estos componentes del espíritu también brindan perspectivas complementarias para comprender mejor el régimen regulatorio. Esto es especialmente cierto para la monetización de la propiedad intelectual. La filosofía a veces puede servir como una brújula para dirigir los proyectos de monetización de la propiedad intelectual a través de aguas inexploradas en China.

- *Pasando de la cantidad a la calidad.* Los cambios cuantitativos pueden resultar en cambios cualitativos. Esta regla se aplica a la monetización de la propiedad intelectual en China. Se está produciendo una transformación en la monetización de la propiedad intelectual, impulsada por varias fuerzas impulsoras.
- *La guerra comercial entre Estados Unidos y China y sus implicaciones.* Ahora, el mundo lo ha visto con claridad. El conflicto entre Estados Unidos y China durará décadas y reformará una parte significativa del orden social y económico mundial. Nadie puede darse el lujo de esperar y ver qué ocurre. Después de dramáticos desarrollos al estilo de montaña rusa en caída libre, Estados Unidos y China alcanzaron un acuerdo de primera etapa en enero de 2020. En el futuro previsible, continuarán numerosas rondas de negociaciones junto con el crecimiento del poder económico de China.

Capítulo 1

Monetización de la propiedad intelectual en China: un panorama general

1.1. La formación de grandes consorcios *'pools'* de propiedad intelectual

China es conocida por su gran población, consumo y reservas de divisas, entre muchas otras realidades económicas. Pequeñas variaciones del gran volumen de estos factores económicos, a menudo provocan cambios de una magnitud que hace que la economía mundial no pueda ignorarlos.

Esta dinámica de pequeñas variaciones que provocan cambios en un gran sector de la economía, también es válida para el sector de la propiedad intelectual. Esta es una buena noticia para la monetización de la propiedad intelectual. La voluminosa base de propiedad intelectual puede servir como un potencial "consorcio de propiedad intelectual" para acuerdos de monetización y para aumentar el valor en las actividades de la cadena de valor. El volumen considerable, se puede entender mejor mediante una comparación con otros actores mundiales ilustrados en el gráfico 1.

A nivel mundial, el volumen también está creciendo asombrosamente rápido. Esto está sucediendo no solo en las cifras totales de China, sino que también es cierto para ciertas industrias, un hecho que tiene implicaciones estratégicas para la próxima generación de tecnologías.

A nivel industrial, las patentes relacionadas con la aplicación de la inteligencia artificial y big data en tecnología financiera (fintech) son un ejemplo. Las fintech servirán como una parte esencial de las industrias modernas de servicios en los próximos años. Aquellos que dominan las fintech probablemente obtendrán el mayor valor del robusto crecimiento del sector. Las estadísticas en el gráfico 2 muestran más de tres participantes chinos (es decir, PingAn, Alibaba y Tencent) que han ocupado una posición estratégica a

través de la acumulación de patentes en estas áreas.

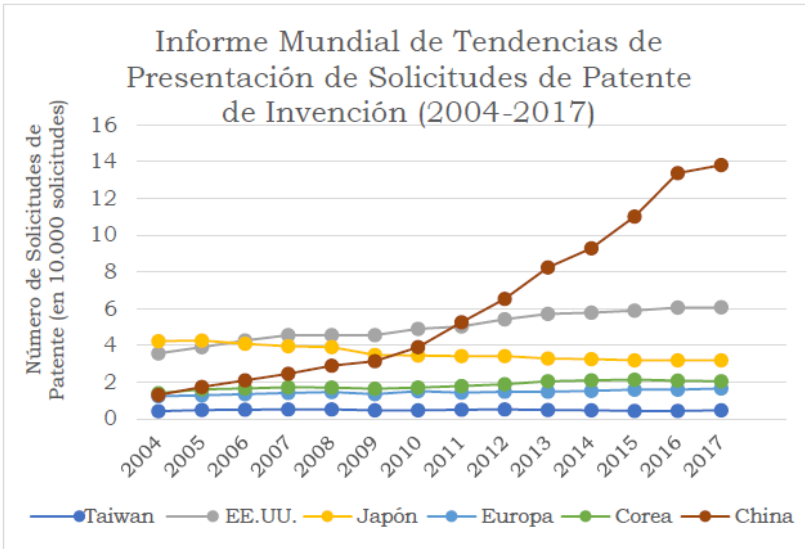
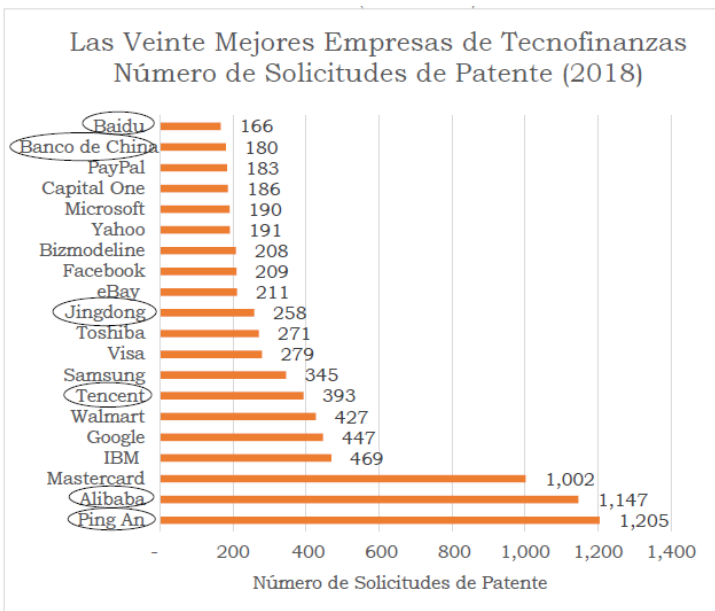


Gráfico 1: Informe Mundial de Tendencias de Presentación de Solicitudes de Patente de Invención (2004-2017)



Cuadro 2: Las Veinte Principales Empresas por Número de Solicitud de Patente de Fintech (2018)

1.2. La propiedad intelectual como garantía

La garantía de la propiedad intelectual utiliza la propiedad intelectual, como los derechos de patente o marca registrada, como garantía de un préstamo; consulte la Parte II para obtener una definición e ilustración detalladas. Es una herramienta importante para estructurar la monetización de la propiedad intelectual. Las garantías de patentes, marcas comerciales y derechos de autor funcionan de manera similar, como aval de préstamos. Tanto el volumen como la complejidad de los acuerdos de compromiso de propiedad intelectual en China han aumentado en los últimos años. El resumen a continuación muestra el panorama general.

Patentes como garantía

- En 2017 se registraron 14.144 transacciones de garantía de patentes y continuaron creciendo en los años siguientes.¹
- En 2019 el saldo acumulado del préstamo avalado por las garantías de patentes alcanzó los 110.000 millones RMB.²
- El número de empresas que presentan patentes aumentó de aproximadamente 1.000 en 2013 a 2.000 en 2015. En 2017, el número aumentó a 2.300.³
- Durante los cinco años anteriores a 2014, la tasa de crecimiento anual del saldo de préstamos acumulado fue de alrededor del 100%. La tasa de crecimiento se desaceleró desde 2015 hasta 2019, pero sigue siendo sólida.
- Después de un debate sobre la práctica de la garantía de patente y la corrección de la dirección del desarrollo de 2017 a 2019, los regímenes relevantes han experimentado ciertas reformas y nuevamente demuestran un alto potencial de crecimiento. En la Parte II se ofrece un análisis más profundo de las implicaciones para la monetización de la propiedad intelectual.

La marca registrada como garantía

- Saldo acumulado de préstamos en 2019: 41 mil millones de

yuanes.⁴

- Procesar una garantía de marca registrada es una práctica común en China.
- El tamaño medio de un préstamo con derechos de marca registrada como garantía: 1 millón de RMB.
- El préstamo más grande registrado: 200 millones de RMB (el derecho de marca subyacente pignorado en este préstamo se evalúa en 5 mil millones de yuanes).

Los derechos de autor como garantía

- En 2018, el monto acumulado del préstamo respaldado por las garantías de derechos de autor ascendió a 84.000 millones de RMB en 380 transacciones. Esto consistió en garantías de derechos de autor de software por 47 mil millones de RMB en menos de 350 transacciones y garantías de derechos de autor no relacionados con el software por 37 mil millones de RMBs en menos de 50 transacciones.⁵
- La garantía de derechos de autor es común para las industrias de producción de películas y televisión, culturales y creativas. Por nombrar unos cuantos:
 - En 2005, la película *Curse of the Gold Flower*⁶ obtuvo un préstamo de 10 millones de dólares con la garantía del contrato de preventa de la taquilla (es decir, los derechos sobre los ingresos por ventas en virtud de los contratos de preventa, una forma de regalías derivadas de los derechos de autor, se garantizan al prestamista).
 - En 2007, la película *Assembly*⁷ aseguró un préstamo de 500 millones de yuanes, con propiedad intelectual como garantía en su etapa inicial de producción.
 - En 2008, el gobierno municipal de Beijing lanzó un programa piloto para las garantías de derechos de autor. Tres importantes agentes del mercado⁸ aseguraron préstamos en paquete con la garantía de un grupo de propiedad intelectual conjunto, formado por sus derechos

de autor subyacentes.

La trayectoria es clara: crecimiento masivo de las garantías de propiedad intelectual, con apoyo gubernamental subyacente.

1.3. Las pistas de la experimentación en la financiación novedosa de propiedad intelectual

1.3.1. Las garantías de propiedad intelectual

Como se mencionó anteriormente, la garantía de propiedad intelectual es una herramienta importante para la monetización de la propiedad intelectual y está creciendo en China. Los siguientes tres modelos se han convertido en prácticas comunes y corrientes, para las garantías de derechos de autor y marca registrada:

- Garantizar la propiedad intelectual directamente al banco prestamista.
- Garantizar la propiedad intelectual a una compañía de seguros, que proporciona financiación al propietario de la propiedad intelectual.
- Garantizar la propiedad intelectual a un garante, que garantice que los propietarios de la propiedad intelectual reembolsarán el préstamo al banco.

Estos modelos también se utilizan en las garantías de patentes. Las garantías de patentes son más desafiantes que las garantías de derechos de autor y marcas registradas, por las razones que se detallan en la Parte II. Sin embargo, también presentan nuevas oportunidades para la monetización de la propiedad intelectual.

1.3.2. La monetización de la propiedad intelectual futura

En 2008, Huayi Brothers Media Corporation⁹ planeó filmar 14 series de televisión. Para financiar este proyecto, Huayi y el banco prestamista elaboraron una estructura creativa de financiación. Como garantía colateral del préstamo, Huayi prometió los guiones

y los derechos de autor en desarrollo, pero que no estaban aún completados, lo que significa que la garantía era propiedad intelectual que aún no se había creado, monetizando así la “futura propiedad intelectual”. El trato funcionó. Esto se convirtió en un modelo novedoso para la monetización de la propiedad intelectual.

Los observadores consideran el éxito de esta transacción como una señal positiva. Señala que el régimen legal y los mercados son respetuosos de la autonomía de las partes. También sugiere una actitud indulgente hacia la experimentación con la monetización de la propiedad intelectual en China.¹⁰

1.3.3. Monetización de la propiedad intelectual a través del crowdfunding (financiación colectiva)

Siete años después de esa prueba creativa, en 2015, el legendario éxito de taquilla *Monkey King: The Hero is Back*¹¹ marcó un nuevo hito para la monetización de la propiedad intelectual en China.

El productor de la película hizo un buen uso de dos herramientas de monetización de propiedad intelectual, creadas en la era de Internet: financiación colectiva y redes sociales.

Es fácil entender cómo la financiación colectiva jugó un papel en este acuerdo de monetización de la propiedad intelectual. La práctica es la misma en China que en otros países. Sin embargo, es bastante sorprendente cómo las redes sociales contribuyen a la monetización de la propiedad intelectual, desde el punto de vista del financiamiento, la promoción y el cumplimiento normativo.

Las redes sociales, combinadas con la financiación colectiva, proporcionaron una plataforma para que más de 100 personas invirtieran en este proyecto. Compartieron el interés titulado en ingresos de taquilla de 300 millones de RMB, así como las regalías futuras de productos derivados y otras actividades de concesión de licencias de la propiedad intelectual subyacente. En la Parte II se proporcionan más análisis y detalles de este caso.

Caso de Estudio 1

ARTÍCULO PRINCIPAL: *Cómo las redes sociales están impulsando la monetización de la propiedad intelectual en China*¹²

The New York Times presentó un perfil de WeChat¹³, describiendo cómo ha cambiado la vida cotidiana de las personas en China y creado un nuevo modelo de ganancias envidiado por sus precursores extranjeros, incluidos Facebook y Line. La historia equilibró las noticias positivas con una advertencia, respecto a que esta forma de conveniencia tiene un costo para la privacidad de los usuarios individuales.

Si bien, esta historia no se volvió viral entre los profesionales de la propiedad intelectual, si es muy interesante entender cómo las redes sociales en China se han convertido en una plataforma potencial para monetizar los derechos de propiedad intelectual.

Monkey King, La Película Legendaria

Este fenómeno es mejor ilustrado por el éxito de taquilla de 2015 *Monkey King: The Hero is Back*.¹⁴

Esta película animada se basó en una popular novela clásica china, *Monkey King*. La producción de la película en sí tiene como objetivo explotar el valor del guion. La protección de los derechos de autor es, por supuesto, la principal forma en que se protege el valor de la propiedad intelectual inherente al guion. Como tal, financiar la producción de la película en sí puede verse como una forma de monetización de la propiedad intelectual.

El productor de la película recaudó fondos para producir la película, a través de la función "Moments" en WeChat, que es similar a la página de perfil de Facebook. Se ofreció a personas y empresas la oportunidad de contribuir al proyecto, a través de una función de pago móvil en WeChat. Los patrocinadores del proyecto contribuyeron entre unos cientos de yuanes chinos hasta tanto como 10,000 RMB. En total, el productor recaudó 1 millón de RMB (148.000 dólares) para el costo inicial de producción. Esto tenía como objetivo atraer a los principales inversores, lo que llevaría a la finalización de toda la película animada.

Al igual que con Kickstarter y otros modelos de negocio centrados en la "economía de los fans", las actividades de recaudación de fondos aprovecharon a los apasionados por ver cómo el clásico chino se

convertía en una película animada. Esto creó buena reputación para la película, incluyendo a las personas que utilizan su propio tiempo y recursos para promoverla. Algunos difundieron la noticia en su propia página de perfil “Moments”, por ejemplo, mientras que otros llegaron al extremo de proporcionar espacio publicitario al aire libre, colocando carteles por su cuenta.

Aunque esto puede no ser nada particularmente nuevo en Occidente, fue la primera vez que se utilizó este enfoque en China. Valió la pena: generó un récord de 600 millones de RMB (88,5 millones de dólares) en ingresos de taquilla en solo 15 días. A los 89 inversores iniciales se les prometió una parte de las recaudaciones de taquilla y las regalías futuras.

En esta historia de éxito, el productor de la película hizo un buen uso de la financiación colectiva y las redes sociales. La financiación colectiva en China funciona de manera similar a como lo hace en Occidente. La contribución de las redes sociales, sin embargo, agrega otra dimensión al proceso.

¿Cuáles son los factores ambientales únicos en China que hacen que las redes sociales sean tan poderosas para este tipo de monetización de la propiedad intelectual?

Oportunidades únicas para la monetización de la propiedad intelectual en China

Una mirada más cercana a esta historia revela que, tanto los hábitos de los usuarios de Internet chinos como el régimen regulatorio, juegan un papel importante entre bastidores.

Las transacciones que involucran pequeñas cantidades ahora a menudo se administran a través de aplicaciones de redes sociales que operan como proveedores de pago externos. Como se menciona en The New York Times, los principales operadores de redes sociales (incluido WeChat) en China, han invertido una cantidad significativa de capital en la construcción de una infraestructura fintech avanzada, con el lanzamiento de diversos programas destinados a fomentar el uso de sistemas de pago digitales.

Los resultados son impresionantes. Una gran parte de los usuarios chinos ahora se sienten cómodos pagando a través de WeChat Pay o Alipay.

La costumbre tradicional de dar dinero en sobres rojos a familiares y amigos en ocasiones especiales, como bodas y festivales también ha

cambiado en línea, con nuevas funciones de "paquete rojo" "*Red Envelope*" incorporadas en aplicaciones como plataformas de pago de terceros. Las mismas permiten a los usuarios de la aplicación donar o invertir una cantidad nominal en ideas o proyectos que apoyan. Aunque las contribuciones individuales pueden ser pequeñas, son considerables tomadas colectivamente, como lo ilustra *Monkey King*.

Las funciones integradas de WeChat, como la finalización rápida de pagos de terceros con solo unos pocos clics, son herramientas de recaudación de fondos especialmente efectivas, ya que el interés de los inversores en un proyecto a menudo se desvanece cuando hay obstáculos para realizar los pagos.

En segundo lugar, el régimen regulatorio que rodea a los pagos móviles a través de aplicaciones de redes sociales, ayuda a reducir el riesgo legal de monetización de la propiedad intelectual.

La línea entre la recaudación de fondos de capital y la "monetización de la propiedad intelectual" puede ser difusa. El primero está estrictamente regulado en China al igual que en otros países. Algunas personas usan la etiqueta "monetización de la propiedad intelectual" de manera vaga para adaptarla a sus necesidades o motivos particulares. Si este tipo de actividades no se gestiona con cuidado, se corre el riesgo de cruzar la línea entre la recaudación de fondos de capital y la monetización de la propiedad intelectual.

Sin embargo, el hecho de que los pagos se realicen a través de aplicaciones de redes sociales, ayuda a mitigar estos riesgos debido a las relaciones preexistentes entre los inversores y los recaudadores de fondos, como se ilustra a continuación.

La autoridad reguladora de valores se enfoca en financiar actividades dirigidas al público en general, debido a los riesgos potenciales para la estabilidad social, si salen mal. Los proyectos de financiación o las actividades a través de personas que ya tienen una relación con el recaudador de fondos, tienen menos probabilidades de atraer el escrutinio regulatorio.

La página de perfil de Moments en WeChat y funciones similares en otras plataformas de redes sociales, brindan este tipo de escenario. Esto ayuda a estos proyectos a eludir las preocupaciones regulatorias.

Esto sugiere que las redes sociales seguirán desempeñando un papel impulsor en la monetización de la propiedad intelectual en China.

¿Qué sigue para la monetización de la propiedad intelectual?

¿Hasta dónde puede llegar este tipo de plataforma? ¿Se ampliará para cubrir otros tipos de monetización de la propiedad intelectual? Una cosa es utilizar la financiación colectiva, para capitalizar el deseo de las personas en su página de perfil Moments de ver un clásico chino en la pantalla grande; otra muy distinta es asegurar la cartera de patentes de una tecnología de “ciencia espacial” con inversores institucionales en los mercados de capitales. Además, desde 2018, el gobierno ha ido endureciendo gradualmente los controles sobre la funcionalidad de pago y transferencia de fondos a través de aplicaciones de redes sociales con el objetivo de mantener el orden de las transacciones financieras en el ciberespacio. Tanto el monto del pago como la frecuencia de pago, se han vuelto cada vez más limitados con el tiempo.

Ninguna bola de cristal puede predecir esto con precisión, dado el rápido ritmo con el que está cambiando el entorno de propiedad intelectual de China. Sin embargo, quienes abogan por la expansión de la monetización de la propiedad intelectual en China aún pueden seguir ciertos enfoques para aprovechar las oportunidades.

El mejor enfoque puede ser mantenerse enfocado en el desarrollo de aspectos limitados pero significativos de este entorno cambiante. Por ejemplo, los acuerdos de monetización de la propiedad intelectual pueden diferir en volumen, complejidad y en los temas que tocan de pasada, pero siempre toman la forma de tres relaciones legales como sus piedras angulares: la creación de la propiedad intelectual y la transferencia, la garantía de la propiedad intelectual subyacente como garantía, y la gestión para la mitigación de riesgos cuando la propiedad intelectual es defectuosa.

Centrándose en estos factores al observar el desarrollo del régimen de propiedad intelectual de China (en lugar de centrarse en eventos que pueden resultar ser solo modas), los defensores de la monetización de la propiedad intelectual deben tener una visión macro para aprovechar las oportunidades. Aunque la historia de *The New York Times* sobre WeChat y la historia de éxito de *Monkey King* puede sugerir un progreso, los cambios fundamentales en el régimen regulatorio son los que traerán modelos sostenibles para que tenga resultado la monetización de la propiedad intelectual en China.

1.4. Se aprueba el primer acuerdo de titulación de patentes en China

Como un gran avance en su esfuerzo de financiación de la propiedad intelectual, China aprobó el primer acuerdo de titularización de patentes el 31 de julio de 2019. El tamaño del acuerdo fue de 300 millones de RMB, titularizando las regalías de un grupo de 107 patentes de invención y 37 patentes de utilidad en poder de 11 empresas de alta tecnología en el Distrito de Desarrollo de Guangzhou (el "Acuerdo de Guangzhou").

El Acuerdo de Guangzhou es el tercer acuerdo consecutivo de titularización de la propiedad intelectual y el primero de su tipo. Los dos acuerdos anteriores estaban respaldados por regalías de derechos de autor y varios tipos de propiedad intelectual, incluidos los derechos de autor, las marcas comerciales y las patentes. El acuerdo de Guangzhou es único, en el sentido de que está respaldado únicamente por las regalías de patente.

Se trata de un acuerdo revolucionario, porque es más difícil evaluar una patente que otros tipos de propiedad intelectual. El Acuerdo de Guangzhou también demuestra que el desarrollo de la industria financiera, la calidad de las patentes y el apetito del mercado por la titularización de la propiedad intelectual han alcanzado nuevos niveles en China.

El Acuerdo de Guangzhou, con otros acuerdos de titularización innovadores en 2019, sin duda revela una nueva era de monetización de la propiedad intelectual en China. El Capítulo 4 proporcionará un análisis en profundidad, complementado con algunos estudios de casos en este plano.

1.5. El debut del mercado STAR

El mercado STAR (Sci-Tech innovAtion boaRd, por sus siglas en inglés) es la contraparte china del NASDAQ y se ha convertido en un nuevo directorio en la Bolsa de Valores de Shanghai (SSE) desde el 13 de junio de 2019. En su esfuerzo continuo por aumentar el tamaño y la profundidad de su mercado financiero, China lanzó el Mercado STAR para abordar las necesidades de las industrias innovadoras.

Según la SSE, la misión del Mercado STAR es: ¹⁵

- Mejorar la capacidad de la SSE para servir a la innovación tecnológica y promover el desarrollo de alta calidad de la economía de China.
- Apoyar el establecimiento y promover el desarrollo conjunto del Centro Financiero Internacional de Shanghai y el Centro de Innovación de Ciencia y Tecnología.
- Promover una reforma del mercado de capitales orientada al mercado y mejorar un mercado de capitales de varios niveles.

Sin lugar a dudas, el establecimiento del mercado STAR tiene implicaciones positivas para la monetización de la propiedad intelectual. Las reglas de cotización del Mercado STAR apoyan a las empresas innovadoras que tienen propiedad intelectual impresionantes, pero no ingresos suficientes para obtener financiación en los mercados de capitales tradicionales. En otras palabras, el Mercado STAR ofrece una opción adicional y más estructurada para aquellos que buscan monetizar su propiedad intelectual en China.

Con este fin, ciertas reglas de cotización establecen requisitos de divulgación específicos para la propiedad intelectual subyacente de las empresas que buscan cotizar en el Mercado STAR. Además, estas reglas solicitan una elaboración detallada de cómo su propiedad intelectual es esencial para el crecimiento potencial de las empresas. El alcance de estas reglas de divulgación más importantes cubre, entre otras cosas¹⁶:

1. Los miembros clave del personal de tecnología de la empresa
2. Las ventajas competitivas de la empresa en relación con su propiedad intelectual subyacente
3. Los activos intangibles clave de la empresa y su composición, con clasificación en sus respectivas categorías de propiedad intelectual, es decir, patente, marca comercial, derecho de autor, secreto comercial, etc.

Debido a su enfoque y propósito especiales, el Mercado STAR se

ha convertido en un sector indispensable del régimen de innovación de China. Como tal, para los negociadores que buscan oportunidades en la monetización de la propiedad intelectual en China, puede servir como una ventana valiosa para observar el desarrollo y la dinámica entre varias fuerzas impulsoras. El Mercado STAR ofrece información que de otro modo no estaría disponible o que anteriormente era difícil de recopilar.

Más adelante, analizaremos con más profundidad cómo aprovechar las observaciones de este mercado, para obtener conocimientos estratégicos en el capítulo 7.

1.6. El auge de la tecnología legal “*legaltech*” en la monetización de la propiedad intelectual

China, como algunos otros países del mundo, está experimentando una revolución industrial impulsada por la inteligencia artificial y otras tecnologías emergentes y disruptivas, como big data y tecnología 5G.

Como se mencionó anteriormente en la sección 1.1, China es ahora líder en solicitudes de patentes y prospera en las innovaciones comerciales de estas tecnologías emergentes. Por ejemplo, más de tres participantes chinos (es decir, PingAn, Alibaba y Tencent) han ganado una posición estratégica a través de sus carteras de patentes para innovaciones relacionadas con aplicaciones de inteligencia artificial y big data en Fintech.

En muchos aspectos, las tecnologías de inteligencia artificial tienen el potencial de mejorar, develar, explotar y facilitar los hallazgos de los valores intrínsecos de la propiedad intelectual y, por lo tanto, facilitar las transacciones subyacentes para la comercialización de la propiedad intelectual.

Por ejemplo, la inteligencia artificial combinada con tecnologías de minería de datos, puede ayudar a realizar búsquedas de patentes de manera más eficiente. Hasta hace unos años, la preparación de un mapa de referencias para una patente podía llevar semanas. Ahora, está a solo un clic de distancia. Además, el aprendizaje supervisado por inteligencia artificial puede ayudar a los tasadores profesionales a determinar el valor de una patente de forma más objetiva y coherente. Estas mejoras aumentan la confianza de las partes en los

acuerdos de monetización de la propiedad intelectual y aumentan los flujos de acuerdos en el sistema financiero.

Aproximadamente una docena de nuevas empresas en China están construyendo sus modelos comerciales en torno a tales aplicaciones de inteligencia artificial, en los servicios de búsqueda de patentes. Algunos equipos líderes ya se han distinguido por integrar inteligencia artificial o módulos de valoración de big data en sus bases de datos, mientras que otros actores del mercado todavía utilizan herramientas tradicionales de búsqueda de propiedad intelectual para evaluar la propiedad intelectual. Analizaremos esto con más detalle en el capítulo 7.

Blockchain fue una vez un área desafiada en China, cuando su aplicación se centró casi exclusivamente en las criptomonedas. Sin embargo, en octubre de 2019, para sorpresa de muchas personas, los principales líderes chinos convocaron una conferencia de alto nivel para discutir los méritos de blockchain en la nueva revolución tecnológica y transformación industrial.¹⁷ Esta nueva iniciativa ha impulsado muchas nuevas empresas, experimentos y proyectos de investigación en estas áreas.

Por ejemplo, cada vez más especialistas legales están estudiando las características únicas de la tecnología blockchain de marcado de tiempos y su resistencia a las alteraciones retroactivas de los datos, para proponer enmiendas a los regímenes regulatorios relevantes, utilizando esta nueva tecnología de vanguardia.

1.7. El florecimiento de nuevos modelos de negocios de propiedad intelectual

El interés en explorar oportunidades comerciales de propiedad intelectual entre los profesionales chinos de la propiedad intelectual, ha crecido a partir de historias de éxito como la del Museo Getty, Intellectual Ventures e instituciones de investigación mundial (como el MIT), todas las cuales operan modelos rentables basados en la monetización de la propiedad intelectual. Este grupo de interés fue una vez pequeño, sin embargo, en los últimos años, gracias a la política gubernamental y al efecto a largo plazo de las redes sociales predominantes, las discusiones, debates y experimentos de nuevos modelos comerciales de propiedad intelectual han llegado a un nuevo nivel dentro de este grupo de

interés, e incluso ido más allá de este círculo para convertirse en un tema candente en la comunidad empresarial.

A medida que se desarrolla el régimen de propiedad intelectual de China, los modelos comerciales más probados de los países desarrollados están comenzando a florecer en esa región. Tómense como ejemplo la titularización de la propiedad intelectual, el corretaje de propiedad intelectual y los índices bursátiles públicos basados en patentes.

En 2019, SpringIP Group, una empresa dedicada a la innovación empresarial, a través de la inteligencia artificial y big data, publicó una encuesta sobre este fenómeno. Utilizando un marco de investigadores anteriores¹⁸, SpringIP aplicó su metodología patentada a la información y opiniones recopiladas en EE.UU. y China.

La metodología de SpringIP para esta encuesta consistió en cuatro pasos:

1. Asignar una calificación (0-3) a cada modelo de negocio de propiedad intelectual en los EE.UU. y China refleja el nivel actual de actividad del modelo de negocio en estos dos países. Las calificaciones se basan en los pensamientos y opiniones de los fundadores de SpringIP y sus pares que trabajan en las industrias de propiedad intelectual, finanzas y alta tecnología.
2. Comparación de las dos calificaciones. Si existe una mayor diferencia entre las dos calificaciones, esto sugeriría un espacio para ser llenado con nuevos servicios. Se asume que la demanda de nuevos servicios crecerá junto con la industrialización de China, siguiendo el camino que ha recorrido Estados Unidos.
3. Ajuste de la diferencia de potencial con respecto a otros factores influyentes, como la cultura empresarial, los planes de desarrollo de China, el tamaño de los grupos de talentos o los niveles de profesionalismo, como esenciales para el éxito de los modelos relevantes. Es decir, una gran vacante no significa necesariamente un mayor potencial comercial, si otros factores no están disponibles para respaldar el crecimiento de ese modelo en particular.

4. Asignar una calificación concluyente (0-3) a la luz del análisis anterior, donde tres representan las oportunidades más atractivas.

Los tres ejemplos siguientes, ilustran la forma en la que esta metodología proporciona información útil sobre la monetización de la propiedad intelectual en China.

- *El modelo de “Intermediarios Universitarios de Transferencia de Tecnología” es una estrella en ascenso.*

Por ejemplo, el modelo de negocio “Intermediarios Universitarios de Transferencia de Tecnología” presenta una oportunidad vacante (diferencia = 3). Además, el gobierno chino tiene un presupuesto significativo para construir “ecosistemas de innovación”, con referencia a los exitosos modelos del MIT en Cambridge o Stanford en Silicon Valley. Como tal, la encuesta concluye que este modelo de negocio tiene un gran potencial (calificación 3).

- *El modelo de “Consortio de Patentes Defensivas” sigue creciendo*

El modelo “Consortio de Patentes Defensivas” proporciona un ejemplo que muestra la forma en la que un factor influyente aumenta el potencial comercial de un modelo en particular. Este modelo en particular no presenta una gran cantidad de vacantes (diferencia = 0), lo que significa que el nivel de actividad relevante en China es similar al de EE.UU. Sin embargo, este modelo de negocio seguirá creciendo con fuerza, porque cada vez más empresas chinas están globalizando sus operaciones, lo que se traduce en una mayor demanda de los servicios de estrategias defensivas de patentes. La encuesta concluye que este modelo de negocio también tiene un gran potencial (calificación 3).

- *Manténgase alejado del modelo de “Licenciamiento y Ejecución de Patentes” “Patent Licensing and Enforcement”*

El modelo de “Licenciamiento y Ejecución de Patentes” ilustra la influencia de las culturas empresariales. En los EE.UU., una Entidad No Ejerciente (*Non Practicing Entity NPE*) (es decir, una entidad que posee, pero no desarrolla sus patentes como Intellectual Venture, mencionada anteriormente) es un modelo

consolidado para monetizar la propiedad intelectual. Un modelo similar está surgiendo ahora en China, por lo que la diferencia es grande (diferencia = 2).

Sin embargo, este modelo de negocio no tiene potencial en China en los próximos diez años, por dos razones. Primero, la cultura china tiende a favorecer la armonía sobre la confrontación. La comunidad empresarial china no acepta por completo la idea del sistema judicial adversario occidental y este modelo empresarial se basa en el litigio y la aplicación efectiva. En segundo lugar, los tribunales chinos están actuando en línea con una tendencia mundial que se vuelve menos amigable con las NPE, como se ejemplifica en la Ley de Invenciones de Estados Unidos (AIA) promulgada en los EE.UU. en 2011. Por estas razones, este modelo recibió una calificación de 1.

En conclusión, SpringIP Group adoptó la metodología mencionada en la encuesta e identificó los cuatro modelos comerciales de propiedad intelectual más prometedores en China, para los próximos diez años. Como se resume en la siguiente tabla, estos modelos prometedores incluyen “Empresas de Propiedad Intelectual/Desarrollo de Tecnología”, “Financiadores Respaldados por la Propiedad Intelectual”, “Intermediarios Universitarios de Transferencia de Tecnología” y “Financiamiento de *Spin-Out* de Tecnología/Propiedad Intelectual”. SpringIP Group está ayudando a varios innovadores chinos en la adopción e implementación efectiva de estos modelos comerciales.

Oportunidades Comerciales de Propiedad Intelectual en China (2019)

Modelo de Negocio de Propiedad Intelectual	EE. UU.	CN	Potencial en Diez Años
Empresas de Concesión de Licencias y Protección de patentes	2	0	1: Preferencia por la armonía; juicio desalentador reciente
Fondos de Adquisición de Propiedad Intelectual	2	1	2: Resultado de la globalización
Propiedad Intelectual / Tecnología ★ Empresas de Desarrollo	3	0	3: Alta demanda de pequeñas y medianas empresas transformación y actualización
Agentes de Licencias	3	0	2: En espera de régimen profesional
Financiamiento de Litigios / Firmas de Inversión	3	0	1: Preferencia por la armonía
Corredores de Patentes	3	1	2: En espera de régimen profesional
Asesoramiento sobre Fusiones y Adquisiciones basado en Propiedad Intelectual	3	0	1: Niveles profesionales superiores
Casas de Subastas de Propiedad Intelectual	3	0	2: Impulsar la demanda del mercado
Bolsas de intercambio de Tecnología / Propiedad Intelectual en línea ★	1	0	1: Economía colaborativa
Financiación respaldada por la Propiedad Intelectual	3	0	3: De acuerdo con la práctica actual
Empresas de Titularización de Flujo de Regalías	3	1	3: Resultado del desarrollo de los mercados financieros chinos
Software y Servicios de Calificación de Patentes	3	1	2: Nivel profesional superior
Intermediarios de Transferencia de Tecnología Universitaria ★	3	0	3: Construyendo un ecosistema de innovación
Plataformas de Bolsas de Transacciones de Propiedad Intelectual	1	2	2: Nivel profesional superior
Consortios de Patentes Defensivas	3	3	3: Resultado de la globalización
Financiamiento de Tecnología / Spin Out de Propiedad Intelectual ★	2	0	3: De acuerdo con la práctica actual
Índices de Acciones Públicas Basados en Patentes	1	0	1: Estructura de mercado diferente

Gráfico 3: Oportunidades comerciales de propiedad intelectual en China (2019)

- Encuestados por SpringIP Group (智汇权科技)
- Escala de calificación: 0-3, con 3 para el mayor potencial u oportunidades más atractivas en China.

Guía para el gráfico 3

"De acuerdo con la práctica actual"

- Las prácticas relevantes han existido en China y gradualmente han sido

reconocidas por el mercado, lo que les permite tener el potencial para convertirse en modelos de negocio sostenibles en el futuro.

"En espera de régimen profesional"

- El tipo de profesiones relevantes (agentes/corredores) ha existido en China, pero la industria o la práctica aún no tiene un régimen o sistema para calificar, licenciar, auditar y disciplinar a los practicantes, de acuerdo con reglas profesionales de control responsable y de calidad, como en los EE.UU. Que los modelos de negocio puedan sostenerse en China, dependerá del régimen profesional que se establezca. La puntuación se reduce para reflejar esta incertidumbre.

"Nivel profesional superior"

- El tipo de profesiones relevantes ha existido en China. Sin embargo, el modelo de práctica/negocio en cuestión, exige un conjunto de habilidades más sofisticado, capacitación avanzada y más experiencia de los profesionales para mantener la calidad del trabajo. Que los modelos de negocio puedan sostenerse en China, dependerá de la oferta suficiente de profesionales experimentados. La puntuación se reduce para reflejar esta incertidumbre.

"Juicio desalentador reciente"

- La mayor parte de los ingresos bajo este modelo de negocio se genera por las actividades de litigio de NPE (es decir, entidades que no ejercen, que poseen propiedad intelectual pero no las utilizan para fabricar productos o prestar servicios). Estados Unidos ha promulgado una nueva ley para frenar el crecimiento de esta práctica. En China, los tribunales chinos emitieron sentencias contra las NPE en varios casos recientes, lo que sugiere una posición judicial similar que desapruueba el uso de la propiedad intelectual de esa manera. Este cambio de posición limitará el potencial de los modelos comerciales relevantes.

Capítulo 2

Observaciones tras bastidores

Las observaciones introducidas en el capítulo 1 son como escenas en una obra de teatro. Se interpretan de acuerdo con un guion, actores particulares y otras fuerzas impulsoras que ocurren en segundo plano. Conocerlos ayuda a ver los hilos que conectan estas observaciones aparentemente caóticas.

2.1. La economía planificada y los regímenes regulatorios

2.1.1. El “color” de la economía planificada de China

China es conocida por su economía planificada. A veces se la denomina economía de mercado de base socialista. La planificación para fomentar un entorno de PI más activo a menudo se detalla, como puede verse a continuación.

El “Plan de acción estratégico 2014-2020 para una mayor implementación de la propiedad intelectual estatal” (aquí denominado “Plan de acción 2014-2020”)¹⁹ establece objetivos anuales claros, denominados “Índices”, en varios elementos relacionados con la PI, como se resume en el gráfico 4.

Puede resultar sorprendente ver objetivos tan concretos. Por ejemplo, el número promedio de patentes de invención por cada 10.000 habitantes a nivel nacional se ha fijado en 4, 6 y 14, respectivamente en 2013, 2015 y 2020. Una vez que se establecen las metas, los gobiernos a nivel provincial y municipal planifican y asignan recursos para cumplirlos.

Metas en el marco del plan de acción 2014-2020			
Índices	2013	2015	2020
Patentes de invención (por cada 10.000 habitantes)	4	6	14
Registros de obras creativas con derechos de autor (x 10,000)	84,5	90	100
Registros de derechos de autor de software (x10.000)	16,4	17.2	20
Valor total de los contratos de transferencia de tecnología presentados en bolsas de todo el país (x CN ¥ 1 trillón)	0,8	1.0	2.0
Préstamos con colateral de propiedad intelectual (x CN ¥ 100 millones)	687,5	750	1800
Regalías por derechos de propiedad licenciados fuera de China o exportados (x US \$ 100 millones)	13,6	20	80

Gráfico 4: Objetivos seleccionados en el marco del Plan de acción 2014-2020

Los índices relacionados con la monetización de la propiedad intelectual también incluyen el valor previsto para los préstamos con garantía de activos intangibles de propiedad intelectual (véase el capítulo 5) y las regalías de licencia por la exportación de derechos de propiedad intelectual. Ambos números también apuntan a un crecimiento agresivo en los próximos cinco años.

Estos índices sirven como indicadores clave de rendimiento (KPI por su significado en inglés) para los funcionarios gubernamentales, quienes se evalúan periódicamente en función de ellos. Una transacción de monetización de la propiedad intelectual que impulse estos índices recibirá el mayor apoyo de los funcionarios gubernamentales. Como tal, al planificar la monetización de la propiedad intelectual en China, es beneficioso pensar en cómo crear una situación gana-gana, que se analizará con más detalle en la Parte III.

2.1.2. El esquema de la estrategia nacional de la propiedad intelectual

En junio de 2008, el Consejo de Estado emitió el "Esquema de la estrategia nacional de propiedad intelectual"²⁰ (de aquí en adelante el "esquema"). Por analogía, si los índices del plan de acción 2014-2020 son las señales de tráfico que muestran la distancia por delante, el esquema sería el mapa que se debe leer antes de comenzar el viaje de monetización de la propiedad intelectual en China.

A continuación se muestran algunos aspectos destacados del esquema relacionados con la monetización de la propiedad intelectual. Un gerente de monetización de la propiedad intelectual en China obtendrá muchos beneficios al leer el texto completo del esquema, al que cualquiera puede acceder. Estas tareas son las que el gobierno chino se ha comprometido a hacer en los próximos años:

- Fomentar la monetización de la propiedad intelectual (que se detalla en el esquema como "Fomento de la comercialización y la utilización de los derechos de propiedad intelectual").
- Utilizar medios financieros o de inversión para explorar el valor de la propiedad intelectual.
- Fomentar la creación de propiedad intelectual por parte del sector privado.
- Utilizar sistemas de mercado para fomentar la creación y la utilización de la propiedad intelectual (es decir, la monetización).
- Ampliar la comunicación y la cooperación internacional relacionadas con propiedad intelectual.

2.1.3. Marco normativo

Para comprender el marco regulatorio que rige la monetización de la propiedad intelectual, vale la pena mencionar que, como país de derecho civil, China promulga un código legal. Como tal, no es necesario investigar casos para comprender el marco regulatorio de transacciones para la monetización de propiedad intelectual, porque la ley pretende ser clara.

La columna vertebral del marco consiste en leyes básicas, como derecho civil, derecho contractual, derecho de patentes, etc., las cuales pueden resultar insuficientes para orientar una transacción comercial.

Por lo tanto, todavía es necesario consultar las regulaciones, los códigos y

los documentos de posición administrativa que complementan la columna vertebral. Juntos constituyen el marco legal para la monetización de la propiedad intelectual.

Estos son solo algunos de estos materiales complementarios:

- “Plan de Revitalización de la Industria Cultural”, promulgado por el Consejo de Estado en 2009.²¹
- “Opiniones orientadoras sobre apoyo financiero para vigorizar y desarrollar la industria cultural”, promulgadas conjuntamente en 2010 por el Departamento del Comité Central del Partido Comunista de China, el Banco Popular de China, la Comisión Reguladora Bancaria de China y el Ministerio de Finanzas.²²
- “Implementación adicional del Plan de acción de la estrategia nacional de propiedad intelectual (2014-2020)”, publicado por el Consejo de Estado en 2014.²³
- "Opinión sobre la mejora del uso de la propiedad intelectual y la protección y la facilitación de la innovación y el emprendimiento", fue promulgada conjuntamente en septiembre de 2015 por la Oficina Estatal de Propiedad Intelectual, el Ministerio de Recursos Humanos y Seguridad Social, la Federación de Sindicatos de China y la Comité Central de la Liga Juvenil Comunista.²⁴

Estos conjuntos de reglas tienen dos características comunes. Primero, muchos de ellos son promulgados conjuntamente por varias autoridades. La parte II analiza sus implicaciones para la monetización de la propiedad intelectual en China.

Segundo, la promoción de la propiedad intelectual se ha producido con mayor frecuencia en los años recientes y, con un apoyo más amplio y fuerte a la monetización de la propiedad intelectual, está señalando la llegada de una nueva era.

2.1.4. Una campaña nacional de promoción de la innovación

Los principales líderes de China a menudo reconocen públicamente la importancia de desarrollar un sistema integral para la creación y utilización de la propiedad intelectual.

Al comienzo de su mandato, el primer ministro Li lanzó una campaña nacional para promover masivamente el emprendimiento y la innovación,²⁵ en la que la propiedad intelectual desempeñó un papel fundamental. Esta campaña ha facilitado la monetización de la propiedad intelectual en China (ver Parte II).

En muchas apariciones públicas, Li expresó apasionadamente su visión de la innovación a través de la propiedad intelectual. Por ejemplo, en abril de 2015, durante su visita de campo en TPK Holding, una empresa líder en la cadena de suministro de Apple, Li defendió que “proteger la propiedad intelectual es proteger el entusiasmo del creador y, a su vez, proteger la industria nacional. Esto es inevitable cuando la economía de China avanza a niveles medios y altos”.

El presidente Xi también respalda la innovación y la propiedad intelectual en público sin dudarle. En su visita de campo en la misma empresa en noviembre de 2015, Xi hizo un gesto de apoyo a la innovación y la protección de la propiedad intelectual, tomándose fotos frente al cuadro de patentes de la empresa (un tablero que enumera todas las patentes y tecnologías importantes de la empresa).

Estos comportamientos demuestran no solo el reconocimiento de los líderes nacionales, sino también la coherencia entre la política y el compromiso del gobierno.

Una vez establecidos los objetivos en la economía planificada, sin duda se verá al gobierno dirigirse hacia dos acciones coherentes. En primer lugar, los departamentos administrativos promulgarán rápida y conjuntamente varias normas de implementación auxiliares y documentos de política. En segundo lugar, los líderes oficiales utilizarán varias apariciones públicas como un gesto para apoyar las actividades comerciales consistentes con estos objetivos.

Ahora que la PI se ha convertido en una estrategia nacional importante, se pueden observar claramente estas acciones sincronizadas en China.

2.2. El espíritu de la experimentación

Los líderes del gobierno chino favorecen la experimentación. Comprender esta mentalidad es importante, especialmente cuando se navega por las aguas inexploradas de la monetización de la propiedad intelectual.

Una cita muy conocida en China de Deng Xiaoping encarna este espíritu

de experimentación: "buscar piedras a tuestas para cruzar un río".²⁶ Es una vívida analogía para proyectos difíciles. Cuando las personas cruzan un río sin puente, deben mantenerse agachadas, moverse lentamente y buscar piedras más grandes en el lecho del río para avanzar paso a paso. Ese espíritu de cautela y progreso generalmente impregna el desarrollo de varios campos en China. La innovación en los campos de las finanzas y la propiedad intelectual no es una excepción.

2.2.1. Un discurso durante la gira de Deng Xiaoping por el sur de China en 1992

El fragmento del discurso de Deng a continuación resume lo sucedido con los mercados financieros en China en las últimas décadas. La declaración reconcilia enfoques aparentemente inconsistentes de diferentes regímenes de mercado y ancla el desarrollo de la innovación financiera en la economía de mercado basada en el socialismo.

Una traducción no oficial del fragmento de su discurso es el siguiente:

*¿Los títulos y el mercado de valores son buenos o malos?
¿Implican algún peligro? ¿Son propios del capitalismo?
¿Puede el socialismo hacer uso de ellos? Permitimos que
las personas se reserven su opinión, pero debemos probar
suerte en estas cosas. Si, después de uno o dos años de
experimentación, resultan factibles, podemos ampliarlos.
De lo contrario, podemos detenerlos y terminar con eso.
Podemos detenerlos todos a la vez o gradualmente, total o
parcialmente.²⁷*

Curiosamente esta cita, aunque circuló ampliamente en Internet, no está oficialmente registrada. Esto sugiere que la cita no está prohibida ni reconocida formalmente. Presumiblemente, esto puede proporcionar una idea de la inclinación del líder actual sobre la innovación, pero no deberíamos ir tan lejos como para decir que el gobierno siempre respaldará esta posición. Esta observación tiene importantes implicaciones para comprender las líneas finas de la estructuración de un acuerdo de monetización de la propiedad intelectual en China. Exploraremos esto en profundidad en la Parte II.

2.2.2. Un espíritu heredado

Al menos una parte de los líderes de opinión han tenido éxito siguiendo en el espíritu de Deng. En 2015, 30 años después del discurso de Deng, el Dr.

Zhipan Wu, un renombrado académico de renombre en derecho económico y el vicepresidente de la Universidad de Pekín, hizo eco de las ideas cuando estaban relacionadas con la innovación financiera. Alguna vez, cuando realizó una recomendación de un libro, declaró lo siguiente²⁸:

Es bueno ver surgir en el mercado todo tipo de nuevos productos financieros. La economía de mercado ha avanzado mucho. Podríamos caminar más valientemente hoy con nuestro sistema de supervisión, sistema crediticio y la reserva estable de recursos. Todos son mucho más maduros que los que teníamos hace 30 años.

Esto puede servir como un resumen conciso del pensamiento de los principales intelectuales sobre la innovación en la financiación y la monetización de la propiedad intelectual.

2.3. De la cantidad a la calidad

2.3.1. Transacciones con garantías de propiedad intelectual (IP Pledge)

Las garantías de propiedad intelectual (utilizando la propiedad intelectual como garantía de un préstamo) son un medio para monetizar la propiedad intelectual. Como se mencionó anteriormente, el derecho de autor o una marca comercial como prenda de garantía es común en la monetización de la propiedad intelectual en China. La práctica tiene una larga historia. Dado que el volumen de transacciones crece de manera constante cada año, los participantes de las transacciones de monetización de propiedad intelectual parecen confiar en el avance de los modelos de transacciones creativos.

Las garantías en cuanto a patentes son una historia diferente. Debido a sus características legales, determinar el valor de una patente es un desafío (una discusión más técnica al respecto se encuentra en la Parte II). Este desafío ha venido impidiendo el desarrollo de las patentes como compromisos en muchas jurisdicciones. Por ejemplo, el gobierno taiwanés ha estado estudiando el uso de patentes como compromisos durante más de una década, pero éstas nunca se han convertido en un negocio rutinario en Taiwán.

El gobierno chino ha adoptado un enfoque agresivo para facilitar las transacciones con patentes como compromisos de garantías. El impulso está llamando la atención de los líderes de la industria que buscan

monetizar su propiedad intelectual. El volumen de transacciones usando las patentes como prenda de garantía ha crecido a una tasa anual del 100% en los últimos años y sigue mostrando una fuerte tendencia. Más detalles se discuten en la Parte II.

2.3.2. **Un impulso al cambio cuantitativo**

Se puede ver fácilmente que los subsidios gubernamentales están detrás de este crecimiento, pero es difícil calcular qué tan fuerte es su efecto. Las siguientes observaciones exploran esta problemática.

Sobre los subsidios gubernamentales, en algunas situaciones, la creación de patentes puede generar ingresos netos para las empresas con acceso a varios programas de incentivos. Es decir, la propiedad intelectual se monetiza "al nacer".

Por supuesto, existen ciertos consejos que ayudan a que un proyecto o empresa sea elegible para tales incentivos:

- Los programas de incentivos suelen estar disponibles en determinadas zonas de alta tecnología.
- Los programas de incentivos están destinados a empresas en determinadas "industrias priorizadas" según se definen en los documentos de política de inversión extranjera de China.
- Los incentivos están disponibles para las entidades legales chinas, incluidas las establecidas en China por inversionistas extranjeros.
- Aunque los incentivos están generalmente disponibles, generar un ingreso neto aún requiere una planificación cuidadosa. Un gestor de propiedad intelectual debe presupuestar los gastos e incentivos de una manera cuidadosa, considerando las tarifas de servicio cobradas por los agentes de firmas de propiedad intelectual, para la solicitud de patentes u otros tipos de propiedad intelectual. Afortunadamente, actualmente en China, un gestor de propiedad intelectual puede encontrar un servicio adecuado a precios atractivos para ayudar en el objetivo de generar ingresos.
- El tamaño de una subvención varía según la categoría de la patente y según los países involucrados. Por ejemplo, una patente de invención emitida en China recibirá una subvención mayor que una patente de modelo de utilidad emitida en China. Una patente emitida en los

Estados Unidos recibirá una subvención mayor que una patente del mismo tipo emitida en China. Del mismo modo, el gobierno también fomenta a las empresas chinas a registrar sus marcas comerciales en los Estados Unidos. La concesión de 800 dólares estadounidenses por registro de marca ha dado lugar a "una avalancha de solicitudes" en la USPTO, como se informa en *The Wall Street Journal*.²⁹ Un gestor de propiedad intelectual experto que esté familiarizado con las normas de patentes chinas y el procedimiento del Tratado de Cooperación en materia de Patentes (PCT)³⁰ podría diseñar un plan para obtener ganancias y al mismo tiempo que proteger los intereses de la empresa. Debido a esto, el gobierno se ha centrado en la calidad en lugar de la cantidad. A partir de 2018, las patentes deben cumplir con niveles más altos de calidad para calificar a las subvenciones; siendo aún posible para las compañías dedicadas a la investigación y a la innovación, obtener estas subvenciones como resultado de patentes de una calidad muy alta.

Aquellos que buscan monetizar la propiedad intelectual en China rápidamente aprenden cómo hacerlo. Por ejemplo, *Mi*, un fabricante de teléfonos móviles de primer nivel en China, lo ha aprovechado al máximo. Con estos incentivos (y, por supuesto, otras razones comerciales), el volumen de solicitudes de patentes de *Mi* creció de 35 en 2013 a 6.000 en 2015, con el objetivo de llegar a 10.000 en 2016. *Mi* no es el único caso. El volumen de patentes de otra empresa de tecnología fue de 30 en 2012 y luego se disparó a 600 en 2014. En estos dos casos, los gerentes de la empresa y los gestores de propiedad intelectual que conocen bien las reglas están trabajando entre bastidores para ayudar a "monetizar la propiedad intelectual desde su nacimiento".

Esta práctica ha sido criticada porque parece centrarse en el volumen y no en la calidad de las solicitudes de patente. Vale la pena mencionar dos observaciones. En primer lugar, gracias a los programas de incentivos, la industria de servicios de propiedad intelectual está formando una "línea de producción" eficaz. Numerosos agentes de propiedad intelectual de diferentes tipos están surgiendo. Se nutren del abundante flujo de trabajo. Algunos de ellos incluso han ido un paso más allá para desarrollar modelos de negocios creativos en Internet, en los que buscan creadores de PI y brindan servicios de aplicaciones que solían requerir conversaciones personalizadas.

En segundo lugar, los profesionales, como abogados, agentes de patentes y valuadores, etc., están acumulando experiencia práctica en el manejo de la monetización y están aprendiendo sobre modelos que son nuevos en China,

como el uso de patentes como compromisos de garantía (IP Pledge) o la titulación de derechos de autor.

En este entorno, el conocimiento y la experiencia de los gestores de propiedad intelectual y los proveedores de servicios relacionados se están acumulando rápidamente. Este puede ser el "cambio cualitativo" que el gobierno espera ver al adoptar medidas tan agresivas para promover la monetización de la propiedad intelectual.

2.3.3. La fuerte demanda de contenidos de propiedad intelectual por parte de las industrias culturales y creativas

Otra fuerza impulsora del cambio cuantitativo es la sed de contenido de las industrias culturales y creativas. Los inversores en China se han dado cuenta de un hecho comercial: si el contenido se refleja en alguna forma de propiedad intelectual (principalmente derecho de autor, el cual a menudo se denomina "contenido de propiedad intelectual"), entonces podrían obtener más valor de dicha propiedad intelectual en el futuro. Este es especialmente el caso de las industrias del cine y la televisión, lo cual ha facilitado la monetización de contenidos de propiedad intelectual en estos sectores del mercado.

El entusiasmo en las industrias del cine y televisión es el resultado de los siguientes fenómenos sociales y económicos:

- El dinero privado busca salidas de inversión. Dado que los inversionistas están ansiosos por poner su dinero sobre la mesa, los productores disfrutan de un mayor poder de negociación al darse cuenta del valor de su propiedad intelectual.
- Las historias exitosas internacionales demuestran a los productores chinos el potencial de la monetización de los derechos de autor. Están familiarizados con casos como el Señor de los Anillos que ha impulsado la industria del turismo en Nueva Zelanda. Están iluminados por el exitoso parque temático basado en la serie coreana *Jewel in the Palace* (Dae Jang Geum³¹). Recientemente, una popular serie de televisión china *Nirvana on Fire* (Lang Ya Bang³²) copió con éxito estos modelos internacionales, creando un sitio turístico para monetizar aún más la propiedad intelectual del programa de televisión. Más iniciativas de este tipo se están uniendo a este juego. Tienen todo tipo de recursos a la espera de una propiedad intelectual decente para iniciar un proyecto.

- El mercado ha formado una línea de producción de un valor agregado muy eficaz para los contenidos de propiedad intelectual. La inteligencia de mercado dice que la industria del cine tiene una "fórmula mágica". Incluye un director famoso, un elenco convincente y buenas conexiones. En el entorno actual con esa fórmula, un éxito de taquilla es muy predecible. Como tal, el combustible que falta para agregarle valor al proceso, es decir, la propiedad intelectual, tiene una gran demanda para iniciar la "reacción química".
- El control de los volúmenes de la oferta de contenido a nivel nacional también juega un papel muy importante. China establece limitaciones anuales a la importación de programas de televisión y películas extranjeras. Con una competencia limitada, los productos nacionales pueden lograr el éxito financiero más fácilmente. Esto aumenta los intereses de los inversores en la monetización de la propiedad intelectual en áreas relacionadas con los derechos de autor.
- Todos estos fenómenos cuentan con la ayuda de una política gubernamental de fomentar un "renacimiento cultural". El gobierno busca reemplazar series de televisión o películas importadas de Corea, Japón y otros países occidentales con producción nacional. En este contexto, la propiedad intelectual creada a nivel nacional es especialmente bienvenida.

La creación de propiedad intelectual lleva tiempo. La demanda ahora supera a la oferta, lo que resulta en un desequilibrio temporal. Algunos foros en línea alguna vez cubrieron esa demanda en casos extremos. Como la oferta de guiones o las novelas era poca, algunas historias de dos a tres páginas se reportaron comercializables en 2015. Después algunos debates y caos, los mercados de derechos de autor han ido volviendo gradualmente a la normalidad más recientemente.

2.4. La guerra comercial entre Estados Unidos y China

El conflicto entre Estados Unidos y China estaba en sus albores cuando se publicó la primera edición de este libro en 2018. La edición anterior había pronosticado cómo se desarrollaría este conflicto. Ahora el mundo lo ha visto con claridad: el conflicto entre Estados Unidos y China durará décadas y reformará una parte significativa del orden social y económico mundial. Nadie puede darse el lujo de esperar y ver qué ocurre.

Después de una montaña rusa de dramáticos desarrollos, Estados Unidos y China alcanzaron un acuerdo de primera etapa en enero de 2020. En el futuro previsible, continuarán numerosas rondas de negociaciones junto con el crecimiento del poder económico de China.

Sin lugar a dudas, el conflicto comercial entre Estados Unidos y China es ahora una fuerza que podría explicar y ayudar a predecir el desarrollo del régimen de innovación y el marco regulatorio sobre la monetización de la propiedad intelectual en China.

Nuestra observación se centra en cómo este conflicto está configurando un entorno que beneficia la monetización de la propiedad intelectual.

En primer lugar, el nivel de conciencia en torno a la protección de la propiedad intelectual entre los empresarios chinos ha alcanzado un récord. Las noticias sobre la guerra comercial y los cambios en el entorno empresarial relacionados con los aranceles y los embargos han sido noticia con frecuencia. Los empresarios reconocen que la demanda estadounidense de protección de la propiedad intelectual es un componente clave en esta guerra y, por lo tanto, están dispuestos a pensar más profundamente sobre el valor de la propiedad intelectual.

En segundo lugar, las empresas ahora deben trabajar y avanzar en su cadena de valor. La guerra comercial ha roto los modelos actuales de colaboración global en muchos aspectos y ha obligado a numerosas empresas fabricantes de equipos (OEM) y a empresas con diseños originales (ODM) en China a actualizar sus operaciones con innovación independiente –de lo contrario, perecerán. Cuando tuvieron libertad de elección, su mentalidad en buscar oportunidades arrastró el cambio. Cuando otras opciones ya no están disponibles, la innovación se convierte en una necesidad. Frente a esta nueva realidad, las empresas chinas proyectan ahora su nueva posición en la cadena de valor. Se espera que este cambio de comportamiento aumente el volumen de su propiedad intelectual de calidad, la cual es el combustible para los acuerdos de monetización de propiedad intelectual.

En tercer lugar, el régimen regulatorio está respondiendo a la actual presión de negociación entre Estados Unidos y China con reglas más concretas para castigar las infracciones de propiedad intelectual. Por ejemplo, de acuerdo con un nuevo reglamento promulgado conjuntamente por 38 autoridades chinas en 2018³³, las personas que infrinjan repetidamente la propiedad intelectual de terceros o se nieguen a cumplir con las sentencias de protección de propiedad intelectual serán privadas de ciertos privilegios, lo

que las desincentivan profundamente.

Bajo este reglamento, a nivel empresarial, un infractor será descalificado para recibir ciertos subsidios o beneficios gubernamentales. A nivel personal, los infractores serán excluidos del transporte público, como trenes o aviones. Los infractores ya no pueden esconderse detrás de sus escudos corporativos si infringen la propiedad intelectual de otros. Como resultado, los responsables de la toma de decisiones empresariales se están volviendo más serios a la hora de respetar el valor de la propiedad intelectual propia y ajena.

Finalmente, y de manera más general, los expertos están formando un consenso en que, al menos en el ámbito de la propiedad intelectual, la guerra comercial podría utilizarse como palanca potencial para mejorar y fortalecer el régimen de innovación de China.³⁴ Cualquier acuerdo de conciliación con los Estados Unidos no necesariamente contradice los intereses a largo plazo de China; puede acelerar la transformación a lo largo de un camino que China ya ha pavimentado. Los responsables políticos de alto nivel reconocen los méritos de la protección de la propiedad intelectual en el crecimiento económico. Si bien es una presión desagradable, las demandas de Estados Unidos presionan por un cambio en la misma dirección.

Todos estos desarrollos están creando un entorno más amigable para la monetización de la propiedad intelectual. Cualquier acuerdo financiero que intente explotar el valor de la propiedad intelectual preferiría que los derechos subyacentes fueran más estables, de mejor calidad, exigibles con más transparencia y que puedan ser parte de un consorcio más grande.

El mecanismo de resolución de disputas y sus requisitos, establecidos en el acuerdo comercial entre Estados Unidos y China firmado en enero de 2020, y los posibles desarrollos adicionales en los próximos años, están solucionando muchas dificultades y dando más luces verdes a ofertas de monetización de propiedad intelectual.

Parte II

Un análisis con tres enfoques

En la Parte II empleamos “tres enfoques” para ver la información discutida en la Parte I. Esto tiene dos propósitos. Primero, las observaciones de la Parte I pueden entenderse más fácilmente a través de estas tres perspectivas (los tres enfoques). En segundo lugar, los enfoques pueden ayudarnos a seguir el rápido desarrollo de la monetización de la propiedad intelectual en China.

Los enfoques son:

- Creación y transferencia de PI
- Garantías de PI “*IP Pledge*”
- Gestión de riesgos de PI

La agrupación en tres enfoques se basa en la evaluación de numerosos acuerdos de monetización de PI los cuales difieren en tamaño, complejidad y problemas comerciales a abordar, y de los que hay que tener en cuenta que siempre involucran tres tipos de relaciones legales. Estos son factores indispensables a considerar en un acuerdo. Por lo tanto, es eficaz evaluar las tres perspectivas para comprender la situación actual y explorar el desarrollo futuro.

Capítulo 3 **Primer enfoque: Creación y transferencia de PI - Contribución en especie de PI**

La monetización de la propiedad intelectual debe involucrar la creación y transferencia de la propiedad intelectual, incluida la cesión o la concesión de licencias. Esto es un componente fundamental de una transacción de monetización de la propiedad intelectual. El uso de este enfoque para observar los fenómenos discutidos en la Parte I genera mayor profundidad para formular un acuerdo de monetización de la propiedad intelectual en China.

Estudiaremos dos herramientas principales que se discuten con mayor frecuencia en China para la implementación del plan de monetización de la propiedad intelectual. Este capítulo abordará primero la contribución de capital en especie, mientras que el capítulo 4 comprenderá la titularización.

3.1. Descripción general de la contribución en especie

3.1.1. El significado de la innovación y la monetización de la propiedad intelectual

En muchos países, los accionistas pueden aportar capital a sus empresas en efectivo o en especie. La contribución en especie puede incluir derechos de uso de la tierra o propiedades tangibles o intangibles como propiedad intelectual. Mientras que un accionista aporta efectivo a una nueva corporación como capital pagado, otro accionista puede transferir una patente para hacer su contribución de capital.

Esta flexibilidad puede facilitar la innovación por medio de monetización de patentes, conocimiento y tecnologías patentadas durante el proceso de constitución de una entidad. Por ejemplo, un inversionista extranjero puede aportar su tecnología (en lugar de efectivo) para financiar y poseer un porcentaje accionario previamente acordado en una empresa. Si es bien planificado, este acuerdo de monetización de la propiedad intelectual puede ayudar a acelerar el ciclo de recuperación de la inversión en I + D, reducir el riesgo de inversión y mejorar la flexibilidad en la financiación de un nuevo emprendimiento.

China ha reconocido esta práctica en principio durante décadas.³⁵ Sin embargo, la implementación ha sido criticada durante mucho tiempo por carecer de coherencia y previsibilidad, particularmente en los siguientes aspectos:

- ¿Qué tipo de PI es calificada para el aporte de capital? Las patentes, las marcas registradas y los derechos de autor parecen ser sencillos, pero ¿qué pasa con los secretos comerciales (información confidencial), tecnologías propias, los derechos de licencia, los derechos para solicitud de propiedad intelectual, etc.?
- ¿Cuál es el porcentaje máximo legal para dicho aporte de capital en especie? ¿En qué medida pueden los participantes de la transacción usar su discreción para decidir el porcentaje?
- Teniendo en cuenta que los procedimientos de aprobación y registro de empresas con inversión extranjera (FIE, del inglés *Foreign-Invested Enterprise*) varían de un lugar a otro. ¿Cómo se maneja tal variación de procedimiento cuando hay conformación con una parte china? ¿Las empresas con inversión extranjera recibirían el mismo trato del gobierno nacional o del régimen regulador local?
- ¿Cuáles son las implicaciones fiscales de estas transacciones?

Analizamos estas preguntas en la siguiente sección.

3.1.2. Un modelo potencial en China

A medida que este régimen evoluciona, los cambios legislativos y políticos de los últimos años han eliminado algunas incertidumbres y aumentado la viabilidad del modelo.

En principio, las leyes chinas reconocen el aporte de capital en especie de la propiedad intelectual, pero la implementación se complica en la práctica. La mejor manera de comprender los desarrollos recientes es ver el régimen por categorías de diferentes derechos de propiedad intelectual.

Derechos relacionados con patentes

Entre todos los diferentes tipos de derechos de propiedad intelectual, los derechos relacionados con patentes son los más relevantes para la innovación. Las políticas chinas fomentan su monetización. Una patente contiene "un conjunto de derechos", donde saber exactamente cuáles de estos se pueden aportar a veces se convierte en una fuente de gran

discusión.

- *Patente*. Este es el caso más sencillo. Incluso si se trata de una patente extranjera (por ejemplo, una patente estadounidense), su valor se puede evaluar monetariamente y se puede transferir a la empresa china que se constituirá, luego se puede aportar como capital.
- *Licencia de patentes*. Los propietarios de patentes pueden licenciar sus patentes a quienes se denominarían licenciarios. El titular de la licencia puede entonces explorar el valor de las patentes. Este derecho licenciado es un derecho contractual. Las leyes chinas consideran que este derecho es transferible. En muchos casos, se puede evaluar su valor monetario. Como tal, el derecho se enmarca en la definición del artículo 27 de la Ley de Sociedades Comerciales. Sin embargo, en la práctica, ¿se podría aportar ese derecho como capital en especie a una empresa? Debido a que las autoridades locales pueden usar su discreción para llenar los vacíos regulatorios al revisar cada acuerdo, la respuesta variará de una localidad a otra.³⁶

Dado que las autoridades locales en China tienen una discreción significativa en dicha revisión, los desafíos para los propietarios de patentes es que las reglas locales no se pueden determinar hasta que que se realice la incorporación, se defina el tamaño del patrimonio y de empleos, la línea industrial y los accionistas (si los accionistas extranjeros están involucrados) de la nueva empresa subyacente.³⁷

El desarrollo de los últimos años revela una tendencia. El derecho de licencia exclusivo se considera estable. Como tal, un número creciente de autoridades locales acepta los derechos de licencia exclusivos como capital en especie permisible. Por el contrario, las licencias no exclusivas no están permitidas en la mayoría de los casos.

- *El derecho a presentar una solicitud de patente*. Los inventores tienen derecho a solicitar patentes. Por lo general, el personal de I + D transfiere el derecho a sus empleadores de acuerdo con los términos de su contrato de trabajo o como un contrato independiente asignado. En muchos países, los empleados tienen derecho por ley a una parte de los beneficios derivados de las patentes. Existen prácticas similares bajo la ley china.

Como tal, este derecho es transferible y podría ser valorizable monetariamente y estar calificado bajo la Ley de Sociedades de China. Sin embargo, fueron raros los casos reportados de haber estructurado con éxito tales inversiones en especie. Una o más

autoridades han declarado que el derecho a presentar solicitudes de patente no puede, por sí solo, calificar para una inversión en especie debido a su alto grado de incertidumbre.³⁸

- *Tecnologías propias no patentables.* Estas tecnologías se denominan comúnmente "derechos de propiedad industrial". Son una categoría de derechos de propiedad intelectual, definidos en el artículo 27 de la Ley de Sociedades Comerciales, y pueden ser elegibles para contar como aporte de capital en especie a una empresa. Las inversiones en especie que utilizan tales derechos se han convertido en una práctica habitual en varias jurisdicciones de China.³⁹ En algunas ciudades, el gobierno local incluso ha publicado reglas para guiar la práctica.⁴⁰

Otros derechos de propiedad intelectual

- *Marca comercial.* Esta categoría entra en la definición de propiedad intelectual pero no es fundamental para la innovación.
- *Derechos de autor.* Esto también entra en la definición de propiedad intelectual, pero tiene importancia en la innovación tecnológica, ya que ciertos procedimientos operativos tecnológicos estándar (SOP, del inglés *Standard Operating Procedures*), dibujos, fórmulas o conocimiento documentado también pueden estar protegidos por la ley de derechos de autor. El problema aquí es que se aplican reglas diferentes a las FIE (ver el análisis siguiente).
- *Secreto comercial.* Alguna vez no estaba claro si los secretos comerciales eran un tipo de propiedad intelectual según la ley china. Puede parecer un problema técnico legal, pero la incertidumbre tiene ramificaciones para los negocios. En 2017, este problema se resolvió cuando los secretos comerciales se reconocieron formalmente como una especie de propiedad intelectual.⁴¹ Esto allana el camino para una mayor flexibilidad en la práctica en industrias innovadoras. Sin embargo, otro inconveniente aquí es que se aplican reglas ligeramente diferentes a las FIE. Consulte el siguiente análisis en la sección 3.2.2.

3.2. Obstáculos y desafíos

3.2.1. El aumento en la carga tributaria

La propiedad intelectual aportada como capital en especie cuenta como ingresos según las normas fiscales promulgadas hace varios años.⁴² Este es un régimen ya existente, pero los cambios recientes en la administración tributaria y las prácticas de auditoría tributaria, a través de las mejoras realizadas en TI, están creando conciencia sobre los problemas de cumplimiento tributario en la comunidad empresarial.

En este sentido, los gerentes pueden recibir asesoramiento de contables o expertos en impuestos. Por ejemplo, para aliviar la carga fiscal de las contribuciones en especie de PI, algunos parques industriales de alta tecnología pueden ofrecer ciertos incentivos fiscales para las tecnologías que estos parques quieren atraer. Algunos profesionales pueden sugerir, desde el punto de vista de la planificación fiscal, que los propietarios de la propiedad intelectual (los accionistas) otorguen una licencia a la propiedad intelectual a la empresa después de que se haya incorporado, en lugar de aportar la propiedad intelectual como capital en especie.⁴³

La tendencia reciente muestra que estos consejos pueden seguir siendo válidos. Avanzando, las normas fiscales y las prácticas administrativas seguirán desempeñando un papel importante en el proceso de toma de decisiones de la propiedad intelectual como contribución en especie.

3.2.2. Reglas especiales para las FIEs

Para los inversores extranjeros, la pregunta es: ¿estos desarrollos o tendencias también beneficiarán a las empresas con inversión extranjera? Esta pregunta es especialmente importante para las partes aportantes extranjeras debido a una tendencia que está surgiendo en los últimos años. Cada vez más científicos o investigadores chinos en el extranjero de empresas e institutos líderes están trabajando con sus equipos y contactos en el extranjero para llevar recursos de innovación a China para escalar sus operaciones o para acceder a mercados potencialmente grandes.

Se reportan cada vez más casos exitosos. El desarrollo de los regímenes dota a estos proyectos de mayor flexibilidad. Sin embargo, como se mencionó, dos problemáticas siguen sin resolverse.

La primera es la definición más limitada de propiedad intelectual. Un conjunto de reglas técnicas y complicadas de la FIE rigen las categorías de PI que pueden optar a contribuciones en especie. Estas reglas relevantes de la FIE no se promulgaron todas al mismo tiempo. Fueron promulgados en la década de 1980, durante un largo período de tiempo de la historia legislativa en China. La conciencia del valor de la propiedad intelectual y las diferencias sutiles, pero cruciales, entre los distintos tipos de propiedad

intelectual no fueron consistentes entre los legisladores, que tenían diferentes niveles de conciencia en diferentes momentos. Mientras adquirían conocimientos y experiencia en el tratamiento de asuntos de reglamentación de la propiedad intelectual en las inversiones, las reglamentaciones acumuladas se han vuelto engorrosas y difíciles de conciliar. Son inevitablemente menos sencillas, menos transparentes y están sujetas a interpretación por parte de las autoridades locales, a diferencia de la Ley de Sociedades de China, que se promulgó más recientemente.

En principio, en el caso del inversor extranjero, el alcance de la propiedad intelectual que puede optar a contribuciones en especie se limita a los "derechos de propiedad industrial" o las "tecnologías patentadas". Este alcance excluiría los derechos de autor. La posición del gobierno es comprensible. Refleja la mentalidad de la política de inversión extranjera de China, es decir, la intención es atraer tecnologías avanzadas, en lugar de innovación cultural o creatividad.^{44, 45, 46}

Este enfoque ha recibido críticas porque muchos Procedimientos Estándar de Operación (SOP en inglés), dibujos, fórmulas, conocimientos o documentos de procedimiento relacionados con la tecnología también podrían ser materias protegidas por la ley de derechos de autor. En ocasiones, esta protección es complementaria a la protección por patentamiento cuando se trata de innovación tecnológica. China ha estado abriendo sus mercados en muchos aspectos. En 2016 se realizó una enmienda importante a las reglas de la FIE. Pero no hay indicios de cambios en la intención legislativa de favorecer las inversiones extranjeras relacionadas con la cultura.

La misma intención legislativa se aplica a los secretos comerciales. Como se mencionó anteriormente, en 2017 los secretos comerciales se reconocieron formalmente como un tipo de propiedad intelectual y, por lo tanto, podrían aportarse legítimamente como capital en especie para una empresa. Pero en el caso de los aportes de inversionistas extranjeros, los secretos comerciales se consideran irrelevantes para las tecnologías (como listas de clientes o SOPs comerciales generales) no pueden ser aportados como capital en especie a las FIE por inversores extranjeros.

La segunda problemática tiene que ver con el porcentaje del capital total representado por los aportes en especie de PI. La actual Ley de Sociedades de China establece el límite máximo de las contribuciones en especie de PI pueden ser hasta del 70 % del capital total. Es decir, el porcentaje no queda completamente a discreción de los accionistas. Este límite porcentual se había situado una vez en el 25 %. Mediante reglas *ad hoc* y

diferentes enmiendas, el límite máximo se ha elevado durante las últimas décadas, lo que sugiere un marco cada vez más flexible.

Pero si tal flexibilidad está disponible, para las empresas con inversión extranjera requiere un estudio más detenido. Teóricamente, si las reglas de la FIE no detallan este tipo de cuestiones, la Ley de Sociedades de China podría llenar el vacío. Ese es el caso aquí y, por lo tanto, se aplica el límite máximo del 70%. Sin embargo, en la práctica, las autoridades pueden mostrarse reticentes a aprobar un alto porcentaje de capital proveniente de una contribución en especie de inversionistas extranjeros cuando no existe un conjunto claro de reglas a seguir. Esto sigue siendo cierto a pesar de algunos casos que han tenido éxito en los últimos años.⁴⁷

El 1° de enero de 2020 se promulgó una novedad muy bien recibida. La nueva ley de inversión extranjera de China, denominada "Ley de Inversión Extranjera", está destinada a reemplazar las regulaciones anteriores de la FIE. ¿La nueva ley eliminará las incertidumbres de los inversores extranjeros cuando buscan realizar inversiones en especie aportando sus PI a una empresa china?

Dos observaciones importantes apuntan a las respuestas.

1. *Ley de sociedades de China*

Primero, la Ley de Inversiones Extranjeras guarda silencio sobre la inversión en especie. Debido a que se derogaron los reglamentos anteriores de la FIE y la nueva ley no dice nada sobre este punto, la "Ley de Sociedades de la República Popular China" entra en vigor para cubrir este vacío. La ley de sociedades se revisó recientemente. Ahora presta mucha más atención a todas las formas en que la propiedad intelectual puede ser valiosa para las empresas, además de contemplar y expresar más profundamente los sutiles matices entre los diversos tipos de propiedad intelectual. Esta ley también rige las "inversiones en especie" con un solo cuerpo de ley, sin dejar ambigüedad para la interpretación sustantiva a nivel local o nacional.

En teoría, las limitaciones e incertidumbres en la definición, los límites máximos y la clasificación de las inversiones en especie en propiedad intelectual dentro del texto legal han desaparecido. Los inversores extranjeros ahora tienen reglas claras a seguir cuando monetizan su propiedad intelectual a través de inversiones en especie en China.

En términos prácticos, queda por ver cómo las autoridades locales, los guardianes en la mayoría de las solicitudes de aprobación de la FIE,

implementarán la nueva ley. Si bien las normas sustantivas son las mismas en lo que respecta a las inversiones en especie en PI, la constitución de las FIE todavía sigue un camino de procedimiento diferente. Sin embargo, no debería haber ninguna razón para poner en duda. Como la nueva ley acaba de promulgarse en enero de este año, se supone que el mercado verá más casos exitosos poco después de que las solicitudes pasen por los canales de aprobación.

2. *La guerra comercial entre Estados Unidos y China*

La segunda observación, y probablemente la más importante, proviene de la guerra comercial entre Estados Unidos y China. Como se discutió en el capítulo 1, las negociaciones comerciales en curso entre Estados Unidos y China servirán como una fuerza impulsora detrás los cambios en el régimen de propiedad intelectual de China en el futuro previsible.

La demanda de los EE. UU. puede inclinar la balanza hacia un campo de juego más nivelado. Por ejemplo, la primera ronda de acuerdos de conciliación firmada en enero de 2020 contiene una cláusula general que dicta que “cada parte garantizará un acceso al mercado justo y equitativo a las personas de la otra parte relacionado a la protección de la propiedad intelectual”. Los aportes de propiedad intelectual de las partes extranjeras en las empresas con inversión extranjera como una forma de monetizar la propiedad intelectual en China parecen caer en este principio general.

La nueva norma mundial de inversión

En resumen, se espera que la Ley de Inversiones Extranjeras resuelva los desafíos de larga data de la monetización de la propiedad intelectual por parte de los inversores extranjeros a través de inversiones en especie en nuevas empresas chinas. Es posible que las prácticas de aprobación local aún necesiten algo de tiempo para suavizar la resolución de problemas inicial en la implementación, pero al menos los inversores extranjeros que buscan monetizar su propiedad intelectual en China ahora pueden ahorrarse un tiempo difícil para conciliar las reglas en conflicto, ya que estas reglas han sido eliminadas. Este desarrollo normativo también mejorará en gran medida la utilización de la propiedad intelectual en proyectos de participación transfronterizos.

En una era en la que la globalización se estanca y la confianza en las monedas está disminuyendo, la inversión en especie se está convirtiendo en una opción factible para emprendimientos comerciales innovadores en

China.

3.2.3. Revisión retrospectiva de la Comisión Reguladora de Valores de China (CSRC)

Recientemente, los expertos y profesionales legales han estado prestando mucha atención a la revisión de la Comisión Reguladora de Valores de China (CSRC, del inglés *China Securities Regulatory Commission*) sobre las contribuciones en especie de la propiedad intelectual.⁴⁸ Esto parece ser parte de los esfuerzos regulatorios del gobierno chino para aumentar disciplina de mercado y transacciones para fomentar el desarrollo de mercados de capitales que cumplan con los estándares internacionales.

Dado que la práctica de realizar aportes en especie de la propiedad intelectual se ha desarrollado bajo varios regímenes regulatorios y ha evolucionado enormemente en las últimas décadas, la revisión se ha basado en un análisis legal complejo. En algunos casos, la revisión ha analizado la conducta empresarial desde hace una década. El proceso de revisión parece oneroso para las empresas seleccionadas y representa un mayor riesgo en la estructuración de tales acuerdos.

3.3. Tendencias y percepción

3.3.1. Observaciones a anuncios políticos y acciones regulatorias

Las políticas gubernamentales siguen fomentando la práctica de realizar contribuciones en especie de propiedad intelectual.

A nivel nacional, dos nuevas leyes en 2017 marcaron la pauta y proporcionaron reglas más claras a seguir. La primera fue la Ley para el fomento de las pequeñas y medianas empresas (PYME).⁴⁹ En general, alienta a las PYMEs a desarrollar su propia propiedad intelectual y buscar caminos, incluida la financiación relacionada con la propiedad intelectual⁵⁰, para monetizar el valor de su propiedad intelectual.⁵¹ También alienta a las instituciones financieras, como bancos, empresas de leasing, aseguradoras, etc., a que apoyen estas iniciativas de las PYMEs.⁵²

La segunda es una opinión presentada en un documento de posición política emitido por el Departamento de Educación y Tecnología en 2016.⁵³ Por supuesto, un documento de posición no es una ley, pero la política declarada en el documento puede tener un impacto potencial profundo en el ecosistema de innovación. El gobierno chino ha estado

estudiando cómo construir el ecosistema de innovación observando las historias de éxito del MIT en Cambridge y Stanford en Silicon Valley, donde las instituciones de investigación líderes juegan un papel vital en el ecosistema de la innovación. El dictamen ha otorgado, en principio, una gran autonomía a los institutos de investigación en el desarrollo y comercialización de sus patentes o tecnologías patentadas, y ha establecido una alta política de participación en los beneficios del 25% para beneficiar los equipos de investigación.

A nivel local, se ha sabido que ciertas autoridades locales han establecido metas numéricas específicas para los aportes de capital en especie de patentes en su jurisdicción (por ejemplo, meta de 25 empresas al año) y para subsidiar los gastos administrativos en que incurren las empresas en este proceso, incluidos los costos de determinar la valoración de la patente, el registro de los derechos y los costos de incorporación.⁵⁴

3.3.2. Las reglas continúan moviéndose a favor de la monetización de la propiedad intelectual⁵⁵

Utilizar un aporte en especie de PI como capital es un enfoque eficaz para monetizar los frutos de la innovación. Puede acortar el período de recuperación de la inversión en I + D y acelerar el ciclo de desarrollo de la innovación tecnológica. Como tal, las partes que apalancan este régimen seguramente obtienen una ventaja competitiva. Los inversores extranjeros en el sector de la tecnología que buscan expandir el mercado en China o colaborar con una parte china deben monitorear estos cambios e incorporar las últimas reglas en su planificación estratégica, a pesar del mayor costo de cumplimiento.

3.3.3. Las reglas de implementación varían según la ubicación

Como se ha señalado, las autoridades locales en China todavía tienen interpretaciones inconsistentes del alcance de los derechos de patente elegibles para inversiones en especie. No hay indicios de que el gobierno los reconciliará en el corto plazo. Como tal, la ubicación debería convertirse en un criterio para el inversor extranjero que busca aprovechar sus ventajas tecnológicas al unirse con partes chinas. Su estudio de viabilidad preliminar debe prestar atención a tales variaciones en las políticas locales y los entornos legislativos.

3.3.4. Mayor escrutinio de las empresas que cotizan en bolsa

A medida que la CSRC se prepara para mejorar el orden y la disciplina de las transacciones para los mercados de capitales, seguramente aumentará su escrutinio del gobierno corporativo, especialmente la formación de capital y la calidad de los activos. Como se informó en algunos casos, la revisión puede remontarse a décadas. Los inversores extranjeros que deseen aprovechar la flexibilidad de las inversiones en especie de propiedad intelectual deben actuar con la debida diligencia en cada paso de la transacción.

En los siguientes capítulos, veremos cada uno de los tres enfoques.

Capítulo 4 Continuación del primer enfoque: Creación de la PI y transferencia - Titularización.

El fenómeno actual de las *IP movies* ilustra mejor cómo la titularización es un medio para monetizar la PI en China. El término *IP Movie* es un eslogan en las industrias culturales y creativas de China. Significa que su PI (típicamente derechos de autor) proporciona el valor central de una película. Cuando se calcula el valor monetario de una película, es su PI la que se calcula. Este es un concepto comúnmente aceptado en los países desarrollados.

Sin embargo, en China, este concepto solo ha llamado la atención de los actores del mercado recientemente. Como tal, el análisis de este fenómeno podría generar muchas conclusiones sobre monetización de la PI a través de la titularización para las industrias creativas e innovadoras en China.

Las personas que participan en transacciones relacionadas con monetización de PI se ven atraídos por diversas oportunidades en relación con la titularización, como se analizará en la siguiente sección.

4.1. Resumen de la práctica

4.1.1. Agrupación y acumulación de derechos de autor

En 2014, al menos 114 novelas publicadas en foros de Internet o salas de chat tuvieron su PI monetizada debido a que los inversionistas compraron los derechos de autor para el desarrollo de obras derivadas. De estas novelas, se tenía planeado que 90 de ellas se convirtieran en series de

televisión y otras 24 en películas.

Estas actividades de monetización de PI se han vuelto similares a una línea de producción. Las personas que participan en este tipo de transacciones han aprendido a agrupar y almacenar guiones y luego desarrollarlos usando el siguiente Proceso Estándar de Operación:

Paso 1: Priorizar y clasificar. Las novelas o guiones agrupados se seleccionan y clasifican en tres categorías: para almacenamiento, incubación o desarrollo inmediato.

Paso 2: Construir valor agregado. La PI resultante de las novelas o guiones se desarrolla de forma derivada de acuerdo con su respectivo potencial comercial, como pueden ser las producciones de películas, de televisión, de Internet, obras de teatro, juegos o productos de consumo.

Paso 3: Desarrollar. Las novelas o guiones clasificados de “desarrollo inmediato” se priorizan para su conversión en obras derivadas de PI, de acuerdo al potencial comercial que mejor se le ajuste. El retorno a la inversión por la monetización de dichos productos se utiliza para desarrollar continuamente otras obras correspondientes a otras categorías.

4.1.2. Creación de derechos de PI derivados

Los ingresos de la monetización de la PI aumentarán potencialmente a medida que se amplíen las líneas de productos de PI derivados. Las empresas de producción de películas y televisión en China están aprendiendo gradualmente cómo se hace.

Una famosa serie de películas chinas, *Tiny Times*⁵⁶ ilustra mejor cómo la ampliación de las líneas de productos explotan plenamente el valor de la PI. La película está basada en una popular novela de Internet del mismo nombre, y como normalmente sucede en una economía basada en ‘aficionados’ o fans, la audiencia base es atractiva para los inversionistas que financian la monetización resultante de esta PI.

Luego, el desarrollador creó otros productos derivados de la PI original, incluidos cómics, videojuegos animaciones, gadgets, ropa y tiendas temáticas.

La fecha en la que estos productos derivados salieron a la venta se sincronizó con la fecha de lanzamiento de la película.

Este modelo de desarrollo resultó exitoso con las ventas de taquilla y la asistencia récord de *Tiny Times IV* en el verano de 2015, con una ganancia neta de 30 millones de RMB en cuatro días.

Este modelo se ve comúnmente en países desarrollados. Pero los inversionistas y desarrolladores chinos apenas se están dando cuenta de su potencial. Los seguidores copian rápidamente ideas similares en la producción de películas y televisión. Muchos de ellos tienen éxito, como *Scarlet Heart*,⁵⁷ *Las emperatrices en el Palacio*,⁵⁸ *Mojin: la leyenda perdida*,⁵⁹ y *The Journey of the Flower*.⁶⁰

4.1.3. Creación de PI en Internet

Las historias exitosas permiten a los productores de películas negociar de manera más eficiente cuando buscan financiamiento. Ahora, los directores de cine, los guionistas y otros profesionales no necesitan esforzarse mucho para persuadir a los inversionistas. Los inversores en China han aprendido a entablar conversaciones e ir rápidamente al grano al preguntar: "¿Tiene la propiedad intelectual?". La monetización de la propiedad intelectual, al menos para los derechos de autor de películas y televisión, se ha convertido en algo común.

Las historias exitosas están motivando a algunos actores en China a explorar el trasplante del enfoque tradicional de producción de películas como se ve en Hollywood y algunos otros incluso están dando un paso más allá, haciendo valientes innovaciones en modelos de negocios mediante el aprovechamiento de la Internet y el *big data*.

La inteligencia de mercado indica que los pioneros en Beijing están explorando estos nuevos modelos. Usan análisis de *big data* para determinar la mejor combinación de script, director y actrices y actores principales.

El Internet proporciona una buena plataforma para comprobar los intereses de los compradores potenciales que utilizan *big data*. El tamaño de la base de 'aficionados' (o compradores potenciales de productos de PI derivados) es clave para una monetización exitosa.

¿Cómo se mide de forma fiable, las preferencias, de una base de 'aficionados'? A continuación, algunas herramientas en uso:

- Los aficionados (y usuarios de Internet) son guiados a la página web para leer la novela en línea. La página web está diseñada para recopilar las huellas digitales de los espectadores, como el tiempo dedicado a cada página y la secuencia cronológica de navegación por las páginas.
- A través del cálculo y el análisis (*know-how* propietario, similar al algoritmo de "News Feed" de Facebook), se revelan las preferencias de los espectadores sobre un elenco virtual que protagonizaría una

película basada en la novela.

- Con métodos, el desarrollador reconoce la primera elección de los aficionados de combinación de guion, director y elenco. Con base en este análisis, el desarrollador busca contratar al director y a los actores más prometedores para la película.

4.1.4. **La plataforma de titularización en boga - crowdfunding y cuasi titularización de PI**

El crowdfunding es tan aceptado en China como en el resto del mundo. Sin embargo, el término “cuasi titularización de PI” es nuevo. El crowdfunding y la cuasi titularización de PI son actualmente las dos herramientas principales para la monetización de la PI en China. Cuando se usan juntos, pueden facilitar acuerdos de manera efectiva.

Debido a que la cuasi titularización de la PI tiene un importante papel, vale la pena una mayor elaboración. Se puede comprender mejor el concepto comparando los términos "titularización", "titularización de PI" y "cuasi titularización de PI".

Primero, ¿qué es la titularización? Simplemente significa que el derecho a una determinada propiedad se divide en partes a título de numerosos inversionistas. Es un concepto financiero básico, pero puede resultar muy creativo en la práctica. A veces puede ir demasiado lejos. La mayoría de la gente recuerda la crisis de préstamos de alto riesgo de 2008 en los Estados Unidos, causada por la agresiva titularización de hipotecas en los sectores de propiedades inmobiliarias. Entonces, ¿qué es la titularización de la PI? Imagine que la titularización de hipotecas sobre bienes raíces del ejemplo anterior es, en cambio, sobre intangibles de propiedad intelectual, eso es la titularización de la PI. Significa que los derechos de propiedad intelectual en sí, o las ganancias futuras por la propiedad intelectual, se dividen en partes y se venden o reparten entre numerosos inversionistas.

La titularización de la propiedad intelectual ha sido un medio importante para la monetización de la propiedad intelectual. Debería ser un concepto familiar para los inversionistas de los países desarrollados. El músico David Bowie y la compañía cinematográfica *Dream Works* había empleado este método en 1990. En ese contexto, la titularización de la propiedad intelectual a menudo implica financiación estructurada.

Finalmente, ¿qué es entonces la cuasi titularización de la propiedad intelectual? Agregar "cuasi" significa que no es tan rígido como las clásicas finanzas estructuradas, pero involucra ideas similares. A diferencia de las clásicas finanzas estructuradas, la cuasi titularización de PI normalmente no involucra a banqueros, abogados, contadores o agencias de calificación para diseñar un producto. Por el contrario, solo utiliza

varios medios prácticos para involucrar a más participantes a compartir la división y adquisición de títulos en un acuerdo de monetización de propiedad intelectual. Ese es un método de uso frecuente en China.

Hoy en China, el crowdfunding y la cuasi titulización de PI están fusionados y funcionan bien para monetizar la PI. Por ejemplo, en un acuerdo de monetización de PI, crowdfunding podría ayudar a reunir los recursos necesarios para convertir la PI original en el producto derivado (una película, música, juguetes o material de oficina). Como resultado, ciertos derechos son luego divididos y mantenidos por muchos propietarios. Esta característica simboliza una operación de titulización típica. La diferencia aquí es que estos "ciertos derechos" están vinculados a la propiedad intelectual.

Caso de Estudio 2

Crowdfunding y cuasi titulización: Una prueba de monetización de PI a través de la "copropiedad por acciones"

El uso de la cuasi titulización para la monetización de la propiedad intelectual no es nueva en China. Solía tener lugar en un bolsa culturales (una categoría de bolsa dedicada al mercado de obras o derechos relacionados con la cultura, como obras de arte, derechos de autor, etc.), en forma de "copropiedad de acciones del derecho de Propiedad Intelectual".

La "copropiedad por acciones" es un estado de propiedad legal en el Derecho Civil chino. Bajo esta figura, los copropietarios por acciones pueden disponer de forma independiente del interés representado por sus respectivas acciones en la propiedad. Un concepto relacionado pero diferente es la propiedad común. Es comprensible que el primero sea más útil en la monetización de la PI porque la capacidad de los propietarios individuales de disponer libremente de sus intereses y la posibilidad de un mayor número de propietarios facilitan el proceso de búsqueda de valor de la propiedad intelectual.

El Dr. Zhipan Wu, vicepresidente de la Universidad de Pekín, elogiando el libro IP Financing for Creative and High-Tech Industries, describió un caso interesante de la siguiente manera.

La Agencia de Activos Culturales de la Nueva Área de Tianjin-Binhai y su Mercado de Capitales alguna vez atrajeron la atención de los medios por su creativa forma de hacer negocios. El utilizó el modelo de "copropiedad por acciones" para monetizar la propiedad intelectual subyacente de una obra de arte. La obra era una pintura; su valor estaba protegido por derechos de autor. La bolsa dividió la propiedad de la obra de arte en partes (acciones) y vendió las acciones a diferentes inversionistas a través de una subasta. Como resultado, la pintura (cuyo derecho está representado colectivamente por las acciones) se vendió por más de 100 millones RMB. Este caso puede considerarse una prueba temprana del modelo de cuasi titulización de PI.

El caso atrajo la atención de los medios no solo por la novedad, sino también por haber batido records por su alto valor. El artista era un profesor universitario conocido solo en su región. La pintura era buena, pero su valor nunca había sido evaluado formalmente por ninguna empresa de subastas de renombre como Sotheby's. Sin la titulación, no habría sido posible alcanzar el precio récord.

4.1.5. La plataforma de *crowdfunding*

¿Cuál es el potencial del *crowdfunding*? Para la monetización de la propiedad intelectual, la respuesta se puede encontrar comparando dos conjuntos de datos del “Informe sobre la industria del *crowdfunding*” que están separados por seis meses, uno de agosto de 2015 y el otro de febrero de 2016.⁶¹

- En agosto había 230 plataformas de *crowdfunding* en funcionamiento. Se clasifican en tres categorías: interés público, capital privado y un híbrido de los dos. En febrero, el número había subido a 306.
- En agosto 3.264 nuevos proyectos fueron lanzados. En febrero hubo 4.532 proyectos lanzados.
- En agosto se recaudaron 700 millones RMB en estas plataformas. Seis meses después, en febrero, se recaudaron 981 millones RMB. De esta cantidad, 534 millones RMB provinieron de financiadores que recibieron un rendimiento no monetario (como bienes o servicios) por su contribución a la inversión.

Estas plataformas seguirán creciendo rápidamente y su función será convertirse cada vez más importante en la monetización de la propiedad intelectual. Además de la historia de éxito de The Monkey King discutida en el caso de estudio 1, la historia de One Hundred Thousand Bad Jokes⁶² también llama mucho la atención.

Este proyecto monetiza la propiedad intelectual (es decir, los derechos de autor) de One Hundred Thousand Bad Jokes, una popular serie de dibujos animados en Internet que recaudó más de 1.3 millones RMB en cinco meses. En total, el proyecto recaudó más de 200 millones RMB de 5,000 inversionistas de *crowdfunding*. Se ha demostrado que el *crowdfunding* en Internet funciona y se está convirtiendo en una poderosa plataforma para la monetización de la propiedad intelectual en China.

4.2. Obstáculos y desafíos

Barreras regulatorias

4.2.1.

Las estructuras de acuerdos de monetización de la propiedad intelectual en China son creativas. El cielo es el límite, siempre que se cuide de dos barreras principales, siendo la primera las leyes y regulaciones generales que se aplican a todas las actividades comerciales en China.

La segunda barrera es el marco regulatorio específico para la financiación del capital. Como en muchos otros países, el *crowdfunding* en China está difuminando los límites de la oferta pública de títulos de renta variable, que es un área muy regulada. Por ejemplo, Estados Unidos ha aprobado una nueva regulación sobre *crowdfunding* en la que los participantes reciben participación en el patrimonio.

La autoridad gobernante en China, la Comisión Reguladora de Valores de China (CSRC, por sus siglas en inglés), también está redactando regulaciones similares. La Asociación de Valores de China (SAC, por sus siglas en inglés), la entidad auxiliar de la CSRC, ya ha publicado el Borrador de Medidas Administrativas para la Implementación de Prueba de Crowdfunding de Capital Privado⁶³ para solicitar comentarios públicos.

Cualquier modelo para la monetización de la propiedad intelectual que utilice Crowdfunding o cuasi titulización de PI, necesitará pasar esas barreras.

4.2.2. Plataformas de mercado de propiedad intelectual

Las plataformas de mercado o bolsas de propiedad intelectual (*IP exchanges*) son muy importantes para la monetización de la propiedad intelectual. El gobierno chino ha estado promoviendo plataformas de mercado de intercambio de propiedad intelectual patrocinados por el estado durante décadas. Hasta el 2020, las autoridades a nivel provincial o superior han aprobado alrededor de 24 plataformas de intercambio. En julio de 2019, SpringIP Group, una empresa innovadora dedicada al fomento de la innovación empresarial a través de soluciones de IA y *big data*, encuestó a las plataformas de intercambio de propiedad intelectual en China y obtuvo varias observaciones, que se analizarán más adelante en el caso de estudio 3.

En resumen, estas plataformas de mercado de intercambio no han alcanzado su plena capacidad como se esperaba hasta ahora. Sin embargo, año tras año se están estableciendo nuevas plataformas de intercambio de propiedad intelectual, a pesar de su falta de rentabilidad.

Posibles razones de la falta de rentabilidad

Lo siguiente puede explicar este fenómeno:

En primer lugar, para promover la utilización y monetización de la propiedad intelectual, estos intercambios se establecen de acuerdo con el Plan Nacional de Desarrollo de China. Al igual que las carreteras o los ferrocarriles, se construyen anticipándose al flujo de tráfico futuro. En este caso, la rentabilidad a corto plazo puede no ser el objetivo clave.

En segundo lugar, estas plataformas de intercambio de propiedad intelectual tienen la misión pública de monetizar las patentes acumuladas en años anteriores por instituciones de investigación y empresas subvencionadas por el gobierno. Aunque el número de estas patentes es grande, su calidad puede no ser bien recibida por el mercado, ya que ha aprendido a aplicar estándares de evaluación más altos que antes.

En tercer lugar, en los países más desarrollados, corredores profesionales importantes facilitan las transacciones de propiedad intelectual. En esta etapa en China, los expertos interdisciplinarios que puedan gestionar tanto la tecnología como los asuntos comerciales siguen siendo raros.

La escasez de expertos interdisciplinarios dificulta las operaciones y el proceso de emparejamiento para los intercambios. Las plataformas de intercambio de propiedad intelectual son como el *hardware*; también necesitan de *software*, es decir, los servicios de *fine-brokers*, para mantener el sistema funcionando con eficacia.

La IA puede ser una solución para apoyar los intercambios de propiedad intelectual y a los corredores profesionales, como se mencionó anteriormente en la sección 1.6. Pero el mercado aún necesita tiempo para aplicar completamente la IA en este campo.

¿Plataformas de intercambio privadas como alternativa?

Para cubrir la vacante, las plataformas privadas de intercambios de propiedad intelectual comenzaron a ingresar a este negocio hace unos años. En mayo de 2016, KeYi Net64, una de las empresas líderes de este tipo, informó un volumen de transacciones anual de 400 millones de RMB. En 2019, el número de plataformas privadas de intercambios de propiedad intelectual aumentó a más de catorce.

¿Cómo podrían estas plataformas privadas facilitar la monetización de la propiedad intelectual en el futuro? Es importante monitorear los siguientes dos desarrollos.

En primer lugar, no se ha probado el modelo de beneficios de estas plataformas privadas de intercambios de propiedad intelectual. La sostenibilidad del modelo empresarial depende en gran medida de la conciencia pública y el reconocimiento del valor de sus servicios.

En segundo lugar, las plataformas privadas de intercambios de propiedad intelectual necesitarán grandes portafolios de propiedad intelectual de

buena calidad para lograr economías de escala. Deberán entonces esperar a que se cree más propiedad intelectual a nivel nacional o de otra manera para importar propiedad intelectual comercializable de otros países.

Por tanto, otra estrategia de desarrollo es manejar el idioma y las habilidades profesionales necesarias para acceder al mercado global y facilitar las transacciones transfronterizas de monetización de la propiedad intelectual.

Esto nuevamente exige más talento con formación interdisciplinaria y, al mismo tiempo, abre una amplia zona de nuevas oportunidades para los actores de este segmento de mercado.

Caso de Estudio 3

Encuesta sobre plataformas de intercambios de Propiedad Intelectual en China

En julio de 2019, SpringIP Technology Co., Ltd., realizó una encuesta sobre las plataformas de intercambios operados por el gobierno, que proporcionó las siguientes observaciones:

- Más de 24 plataformas han sido aprobados por una autoridad a nivel provincial o superior.
- Seis plataformas de intercambios de propiedad intelectual han informado por lo menos una vez sobre su volumen de operaciones, tres de ellas informan de manera más regular, y las otras tres que informan solo una o dos veces durante el periodo de estudio de la encuesta. Solo una plataforma de intercambios de propiedad intelectual, China Technology Exchange, tuvo un volumen comercial significativo.
- Cada una de esas plataformas tenía su propio objetivo o características especiales. Sin embargo, cuando se analizan de cerca, no es fácil distinguir sus características de las de otras tecnologías intercambiadas. La Plataforma Integrada Civil y Militar de propiedad intelectual (*Civil-Military IP Integrated Platform*) es la única excepción, lo que indica su enfoque en la comercialización de tecnologías desarrolladas en el ejército.
- Un número significativo de intercambios fueron aprobado al nivel provincial. Sin embargo, se dispone de muy poca información sobre el tipo de las transacciones de propiedad intelectual realizadas. Es de suponer que se han establecido más intercambios de este tipo, pero no se han hecho públicos para el público en general. La información proporcionada se encuentra en la tabla a continuación como referencia.

Resumen de plataformas de de propiedad intelectual en China

Nombre Fecha de fundación Monto de la inversión	Características	Volumen de negociación (CN ¥)
China Technology Exchange 65 8-2009 CN ¥ 224 millones	Cobertura de una variedad de diferentes derechos de Propiedad intelectual con reglas comerciales exhaustivas.	2017: 2.576 negocios 35 mil millones 2018: 2.460 negocios 46 mil millones
Wuhan IP Exchange 66 12-2010 CN ¥ 30 millones	Concentración en financiación de tecnologías y monetización de patentes.	2017: 4.5 mil millones, incluyendo mil millones para acuerdos de prenda de propiedad intelectual
Tianjing New Zone Exchange 6-2011 CN ¥ 10 millones	Conectando innovaciones con fondos del gobierno	Pocos negocios
Shanghai IP Exchange67 1-2017 CN ¥ 100 millones	Dirigidos a mercados globales	N / A
Zhejiang IP Exchange68 8-2016 CN ¥ 100 millones	Construyendo un ecosistema para transacciones relacionados con Acuerdos de Intercambios de PI	Para presentar: 380 millones
Hengqin IP Exchange 69 6-2017 CN ¥ 100 millones	Ofertas transfronterizas	2018: 5 negocios 6 millones
Guangzhou IP Exchange70 12-2014 CN ¥ 50 millones	PI + finanzas + industria	A la fecha 6-2017: 2.961 negocios 900 millones
China(South)IP Center 71 12-2018 CN ¥ 80 millones	Apoyando el desarrollo de "Bay Area" de China	N / A

Civil-Military IP Integrated Platform 72 2-2017 N / A	Comercializando tecnologías de desarrollo militar	N / A
State IP Operational and Public Service Platform 73 4-2017 N / A	La primera plataforma integrada a nivel nacional	N / A
Chengdu IP Exchange 74 2-2019 CN ¥ 30 millones	Apoyando la política de <i>la Franja y la Ruta</i>	N / A
Hainan International IP Exchange 12-2019 N / A	Frente a Asia-Pacífico, basado en la política del distrito especial de Hainan	Objetivo: superar los 100 mil millones en 5 años
<p>La información es escasa, pero está disponible en el dominio público</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Shanghai Technology Exchange www.stte.sh.cn/#/homepage <input type="checkbox"/> Jiangzu Technology Exchange www.jstec.com.cn <input type="checkbox"/> Guanxi IP Exchange www.gzipx.com <input type="checkbox"/> Henan IP Exchange www.hnjscq.com/web/index.aspx <input type="checkbox"/> Shangdong IP Exchange www.sdipr.net.cn/index.html <input type="checkbox"/> Hunan IP Exchange www.hnipx.com <input type="checkbox"/> Wubei Technology Exchange; Jiangxi IP Exchange; Anhui IP Exchange; Shanxi IP Exchange 		

Gráfico 5: Resumen de las plataformas de propiedad intelectual en China.

4.3. Tendencias y Observaciones

La transferencia de PI (incluida la cesión o la licencias) es la piedra angular de cualquier modelo de monetización de PI. Las plataformas para la transferencia de PI se están desarrollando rápidamente en China.

4.3.1. Políticas claras de incentivos

El gobierno chino ha estado promulgando reglamentos y documentos de política para fomentar la monetización de la propiedad intelectual. Uno reciente es "Opinión sobre el fortalecimiento adicional del uso de la propiedad intelectual y la protección para impulsar la innovación y el espíritu empresarial",⁷⁵ promulgado conjuntamente por seis autoridades.

Esta opinión fomenta expresamente la innovación financiera para la

propiedad intelectual. En particular, se refiere a la titulización de activos intangibles de propiedad intelectual. Sin duda, esto allana el camino para la monetización de la propiedad intelectual en China a través de un modelo de titulización.

Esta es también la primera vez que el gobierno adopta una posición clara para fomentar el compromiso de propiedad intelectual. Los detalles se presentan en la Parte II.

4.3.2. La perspectiva del gobierno sobre la “cuasi titulización”

Las autoridades chinas parecen tener una percepción positiva de la monetización de la propiedad intelectual a través de la titulización. Comprender su pensamiento puede ayudar a un gestor de PI a navegar mejor por estas aguas inexploradas.

La razón es doble: primero, para controlar el riesgo; y segundo, promulgar el compartir.

Con respecto al control del riesgo, los activos de propiedad intelectual son más riesgosos que los activos tangibles, como los bienes inmuebles. La titulización puede ayudar a diversificar el riesgo a través de un grupo de inversores más grande, formado por muchos pequeños inversores.

Un portafolio de activos de propiedad intelectual grande también facilita el control del riesgo. Los activos individuales suelen ser más riesgosos que una cartera. Esto es especialmente cierto para la propiedad intelectual. Las ganancias de un proyecto de propiedad intelectual que se convierta en un éxito pueden compensar las pérdidas de 100 proyectos fallidos. La práctica de agrupación comúnmente utilizada en los acuerdos clásicos de titulización puede ayudar a suavizar las contribuciones drásticamente diferentes de los proyectos de PI individuales, haciendo que la monetización de la PI sea más atractiva.

En segundo lugar, la idea de compartir es bastante consistente y armoniosa con los ideales del socialismo. El sistema de propiedad intelectual se importa de Occidente para lograr un delicado equilibrio entre la competencia del mercado y los incentivos a la innovación. Pero en China, una fortuna inesperada concentrada en manos de unas pocas personas puede verse como una ganancia inesperada injusta. La titulización al menos proporciona una oportunidad para que un grupo más grande de personas “opte por participar” y comparta la riqueza potencial, atenuada por su respectiva tolerancia al riesgo.

4.3.3. Una tendencia hacia la monetización creativa

Como fue mencionado anteriormente, la monetización creativa de la

propiedad intelectual puede difuminar los límites tradicionales de financiamiento, inversión y recaudación de fondos.

Por ejemplo, un acuerdo de monetización de la propiedad intelectual sobre un desarrollo de un guion de una película a partir de una novela popular puede estructurarse como un préstamo o un acuerdo de inversión. Por ejemplo, suponiendo que el guion se ha desarrollado solo parcialmente y el propietario de la propiedad intelectual ahora necesita más fondos para terminarlo, o único que le importa al propietario de la propiedad intelectual es el dinero necesario para completar el guion. En un acuerdo de préstamo, el propietario puede comprometer los derechos de autor de la parte completa del guion a un prestamista. Alternativamente, en un acuerdo de inversión, el propietario puede comprometer el guion a un inversor que invertiría en la producción de la película.

Afortunadamente, las clasificaciones separadas son en su mayoría académicas. Como se mencionó anteriormente, China tiene un espíritu de experimentación. Como mencionó Deng Xiaoping, "blanco o negro, si puede atrapar ratones, es un buen gato". Este espíritu experimental permite a los mercados probar modelos novedosos siempre que los beneficios que aportan no infrinjan la ley. La autoridad reguladora es tolerante siempre que la estabilidad social no se vea amenazada. Este entorno alimenta la monetización de la propiedad intelectual en China.

4.3.4. La tendencia de Internet móvil

Internet móvil también está facilitando la monetización de PI en China. Promueve el uso de las redes sociales y, a su vez, aumenta la factibilidad de la monetización de la propiedad intelectual a través de *crowdfunding* por dos razones. En primer lugar, es conveniente y económico para la recaudación de fondos a pequeña escala y menos formal, que caracteriza a la mayoría de la financiación a través del *crowdfunding*. Las principales plataformas de redes sociales, como WeChat y Ali, han invertido importantes recursos para construir la infraestructura y lanzar un programa para realizar pagos a través de Internet. Los resultados son impresionantes. Una parte significativa de los usuarios en China ahora se sienten cómodos pagando a través de *WeChat Pay* o *Ali Pay*, las contrapartes chinas de *Apple Pay*. Superaron la entrada de *Apple Pay* en 2016 en el mercado chino por al menos tres años.

A los usuarios chinos les gusta la idea de "Red Envelope" (una aplicación que opera en la plataforma WeChat, que es una forma de enviar dinero digitalmente). Las personas muestran su interés o apoyo a las ideas donando una cantidad nominal a través de la aplicación *Red Envelope*. Las cantidades son pequeñas, por lo que el efecto *de long-tail* está en juego y, colectivamente, pueden iniciar un acuerdo de monetización de PI.

En segundo lugar, los pagos móviles en las redes sociales ayudan a reducir la exposición a riesgos legales durante la monetización de la propiedad

intelectual, por las razones que se explican a continuación. Como se mencionó, el límite entre la recaudación de fondos de capital y la financiación de un proyecto de monetización de la propiedad intelectual no siempre está claro. El primero está estrictamente regulado. Si el acuerdo de monetización de propiedad intelectual no se elabora con cuidado, se corre el riesgo de cruzar la línea roja.

El pago móvil en las redes sociales ayuda a mitigar los riesgos. La autoridad reguladora se centra más en actividades de financiación dirigidas al público en general a gran escala, porque tienen un impacto potencialmente mayor en la estabilidad social. En otras palabras, si el financiamiento se organiza dentro de un grupo de amigos que han tenido contacto previo con el recaudador de fondos, puede atraer menos escrutinio regulatorio. El “Círculo de amigos” en *WeChat*, o funciones similares proporcionadas por otras plataformas de redes sociales, pueden ayudar a reducir los desafíos potenciales en una monetización de la propiedad intelectual.

4.3.5. Pasando de un mercado de cero a uno de diez mil millones de dólares en 2019

Como se anticipó en la sección 1.4, China aprobó el primer acuerdo de titulación de patentes el 31 de julio de 2019. Fue un gran avance que demostró que el desarrollo de la industria financiera, la calidad de las patentes y el apetito del mercado por la titulación de la propiedad intelectual han alcanzado un nuevo nivel en China.

Si bien el *Guangzhou Deal* es de hecho un hito, el mercado chino vio su primer acuerdo de titulación de la propiedad intelectual a principios de 2019. La estructura del primer acuerdo resolvió de manera creativa problemas de larga data en valoración de la propiedad intelectual y allanó el camino para el *Guangzhou Deal* junto con muchos otros acuerdos de propiedad intelectual acuerdos de titulación a finales de año.

El estudio de caso 4 ilustrará que el emisor en el primer acuerdo de titulación de propiedad intelectual fue la Compañía de Arrendamiento Financiero Cultural y Tecnológico de Beijing - *Beijing Cultural and Technology Financial Leasing Company*. Su casa matriz, Beijing Cultural Investment and Development Group Co., Ltd., proporciona una mejora crediticia a través de una garantía. El monto del acuerdo es de aproximadamente 110 millones de dólares. Los activos subyacentes para la titulación son cuentas por cobrar derivadas de varios activos de propiedad intelectual, que consisten principalmente en derechos de autor, algunas marcas registradas y muy pocas patentes en tecnologías de la información. La propiedad intelectual se agrupa en un consorcio o *pool* de 400 empresas pertenecientes a la industria creativa, que incluyen arte y *performance*, producción de películas y televisión, tecnologías de la información y publicación digital.

Aunque este es el primer acuerdo de titulización de propiedad intelectual en China, todavía hay cierto debate. Algunos comentaristas creen que este acuerdo no es realmente una “titulización de patentes” porque las patentes eran solo una pequeña parte de los activos.

Leasing-back para mitigar los riesgos de valoración

El “modelo de leasing-back” utilizado en esta primera titulización de PI fue bastante creativo y ha hecho posible la primera titulización de patentes mencionada.

“Arrendamiento posterior” o *leasing-back* se refiere a “venta y arrendamiento posterior” *sale and lease-back*, lo que significa que los propietarios de la propiedad intelectual venden su propiedad intelectual al financiador, y luego el financiador arrienda la misma a los propietarios originales de la patente. Este arreglo ayuda a mitigar los riesgos de valoración de varias formas.

Primero, cuando la propiedad intelectual se "vende" al financiador, debe etiquetarse con un precio. Esta transacción se realiza con el propósito de titularizar, más que en el curso normal de negocios. Sin embargo, este precio todavía se determina en una transacción independiente con la ayuda de un valuador externo. Sin dicha transacción, las partes necesitarían encontrar un valuador externo para determinar el valor de la propiedad intelectual. Esto conduce al problema que se describe en el siguiente punto.

En segundo lugar, los propietarios originales de la propiedad intelectual conocen el valor genuino de la propiedad intelectual mejor que nadie. El insuficiente dominio de conocimiento ha sido un problema de larga data en la valoración de la propiedad intelectual. Resolver este problema es costoso y, a veces, imposible porque es raro encontrar un valuador familiarizado con la industria o industrias de interés. Muchas técnicas de valoración pueden ayudar. Sin embargo, la información sobre el valor de la propiedad intelectual solo puede provenir de un experto que practique la propiedad intelectual a diario. Por lo tanto, la perspectiva de los propietarios originales de la propiedad intelectual es insustituible.

Curiosamente, el acuerdo de *leasing-back* tiene controles que garantizan que los propietarios originales no pidan precios excesivamente altos al vender su propiedad intelectual. Si lo hacen, deberán pagar un alquiler más alto para volver a arrendar la propiedad intelectual al financiador.

En tercer lugar, un acuerdo de *leasing-back* permite a los propietarios originales de la propiedad intelectual utilizar continuamente su propiedad intelectual. Esto asegura un flujo de caja más estable y predecible derivado de la utilización de la propiedad intelectual. La propiedad intelectual no tiene un valor *per se*. Debe haber alguien que utilice sus habilidades comerciales para explotar la propiedad intelectual. Naturalmente, los propietarios originales tienen la experiencia y las instalaciones

establecidas para llevar a cabo dicha explotación.

Aceleración hacia una nueva era

Después del éxito del primer acuerdo, los acuerdos de titulación de la propiedad intelectual aumentaron en 2019. Según una encuesta del *Beijing Intellectual Wealth Group* (北京智慧财富集团), hasta Octubre de 2019, el mercado ha visto más de diez acuerdos de titulación de PI lanzados o en espera de aprobación, con ganancias acumuladas que ascienden a más de 10 mil millones de RMB, incluido el histórico primer acuerdo de titulación de patentes "pura", el *Guangzhou Deal*.⁷⁶

Mientras tanto, los principales profesionales de la industria se están reuniendo para formar asociaciones que promuevan acuerdos de titulación de propiedad intelectual. Por ejemplo, en noviembre de 2019, decenas de reconocidos expertos en PI, líderes de la industria financiera y de valores y representantes de empresas innovadoras, se reunieron en Beijing para anunciar el “Foro de Iniciativas de 50 Pioneros para la Titulación de propiedad intelectual” (中国知识产权证券化50人论坛倡议书), que enmarca la llegada de la nueva era de la titulación de la propiedad intelectual en China.⁷⁷

Caso de Estudio 4

El primer acuerdo de titulación de propiedad intelectual en China

Una ilustración paso a paso de la estructura del acuerdo del primer acuerdo de titulación de propiedad intelectual en China

1. El emisor , a través de un fondo, lo utiliza para adquirir la propiedad intelectual de los propietarios originales, es decir, 400 empresas de las industrias de la cultura, la creatividad y la tecnología de la información.
2. La propiedad de la propiedad intelectual (51 patentes y derechos de autor) se transfiere al emisor.
3. El emisor arrienda la propiedad intelectual a los propietarios originales. *
4. Los propietarios originales pagan las tarifas de alquiler al emisor. Dichos pagos de alquiler periódicos se convierten en cuentas por cobrar (flujo de efectivo) para el emisor.
5. El emisor asigna los derechos como un flujo de efectivo futuro generado por las cuentas por cobrar a un “vehículo de propósito especial” (SPV por

sus siglas en inglés) utilizado para la titulización.

6.El emisor promete las cuentas por cobrar de los pagos periódicos de alquiler a la SPV. **

7.El emisor promete la propiedad intelectual como garantía del SPV. ***

8.La casa matriz del emisor, una empresa del grupo gigante con fuertes recursos financieros, ofrece una garantía de que el emisor cumplirá con el flujo de efectivo hasta el nivel prometido; de lo contrario, la empresa matriz del emisor cubrirá el vacío.

9.El SPV emite valores a los inversores con términos y montos que coinciden con los flujos de efectivo prometidos.

10. Los inversores pagan y adquieren los títulos.

11. El pago de los inversores por los valores se convierte en producto del SPV.

* En consecuencia, los propietarios originales pueden seguir explotando su propiedad intelectual.

** En caso de que el flujo de caja caiga por debajo del nivel prometido, el SPV podrá disponer de la garantía (cuentas por cobrar derivadas de la propiedad intelectual) a cambio de la liquidez.

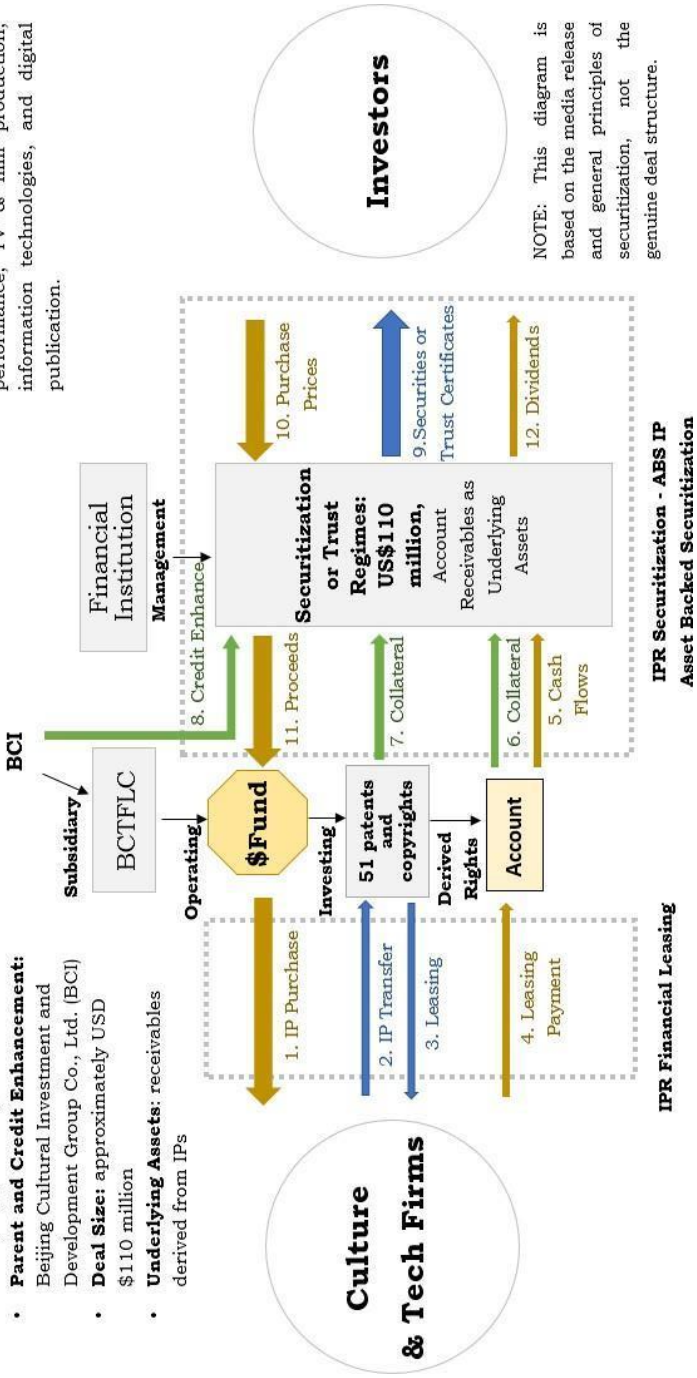
*** Al igual que en el Paso 6, en caso de que el flujo de efectivo caiga por debajo del nivel prometido, el SPV puede disponer de la garantía (en este caso, la propia propiedad intelectual) a cambio de la liquidez.

The First IP Securitization Product Approved in China

Key Information

- **Issuer:** Beijing Cultural and Technology Financial Leasing Company (BCTFLC)
- **Parent and Credit Enhancement:** Beijing Cultural Investment and Development Group Co., Ltd. (BCI)
- **Deal Size:** approximately USD \$110 million
- **Underlying Assets:** receivables derived from IPs

There are **400** firms in creative businesses, including art & performance, TV & film production, information technologies, and digital publication.



NOTE: This diagram is based on the media release and general principles of securitization, not the genuine deal structure.

Guía de la tabla 6

1. **La numeración** se refiere al orden de los pasos tomados en el proceso de aprobación del producto de titulización de PI.
2. **El recuadro con líneas punteadas a la izquierda:** El acuerdo general consta de varias transacciones, que pertenecen a dos actividades de financiación distintivas, es decir, arrendamiento financiero y titulización respaldada por activos. El recuadro de la izquierda contiene las transacciones (pasos 1 a 4) hasta el arrendamiento financiero.
3. **El recuadro con líneas punteadas a la derecha:** El cuadro de la derecha contiene las transacciones (pasos 5 a 12) que se acumulan hasta la titulización respaldada por activos.
4. **Las flechas amarillas (doradas):** En las transacciones anteriores se intercambian tres tipos de consideraciones legales. Son dinero, derechos y obligaciones. La flecha en amarillo representa el flujo de dinero. Al enfocarnos en la flecha en amarillo veremos cómo fluye el dinero en los mercados como medio de financiamiento. Fluye desde los inventores/creadores de la izquierda hasta los mercados de capitales de la derecha, a través de una estructura de negociación diseñada, y luego fluye desde los mercados de capitales de regreso a los inventores/creadores. Este ciclo de flujo de dinero ilustra la esencia de la titulización como una herramienta eficaz para financiar la invención y la creación.
5. **Las flechas azules:** Las flechas en azul indican que los derechos se transfieren como contraprestación legal. Por ejemplo, en el paso 2, los inventores/creadores están transfiriendo sus derechos de propiedad intelectual.
6. **Las flechas verdes:** Las flechas en verde indican que se asumen obligaciones/pasivos para completar la transición. Por ejemplo, en el paso 8, BCI proporciona una garantía por los pagos debidos a los inversores que poseen los certificados de fideicomiso.

Capítulo 5 El segundo enfoque: Garantías en los derechos de propiedad intelectual

Las garantías o compromisos de PI, en las que la propiedad intelectual se utiliza como garantía o colateral para un préstamo, son una herramienta importante para monetizar la propiedad intelectual. Al igual que las hipotecas sobre bienes raíces que permiten a los propietarios acceder a fondos sin perder el título de su propiedad, los compromisos de propiedad intelectual permiten a sus titulares monetizar su valor, sin venderla directamente.

En China, los acuerdos que involucran compromisos de propiedad intelectual han aumentado tanto en volumen como en complejidad. Las garantías de derechos de autor y las garantías de marcas se están convirtiendo en algo común.^{78,79} Por otro lado, el desarrollo de los compromisos de patentes es lento⁸⁰ porque implica un mayor riesgo y es menos familiar para los mercados.

Sin embargo, el compromiso de patente está ganando impulso en los últimos años. Teniendo en cuenta que este mecanismo puede facilitar la innovación, el gobierno chino está haciendo un esfuerzo considerable para construir el marco legal y proporcionar mecanismos de incentivos para cultivar el mercado. Durante 2017-2018, el entorno para los compromisos de patentes ha experimentado cambios significativos.

Debido a este gran esfuerzo y al profundo impacto anticipado en las actividades innovadoras, el compromiso de patente se ha convertido en el centro de atención en la financiación de la propiedad intelectual en China.

5.1. Una aproximación a esta práctica

5.1.1. Los marcos actuales

En China existen dos marcos legales vigentes para los compromisos de patente. El primero regula el compromiso de una patente en sí mismo. El segundo rige el compromiso de las regalías de una patente o sus derechos derivados.

El compromiso de una patente es fácil de entender. Significa que la patente en sí es la garantía. El compromiso de las regalías es nueva para el mercado, pero puede entenderse simplemente como un préstamo en el que las regalías las paga la parte que explota las patentes comprometidas como garantía.

Las siguientes secciones describen los regímenes regulatorios actuales que utilizan estos dos marcos legales y cómo estos se involucran con las políticas generales de China.

La patente misma como compromiso

El primer marco envuelve las áreas de derecho civil, el derecho de propiedad, el derecho de patentes y diversas reglamentaciones relacionadas con las transacciones de compromisos y el régimen de patentes en China. El núcleo del marco es el “Reglamento administrativo provisional sobre el registro de contratos de prenda sobre el derecho de patente” o “*Interim Administrative Regulation of the Registration of Pledge Contract on Patent Right*” en inglés (también, el “Reglamento administrativo provisional” o “*Interim Administrative Regulation*”) ⁸¹. Proporciona los términos y condiciones básicos relacionados con los compromisos de patentes.

China es un país que se rige por el derecho civil. No es necesario investigar casos para comprender el marco legal. Un reglamento promulgado como el “Reglamento Administrativo Provisional” puede proporcionar una hoja de ruta general para utilizar los compromisos de patentes para monetizar el valor de una patente.

Sin embargo, para ejecutar un compromiso sobre una patente, es necesario conocer las medidas operativas concretas adoptadas por la autoridad relevante en la jurisdicción provincial. La autoridad competente suele ser la oficina de patentes a nivel provincial. Las medidas operativas son reglas administrativas. Pueden variar en aspectos menores de una provincia a otra, sin embargo, es necesario ser cauteloso, ya que a menudo las pequeñas diferencias se convierten en fuentes de demora o confusión al ofrecer una patente como compromiso.

Los derechos derivados de una patente como compromiso

Desde el punto de vista legal, el compromiso de las regalías derivadas de una patente es factible bajo el régimen legal de China. En 2015, el gobierno se tomó más en serio este tipo de compromiso en respuesta a la mayor atención prestada a la monetización de la propiedad intelectual.

Cinco autoridades emitieron conjuntamente un documento titulado "Opinión sobre el fortalecimiento adicional del uso de la propiedad intelectual y la protección para impulsar la innovación y el espíritu empresarial" (“*Opinion on the Further Strengthening of Intellectual Property Use and Protection of Boosting Innovation and Entrepreneurship*” en inglés). ⁸² Estos órganos gubernamentales fueron: la Oficina Estatal de Propiedad Intelectual, el Ministerio de Recursos Humanos y Seguridad Social, el Ministerio de Finanzas, la Federación de Sindicatos de China y el Comité Central de la Liga de la Juventud Comunista. Este documento describe claramente una perspectiva que favorece la exploración agresiva de nuevos modelos de monetización utilizando el compromiso de regalías de patentes.

Se debe tener en cuenta que este documento es una "opinión" (es decir, un

documento de posición). No es una ley, sin embargo en China, tales documentos señalan fuertes compromisos por parte del gobierno. Este tipo de documento de posición asegura que el gobierno asignará los recursos necesarios para apoyar la implementación en esta dirección. El gobierno también adoptará un entorno legal y comercial de apoyo para este objetivo. Se puede esperar que la monetización de los derechos derivados de la propiedad intelectual reciba un apoyo general ahora. También se puede esperar que pronto se promulguen reglamentos formales detallados.

Documentos de política y documentos de posición

El Consejo de Estado de la República Popular China, el órgano administrativo más alto de China, ha puesto gran énfasis en el desarrollo del mercado de los compromisos de patentes. Entre 2016 y 2018, promulgó varios documentos de política para establecer las directrices para la financiación relacionada con la propiedad intelectual, incluidas los compromisos de patentes, considerándolo un sistema cuya ingeniería es fundamental para promover la innovación tecnológica.⁸³

En respuesta a la fuerte declaración de política, la Oficina de Propiedad Intelectual del Estado de la República Popular China, que es la agencia administrativa dependiente del Consejo de Estado, promulgó un aviso importante en octubre de 2017 para establecer metas concretas para los próximos años.⁸⁴ Siguiendo el espíritu de una economía planificada, estos objetivos se establecieron en un tono obligatorio y se convierten en los KPIs de los funcionarios gubernamentales en cada nivel. Varios recursos se pusieron a disposición para alcanzar estos objetivos. Por ejemplo:

- Durante el período 2018-2020, las transacciones de compromisos de patente (el número de empresas participantes o el número de transacciones) deben lograr una tasa de crecimiento anual promedio del 20%.
- Para junio de 2018, los gobiernos provinciales deben completar el plan de desarrollo para que los compromisos de patentes cubran al menos el 70% de las ciudades en su respectiva jurisdicción, y la implementación debe cubrir el 50% de las ciudades de estas regiones (por ejemplo, asignación de personal, presupuestos y plataformas de servicio).
- En el caso de las provincias que han adquirido experiencia en el financiamiento de compromisos de propiedad intelectual del programa piloto anterior, la implementación debe extenderse para cubrir al menos el 80% de las ciudades dentro de sus respectivas jurisdicciones. Para otras provincias, éstas deben comenzar a establecer una asignación de riesgo y un mecanismo compensatorio en 2018 para el financiamiento de compromisos de propiedad intelectual e iniciar estas transacciones de financiamiento.

El alto nivel de atención y el cronograma rígido impuesto por la Oficina

Estatal de Propiedad Intelectual este año son inusuales. Esto puede ser una respuesta a las críticas y obstáculos expresados por el mercado a principios de 2016, como se discutirá más adelante.

5.1.2. Aspectos destacados del desarrollo del mecanismo de compromisos de patentes

Ciertos antecedentes demuestran el estímulo del gobierno hacia el uso de compromisos de patentes para la monetización de la propiedad intelectual. Estos antecedentes se perciben como reglas tácitas. Comprenderlos puede aumentar las posibilidades de éxito de un acuerdo.

Recursos financieros insuficientes para las PYMEs

Las pequeñas y medianas empresas (PYME) de China han tenido dificultades para obtener préstamos bancarios. Por razones históricas, los recursos financieros deben satisfacer primero las necesidades de las empresas estatales y, en segundo lugar, las necesidades de las empresas más grandes con poder de negociación o buenas conexiones. Además, el sistema de central de reporte de créditos aún se está desarrollando. Todavía tiene que recopilar la información crediticia de numerosas pymes. Por lo anterior, los bancos corren un gran riesgo al otorgarles crédito a este tipo de empresas.

Resolver este problema se ha convertido ahora en una tarea importante para el primer ministro Li, ya que patrocina la campaña nacional de "Promoción de la iniciativa empresarial y la innovación masivas" ("Promoting Mass Entrepreneurship and Innovation" en inglés).⁸⁵

El objetivo de la campaña es fomentar la innovación y el espíritu empresarial entre el público. ¿Quién constituye el público en general? En este caso el público en general se constituye tanto por particulares como PYMEs. ¿Cuál es su mayor obstáculo a la hora de innovar? La respuesta son los canales de financiación insuficientes.

En el marco de esta campaña nacional, las autoridades están promoviendo los préstamos de compromisos de propiedad intelectual, con un enfoque especial en los préstamos de compromisos para patentes.

Riesgos típicos

Como en otros países, tomar patentes como garantía, generalmente implica diferentes tipos de riesgo.

- *Legal.* La validez y el alcance del compromiso de patente son esenciales para la constitución del compromiso, la confiabilidad de la valoración, así como el valor monetario de la patente cuando se vende para compensar préstamos no pagados.
- *Valuación.* Evaluar el valor de la propiedad intelectual es una tarea profesional y complicada. La incertidumbre se origina en puntos de vista subjetivos, el enfoque de valoración adoptado, los modelos

utilizados y los parámetros seleccionados.

- *Operacional.* El establecimiento del valor monetario de una patente depende del desempeño de la gestión de la entidad que utiliza la patente. Los profesionales que realizan la valoración no pueden pronosticar el impacto monetario de tal incertidumbre.
- *Disposición.* El proceso de venta de la garantía puede prolongarse debido a un número limitado de mercados o la falta de compradores disponibles. El valor de una patente a menudo disminuye durante esos retrasos.

Soluciones y sus fundamentos

Todos estos riesgos existen en China. El riesgo de valoración es extremadamente alto en ausencia de profesionales de valoración con experiencia. Sin políticas específicas para fomentar los compromisos de patentes, tal riesgo bloquearía por completo el uso de un compromiso de patente para la monetización de la propiedad intelectual.

El gobierno reconoce este problema y está tomando medidas extraordinarias para resolverlo. Es probable que el objetivo sea "un cambio cuantitativo que dé como resultado un cambio cualitativo". Es posible que la calidad de una patente o una valoración no sea buena ahora. Pero el mercado aprenderá a valorar y mejorar la calidad por sí mismo a través de numerosas transacciones.

El gobierno está desempeñando el papel de creador de mercado utilizando dos herramientas para desempeñar este papel. El primero es otorgar subsidios a las tasas de interés. El gobierno otorga una prima de riesgo al banco que extiende el préstamo de compromiso de patente. Como se puede imaginar, el entusiasmo del banco es proporcional al margen de interés que proporciona el gobierno.

La segunda herramienta es una garantía de préstamo del gobierno. Esto constituye un apoyo más fuerte y directo. El gobierno participa en un acuerdo de compromiso a través de una empresa de propiedad estatal. La empresa actúa como garante con recursos financieros gubernamentales. Por ejemplo, si un tasador evalúa una patente en 10 millones de RMB, un banco puede otorgar un préstamo de 6 millones de RMB al propietario de la patente, pero con la garantía del gobierno de 5 millones de RMB, se reduce la exposición al riesgo del banco a solo 1 millón de RMB. El propietario de la patente entonces promete la patente al garante (es decir, la empresa de propiedad estatal) como garantía. Esta transacción de monetización de la propiedad intelectual puede formar una relación triangular, como se ilustra en el cuadro 8 al final de esta sección.

5.1.3. Logros

El gobierno estableció la política para fomentar los préstamos de compromiso de patentes en 2008. Desde entonces, el saldo de los préstamos relacionados ha crecido a una tasa del 100% anual hasta 2014.

Las estadísticas muestran que el saldo acumulado llegó a 50 mil millones RMB en 2014 y se espera que se eleve a 100 mil millones RMB en 2020. Como mencionó el presidente de una empresa de tecnología líder en China, "la financiación de la propiedad intelectual es una idea novedosa, pero está creciendo maravillosamente. La tendencia no puede ser ignorada por ningún ejecutivo de una empresa de alta tecnología".⁸⁶El gráfico 7 muestra el saldo acumulado de préstamos de compromiso de patentes.

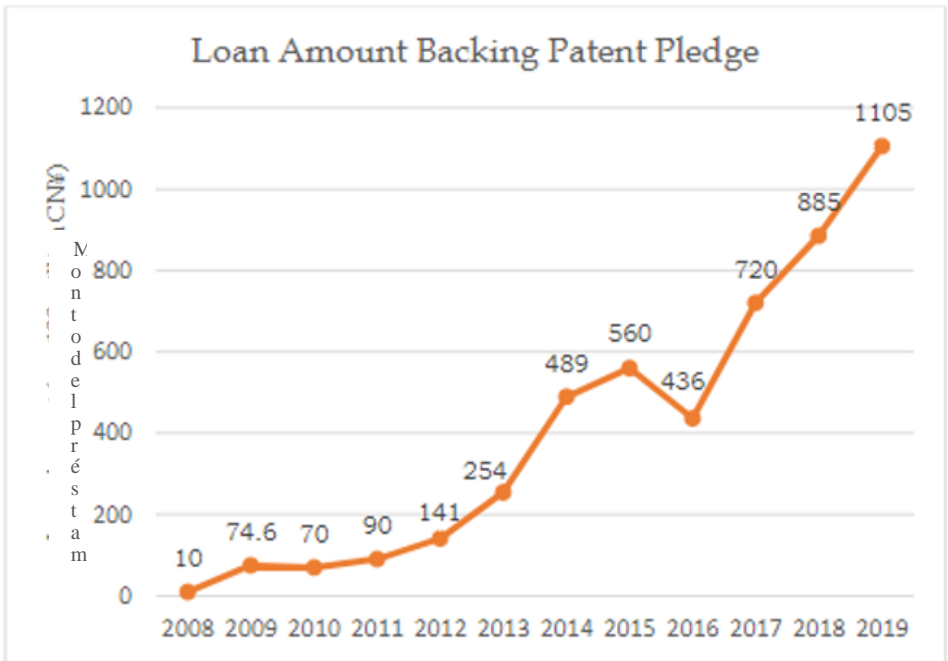


Gráfico 7: El saldo acumulado de los préstamos de compromiso de patentes

Las estadísticas durante 2017-2019 reflejan un impulso continuo:

- En 2017, se registraron 14.144 transacciones de compromisos de patentes.⁸⁷ Entre las 100 principales empresas en función del volumen de transacciones, la empresa mejor clasificada ejecutó 147 transacciones, mientras que la última empresa ejecutó 20 transacciones. (Tenga en cuenta que ninguna FIE está clasificada entre las 100 principales empresas; más información sobre esto a continuación).

- En 2019, el saldo acumulado del préstamo garantizado por los compromisos de patentes ascendió a 110.000 millones de RMB.⁸⁸
- El número de empresas que han utilizado los compromisos de patentes para monetizar su propiedad intelectual también ha aumentado rápidamente en los últimos años. El número aumentó de aproximadamente 1,000 en 2013 a 2,000 en 2015. En 2017, aumentó nuevamente a 2.300.⁸⁹

5.1.4. La variedad de modelos

Con el gobierno participando en el mercado, un préstamo de compromiso de patente típico puede involucrar a múltiples partes, incluido el propio gobierno, el banco, la compañía de garantía y la empresa que busca monetizar su propiedad intelectual.

Los participantes del mercado han desarrollado varios modelos transaccionales. Bajo cada modelo, las relaciones legales entre las partes pueden diferir. Los modelos representativos son los siguientes en el gráfico 8.

Una comparación de los tres modelos para el préstamo de compromiso de patente

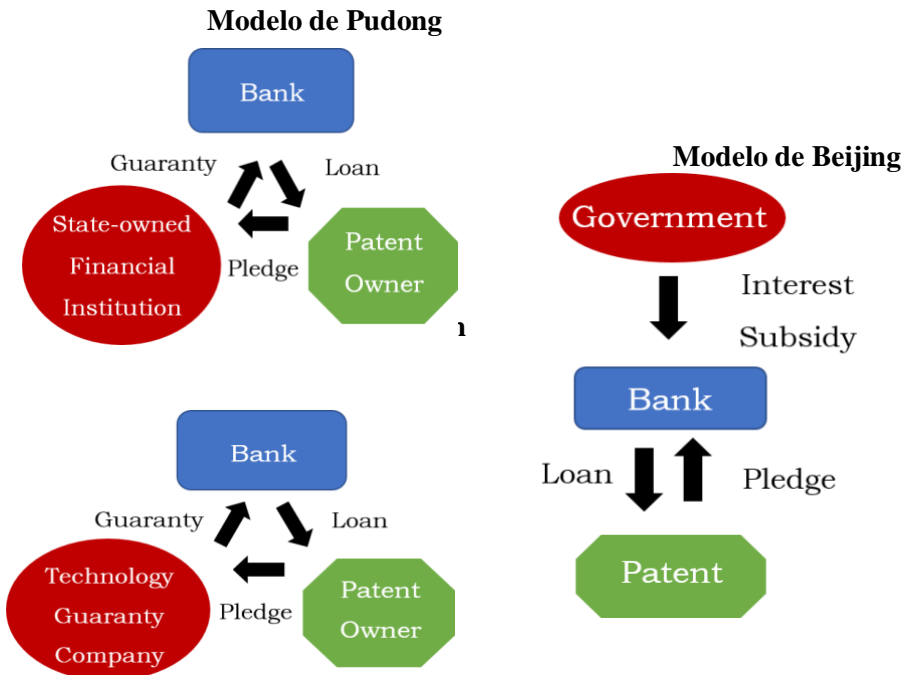


Gráfico 8: Comparación de los tres modelos para el préstamo de compromiso de patente

- *El modelo de Beijing.* En este modelo, el gobierno utiliza la primera herramienta, es decir, un subsidio de intereses, para promover la transacción. La patente está comprometida a un banco como garantía. Teniendo esto en cuenta, el modelo de Beijing a veces se denomina "préstamo con garantía directa".
- *El modelo de Pudong.*⁹⁰ En este modelo, el gobierno utiliza la segunda herramienta (es decir, una garantía) para promover la transacción. El gobierno local deberá establecer un fondo especial. Una institución financiera de propiedad estatal, el brazo de inversión del gobierno, utiliza el fondo para garantizar el reembolso del préstamo. La patente está comprometida a la empresa estatal. El índice de cobertura de la garantía a veces llega al 95%. Eso significa que el banco solo asume el riesgo residual del 5% del préstamo. Debido a que la patente no está comprometida directamente con el banco. Este modelo también se conoce como un "préstamo indirecto de garantía de patente".
- *El modelo de Wuhan.* Este modelo es una versión mejorada del modelo Pudong. En el modelo de Pudong, el instituto financiero estatal depende de tasadores profesionales para valorar la patente. En el Modelo de Wuhan, la compañía financiera estatal es reemplazada por una compañía de garantía especializada en tecnología. La empresa puede tener antecedentes estatales, pero tiene su propia experiencia en tecnología y experiencia en transacciones de garantía. Actúa más como un actor real del mercado como un brazo de inversión encargado de ejecutar políticas gubernamentales.

5.2. Obstáculos y desafíos

5.2.1. Algunas críticas optimistas

Las críticas

En junio de 2016, el influyente medio de comunicación chino *People's Daily* realizó una encuesta para sondear las reacciones del mercado al esfuerzo del gobierno por promover la financiación mediante el compromiso de patentes.⁹¹ Sorprendentemente, la encuesta registró algunas críticas honestas y comentarios negativos por parte de las personas que trabajan día a día con este tipo de esquemas, a pesar del apoyo político de alto perfil. Un comentario incluso alegó que la financiación a partir del compromiso de patentes no era más que un "mito".

Las críticas se centran principalmente en las siguientes áreas:

- Los compromisos de patentes solo sirven como un artículo de decoración. La mayoría de las instituciones financieras no están familiarizadas con los riesgos asociados con las patentes. Pero reciben presión para respaldar tales transacciones. Como resultado, muchos de ellos reúnen patentes y garantías tradicionales, como cuentas por cobrar, acciones u otras propiedades tangibles juntas como un "paquete de garantías". Esta práctica reduce significativamente el valor de utilizar el compromiso de patente para monetizar la propiedad intelectual para empresas innovadoras cuyos activos clave son las patentes.
- Muchos tratamientos favoritos o programas de incentivos pueden estar disponibles sólo con el respaldo de profesores de renombre. Estas redes de relaciones están menos disponibles para las nuevas empresas de alta tecnología. Si tuvieran estas redes, podrían haber acumulado suficiente credibilidad para acceder al crédito sin garantías. El compromiso de una patente no resuelve este problema del "huevo y la gallina".
- La aplicación a este tipo de préstamos requiere ciertas inspecciones, documentación y evaluación. La administración y la logística relevantes a menudo requieren mucho tiempo y son difíciles de manejar. Las empresas innovadoras que necesitan financiación mediante garantía o compromiso de patentes a menudo carecen de los recursos ejecutivos necesarios para superar estos difíciles obstáculos.

Respuesta del gobierno

Una retroalimentación tan honesta sobre la política gubernamental rara vez se había visto antes. El gobierno chino parece estar cada vez más abierto y abordar los problemas mediante el ajuste de varias medidas y políticas. Eso se puede observar de las decisiones tomadas durante los años 2016 y 2017.

- *Establecimiento del mecanismo de asignación y compensación de riesgos:*

Como la capacidad del mercado para evaluar los riesgos relacionados con las patentes aún es limitada, el gobierno creó un método alternativo para gestionarlos. La idea es formar un fondo común de financiamiento al que se contribuya colectivamente con los presupuestos fiscales locales, instituciones financieras, compañías garantes y empresas de evaluación. Las proporciones respectivas de estas partes pueden variar en diferentes lugares de acuerdo con las políticas locales, pero el principio sigue siendo el mismo: diversificar los riesgos para los participantes del fondo común de financiación.

Con este mecanismo, en los casos en que un compromiso de patente no pueda cubrir completamente el monto a financiar, la exposición al riesgo de un banco prestamista permanecería en una escala manejable dada la compensación del fondo común.

En algunos casos, el ‘seguro de patente’ (ver análisis a continuación) se utiliza para mitigar aún más el riesgo en la transacción. Al menos cuatro provincias ya habían establecido un fondo común y mecanismos de financiación de este tipo para 2016. Como se mencionó anteriormente, la práctica se está extendiendo a otras regiones con metas de cobertura ordenadas por la Oficina Estatal de Propiedad Intelectual.

- *Promover préstamos a través de compromiso de patentes "puras" y difundir la experiencia.*⁹²

“Puro” significa que un banco prestamista toma una prenda de patente como única garantía para un préstamo. Con las ventajas del fondo común de financiación para la diversificación de riesgos y una diligencia debida -*due diligence*- más rigurosa, en 2017, por primera vez, el Banco de Construcción de China otorgó a una empresa de alta tecnología un préstamo garantizado únicamente por una garantía de patente por un monto de CN ¥ 1.85 millón. Este piloto está diseñado para aumentar la confianza del mercado en el desarrollo de la financiación mediante compromiso de patentes; ya no es un "mito".

- *Creación de plataformas integradas para la monetización de la propiedad intelectual.*

En 2016-2017, se establecieron al menos tres mega plataformas de intercambios *de propiedad intelectual* a nivel estatal para proporcionar servicios integrados relacionados con la monetización de la propiedad intelectual. En estas plataformas, las empresas pueden ejecutar todo tipo de transacciones relacionadas con la propiedad intelectual con opciones de financiación que actualmente están disponibles en China. Estos s también se vinculan directamente con el fondo común de fondos compensatorios de riesgo mencionado anteriormente, los institutos financieros y las agencias profesionales (como bufetes de abogados, firmas de patentes, firmas de contabilidad y firmas de tasación) para reducir los gastos administrativos y el tiempo necesario para la financiación relacionada con la propiedad intelectual.

5.2.2. Cómo utilizar las plataformas de compromisos de patentes

Queda mucho por mejorar en las plataformas de compromisos de patentes, pero la política de incentivo a estas garantías seguramente continuará durante años. Como tal, vale la pena comprender estas plataformas y seguir de cerca sus desarrollos.

En la etapa actual, uno puede enfocarse en cómo utilizar mejor las plataformas, ignorando los problemas actuales que se resolverán en el futuro. Ofrecemos tres consejos para quienes buscan la monetización de patentes.

En primer lugar, es posible que estas plataformas no estén disponibles para todos. Debido a la participación de los recursos del gobierno, naturalmente es más fácil para una entidad que ha recibido el respaldo del gobierno obtener apoyo en estas plataformas. La ayuda no se limita a las empresas estatales o nacionales, es decir, no excluye a las empresas con inversión extranjera. Pero es comprensible que una Empresa con Inversión Extranjera -FIE por sus siglas en inglés- en China deba gastar un esfuerzo adicional para convencer al gobierno local de que es digno del apoyo.

Preferiblemente, el solicitante puede presentar su caso. Esto suele requerir ciertos ingredientes: tecnología interesante, fundadores legendarios, originalidad de la empresa, etc. Es un juego de comunicación y gestión de imagen. El solicitante deberá contar su historia con miras a generar credibilidad con las partes que estén considerando patrocinarlos.

Con la historia correcta, las partes interesadas (es decir, los funcionarios gubernamentales) están motivados para hacer un respaldo, porque tienen unos objetivos -KPIs- anuales que cumplir (recuerde la economía planificada en la Parte I).

En segundo lugar, una vez que el solicitante ha pasado por la primera ronda para adquirir el primer préstamo, la segunda ronda es más fácil. La primera vez en tratar con un banco en China es tan difícil como en cualquier otro lugar del mundo. Así es como funciona el sistema de gestión de riesgos bancarios. Por lo tanto, la estrategia es utilizar una patente o patentes como apalancamiento para obtener el primer préstamo, comenzando con un monto moderado y luego buscando expandirse más tarde, en base a un historial establecido.

El tercer consejo es formar un paquete de garantías que incluya activos más allá de las patentes. Como era de esperar, un banco está más dispuesto a aceptar garantías que consisten en una fábrica, equipos y patentes utilizadas en un proceso de fabricación en lugar de las patentes por sí solas.

Esto merece una mayor elaboración. Considere este escenario hipotético: suponiendo que un banco esté dispuesto a otorgar un préstamo de 10 millones de RMB tomando una planta y su equipo como garantía, ¿qué monto adicional consideraría el banco otorgar préstamos si las patentes se agregaran como garantía adicional?

Al buscar una respuesta, recuerde que el valor de una patente es subjetivo. Además, recuerde que el préstamo de compromiso de patente ahora es una transacción alentada por el gobierno chino. Y, por supuesto, no olvide que las partes interesadas, es decir, los funcionarios del gobierno, tienen sus propios indicadores clave de rendimiento para cumplir con la economía planificada. Aunque no existe un número mágico, la inclusión de la(s) patente(s) en la garantía puede cambiar la percepción de la garantía en el entorno actual. Esto puede resultar ventajoso para obtener una tasa de interés favorable o un préstamo mayor.

5.3. Tendencias y datos clave

5.3.1. El precursor de la titularización de activos crediticios

La titularización de activos crediticios es otra innovación financiera que se fomenta en China. La relevancia aquí radica en su potencial para impulsar aún más la práctica de los préstamos de compromisos de patentes en los próximos años.

El saldo acumulado de préstamos de compromisos de patentes explica por qué está sucediendo esto. Como se mencionó anteriormente, el saldo de los préstamos ha aumentado un 100% anual durante los últimos años y se espera que alcance los 10.000 millones de RMB en 2020. El conjunto de activos crediticios, es decir, los préstamos otorgados con patentes como garantía, se ha vuelto considerable. El grupo de activos puede ser titularizado adicionalmente por los bancos para inversores públicos.

Los bancos estarán encantados de pasar a este paso, ya que se despojarán del riesgo asociado con los préstamos de compromisos de patentes. A través de la titularización, los riesgos serán asumidos por los inversores públicos de acuerdo con su tolerancia al riesgo mediante financiación estructurada.

Esto, a su vez, facilitará la circulación de recursos financieros en el sistema bancario y reducirá la necesidad para el apoyo del gobierno. Cuando esto suceda, los préstamos de compromisos de patentes (y marcas comerciales) se convertirán en una práctica bien establecida para la monetización de la propiedad intelectual en China.

5.3.2. El firme compromiso del gobierno con la construcción del régimen de monetización de la propiedad intelectual

En 2012, el gobierno chino comenzó a promover el compromiso de patente como una pieza importante de su plan general del ecosistema de innovación. En los años que siguieron, este esfuerzo se encontró con varios obstáculos y críticas, pero no hay señales de desaceleración. En cambio, los desarrollos de 2017 a 2018 brindan apoyos de políticas aún más fuertes, regulaciones sólidas, planes más concretos y abundantes recursos fiscales

dedicados a la campaña en respuesta a estos obstáculos y críticas.^{93,94}

Dado que el pensamiento de la economía planificada todavía guía la política gubernamental, se puede esperar que las agencias gubernamentales en todos los niveles hagan todo lo posible para cumplir los objetivos (y los KPI concretos) destinados a construir el régimen de compromiso de patentes. El sólido crecimiento en el volumen de transacciones seguramente continuará hasta 2020, según lo establecido en el plan de desarrollo de la Oficina de Propiedad Intelectual del Consejo de Estado.⁹⁵

5.3.3. La receptividad de los nuevos medios y su respuesta a las críticas

La encuesta de medios antes mencionada del *People's Daily* tuvo lugar en 2016 y las respuestas del gobierno chino desde entonces revelan algunos fenómenos interesantes que merecen mayor atención. Como se mencionó anteriormente, este influyente fuente de medios transmitió las voces desde el nivel de las personas que trabajan día a día con este tipo de esquemas con honestidad. Tales comentarios negativos avergonzaron al gobierno, por supuesto, ya que la verdad era bastante diferente del cuadro rosado pintado por el gobierno. En los últimos años y en ciertas áreas, el gobierno chino ha estado adoptando una actitud más abierta hacia la opinión pública, considerándola como un canal importante para recopilar comentarios y ajustar las políticas. Sin embargo, estos comentarios tajantes siguen siendo raros en los medios influyentes. Los informes de los medios y las respuestas, en este caso, sugieren un cambio potencial con respecto al pasado.

En respuesta a las críticas, las agencias gubernamentales relevantes respondieron positivamente. Hicieron planes más concretos, dedicaron más recursos, simplificaron el proceso y rediseñaron varios aspectos para abordar estos problemas de financiación de las promesas de patentes.

Este es el espíritu positivo de la experimentación. Aún no se ha determinado si esto se convertirá en un ciclo de refuerzo positivo en el futuro. Pero si se convierte en una tendencia, se podría esperar que la construcción del ecosistema de innovación general se acelere en los próximos años.

5.3.4. Regímenes de innovación que se refuerzan mutuamente

De 2017 a 2018, las vías de desarrollo del régimen de compromisos de propiedad intelectual reflejaron claramente pensados a partir del enfoque de la rama ingeniería de sistemas. Un régimen así no está diseñado para crecer solo. En cambio, el plan suele combinarse con la adopción o mejora

de otros regímenes relacionados con la monetización de la propiedad intelectual o, en un sentido más amplio, con el cultivo de un ecosistema innovador. Estos regímenes relevantes incluyen, por ejemplo, el seguro de propiedad intelectual (ver sección 6.1), nacionales de PI (ver capítulo 4),⁹⁶ reformas del sistema financiero, desarrollos regionales, etc. Se espera que estos desarrollos se refuercen entre sí, atrayendo más talento y recursos financieros para aumentar la eficiencia del mercado y la probabilidad de éxito en estos programas piloto.⁹⁷

5.3.5. **Adopción de tecnología de inteligencia artificial para determinar El valor de la propiedad intelectual**

Como se mencionó anteriormente en la sección 1.6, las tecnologías de inteligencia artificial pueden, en muchos aspectos, facilitar la búsqueda de los valores inherentes de la Propiedad Intelectual y, por lo tanto, fomentar el compromiso de estos derechos y los acuerdos de titulización de patentes. El aprendizaje supervisado por Inteligencia Artificial (un algoritmo de aprendizaje automático) puede ayudar a los tasadores profesionales a determinar el valor de una patente de forma más objetiva y coherente. Estas mejoras están aumentando la confianza de las partes en los acuerdos de monetización de la propiedad intelectual, lo que, a su vez, aumenta los flujos de acuerdos en el sistema financiero.

Con esta nueva herramienta, está surgiendo una tendencia importante en las empresas comerciales: aprovechar las aplicaciones de inteligencia artificial en los compromisos de patentes y, más ampliamente, en la monetización de la propiedad intelectual. Aproximadamente una docena de nuevas empresas en China ahora buscan establecer modelos comerciales sostenibles que involucren estos nuevos servicios.

En octubre de 2019, Spring IP Group, una empresa dedicada a la innovación empresarial a través de inteligencia artificial y herramientas de minería de datos, realizó una encuesta sobre las diez principales empresas chinas líderes en esta área.

Los jugadores actuales

La encuesta arrojó los siguientes resultados interesantes:

- Los fundadores de estas nuevas empresas solían estar en el negocio de la tasación, la traducción, la investigación legal o la investigación de patentes. Solían estar en la industria de servicios de propiedad intelectual, donde se enfrentaban a una competencia de precios cada vez mayor. Como tal, mudarse a un nuevo negocio de Inteligencia Artificial parecía ser una opción razonable.
- Dos de las diez empresas encuestadas tienen conexiones en el extranjero. Para poner en marcha sus negocios, estas nuevas empresas con conexiones en el extranjero recibieron tecnologías de inteligencia artificial o inversiones de asociaciones en países más avanzados. Por otro lado, las ocho nuevas empresas restantes sin conexiones en el extranjero parecían más inteligentes en las estrategias de marketing.
- Los servicios que prestaron se encontraban en diferentes etapas de madurez. Tres startups ya habían comenzado a construir un módulo de valoración de IA/big data en su base de datos. El resto

seguía utilizando herramientas de búsqueda de PI tradicionales para determinar manualmente el valor de la propiedad intelectual. La diferencia en eficiencia y precisión entre estos dos grupos puede ampliarse a medida que mejora el algoritmo de IA. El mercado verá que “el ganador se lo lleva todo” y espera que dos o, como máximo, tres startups sobrevivan para dominar los mercados.

Potencial limitado

¿Es la adopción de la IA para la valoración de la propiedad intelectual un negocio potencial? Probablemente no. Nuestro análisis en el capítulo 1 no considera que el servicio de búsqueda de PI mejorado por Inteligencia Artificial sea uno de los posibles modelos de negocio en los próximos años. Es probable que el desarrollo en curso de esta área en China ayude a aliviar las dificultades en la valoración de la propiedad intelectual y, por lo tanto, facilite la monetización de la propiedad intelectual en este mercado, aunque el potencial de tales empresas de IA parece limitado.

Las normas comerciales sugieren que los escenarios de uso, no solo la herramienta, determinarán el valor de una herramienta. Al igual que las personas que vendieron palas durante la Fiebre del oro de California, si no estuvieran vendiendo este artículo en particular en ese momento específico y región en particular, la venta de las palas no habría sido tan rentable, sin importar cuán eficientes o avanzadas fueran. Del mismo modo, lo mismo se aplica a las ganancias obtenidas por los mineros en la reciente fiebre de Bitcoin. Las herramientas que se venden deben ser colocadas dentro de un contexto particular donde los usuarios lo necesitan urgentemente.

Al igual que AlphaGo, la aplicación de inteligencia artificial actual de Go Game reemplaza bien las funciones del cerebro humano bajo una regla preestablecida y en un área limitada. El servicio de búsqueda de PI mejorado por Inteligencia Artificial ahora soporta bien una función técnica limitada en el trabajo relacionado con PI de una empresa. Sin embargo, para que la aplicación de Inteligencia Artificial ayude con las decisiones comerciales de manera más general, deberá cubrir reglas interactivas e integrar información de múltiples aspectos que pueden afectar el juicio comercial.

Satisfacer una necesidad urgente

En las circunstancias económicas actuales, la mayoría de las empresas tienen una necesidad imperiosa de actualizarse y transformarse para cumplir con los nuevos órdenes económicos mundiales. Una herramienta de búsqueda de PI mejorada por IA podría ahorrar dinero y aumentar la eficiencia, pero aún deja brechas para satisfacer esa necesidad urgente, dejando la solución incompleta. El reciente cierre de una startup LegalTech de US \$ 75 millones en marzo de 2020 ejemplifica este desajuste entre las necesidades del mercado y los productos disponibles.

Una solución más completa requiere un ejercicio para integrar *big data* en las tendencias del mercado, las estrategias de propiedad intelectual y la inteligencia de la tecnología o la cadena de suministro de la industria. Como se requiere un pensamiento transfronterizo y una formación interdisciplinaria para este ejercicio, los equipos de startups que se dirigen a esta solución son todavía muy raros en el mercado.

Las diez principales empresas líderes en China que utilizan herramientas de inteligencia artificial para encontrar valor para las patentes

Empresa y marca	Inversión (CN ¥)	Características
Questel Shanghai⁹⁸ 科知信思信息服务	<ul style="list-style-type: none"> ● 300.000 ● 100% propiedad de inversores extranjeros 	<ul style="list-style-type: none"> ● Una empresa global de servicios de propiedad intelectual expandiendo su mercado en China en la gestión del ciclo de vida de las patentes
LexisNexis IP⁹⁹ Patente total 律商知识产权	<ul style="list-style-type: none"> ● Subsidiaria de LexisNexis 	<ul style="list-style-type: none"> ● Actor líder en servicios de información jurídica ● Aplicación de IA sólida
Patentes¹⁰⁰ 索意互动	<ul style="list-style-type: none"> ● 10 millones ● Propiedad de fundadores locales 	<ul style="list-style-type: none"> ● Tecnología de minería de texto
Patsnap¹⁰¹ 智慧芽	<ul style="list-style-type: none"> ● 200 millones ● 100% propiedad de inversores extranjeros en ronda E de inversión 	<ul style="list-style-type: none"> ● 500 empleados en China ● Aplicación de IA sólida con especialidad en lenguaje chino
Sebe¹⁰² 慧拾贝	<ul style="list-style-type: none"> ● 10 millones ● Empresa locales 	<ul style="list-style-type: none"> ● Servicios de PI de Internet integrales en red sin un enfoque en la aplicación de IA
Daweisoft¹⁰³ innojoy 大为 计算机软件	<ul style="list-style-type: none"> ● 50 millones ● Empresa local 	<ul style="list-style-type: none"> ● Procedente de una empresa de desarrollo de software ● Índice de patentes DPI para tasación
GTCom¹⁰⁴ JoveEye 中译语通	<ul style="list-style-type: none"> ● 700 millones ● Inversores en ronda F con alto porcentaje de capital local 	<ul style="list-style-type: none"> ● Red industrial integral ● Fintech y big data científico más allá de la información sobre patentes
ChinaCPV¹⁰⁵ 中金浩	<ul style="list-style-type: none"> ● 3,3 millones ● Empresa local con amplia red 	<ul style="list-style-type: none"> ● Originado por un tasador ● Aprovechamiento de red sin desarrollar su propio motor de inteligencia artificial

Incopat¹⁰⁶ IncoMonitor 合 享智慧	<ul style="list-style-type: none"> ● 100 millones ● Empresa local 	<ul style="list-style-type: none"> ● Competitividad de precios ● Evaluación de IA incorporada para determinar el valor de la patente / la composición del índice de la patente
Dongpeng¹⁰⁷ 东鹏	<ul style="list-style-type: none"> ● 2,1 millones ● Empresa local 	<ul style="list-style-type: none"> ● Originado por un tasador ● Aprovechamiento de red sin desarrollar su propio motor de inteligencia artificial

Gráfico 9: Las diez principales empresas líderes en China que utilizan herramientas de inteligencia artificial para encontrar valor para las patentes

Capítulo 6 El tercer enfoque: Mitigación de riesgos de PI

6.1. Resumen de la práctica

6.1.1. La función del seguro de propiedad intelectual

La forma como la protección de PI puede facilitar su monetización exige alguna explicación. Como se señaló, la propiedad intelectual es una especie de propiedad intangible que no tiene los límites claros de los bienes inmuebles, y cuyo alcance y validez están sujetos a interpretación y desafíos. Varios factores comerciales afectan el valor monetario que eventualmente puede generar, sin contar que, en casos extremos, los problemas legales pueden eliminar la propiedad intelectual subyacente. Por lo tanto, las partes transaccionales tienen motivos para preocuparse por los defectos legales de los derechos reclamados por la PI.

Si bien la protección de patentes no puede eliminar por completo las incertidumbres, esta proporciona cierta comodidad para facilitar las transacciones relacionadas con las patentes, y mitigar los riesgos que enfrentan al respaldar financieramente a estas empresas innovadoras.

En primer lugar, la existencia de una póliza de seguro garantiza a la parte transaccional que un profesional ha examinado la propiedad intelectual antes de suscribirla. En segundo lugar, tener un seguro

significa que los costos de defender los derechos pueden cubrirse hasta cierto punto, si no completamente.

En otras palabras, las medidas de mitigación no monetizan la PI, pero facilitan la transacción al disminuir el riesgo; lo que es particularmente cierto en China.

Dado que el régimen de propiedad intelectual de China aún se está desarrollando, el alcance y la validez de una patente, incluso después de que se haya concedido, siguen estando sujetos a la amenaza de diversas influencias subjetivas. Además, si bien la monetización de la propiedad intelectual se está convirtiendo en una idea popular en China, el sistema de propiedad intelectual en sí todavía no es conocido por la mayoría de las partes interesadas en realizar transacciones, razón por la que el seguro proporciona a los participantes alguna indicación de legitimidad.

Como tal, se puede anticipar que las pólizas de seguros continuarán facilitando los acuerdos de monetización de la propiedad intelectual.

El seguro de propiedad intelectual es una práctica madura en los mercados avanzados. Los operadores bien establecidos, como IPISC o Willis, brindan las siguientes políticas:

- Seguro de abatimiento
- Seguro de defensa
- Propiedad intelectual multirriesgo
- Seguro de divulgación no autorizada
- Gestión de litigios

Se puede pensar en aprovechar tales políticas proporcionadas por operadores extranjeros para una monetización de PI en China. No se han notificado casos de este tipo. Pero esto es teóricamente factible porque la propiedad intelectual, especialmente las patentes, las marcas registradas y los derechos de autor, es un derecho basado en la jurisdicción. Eso significa, por ejemplo, que una empresa china puede solicitar una patente en la oficina de patentes de China

para proteger su invención, pero, si quiere proteger sus derechos de propiedad intelectual en los EE. UU., debe solicitar la patente en la Oficina de Patentes y Marcas de EE. UU. (USPTO). Esa patente estadounidense, aunque es propiedad de la empresa china, es otorgada por la USPTO de acuerdo con la ley de patentes estadounidense. Por lo tanto, una compañía de seguros de propiedad intelectual de EE. UU. debería sentirse cómoda suscribiéndola porque es una patente de EE. UU., aunque su valor pueda derivarse de transacciones de monetización en China por parte de la empresa china.

6.1.2. Pólizas de seguro disponibles en China

El comienzo del programa piloto

En 2012, China comenzó a promover el seguro de propiedad intelectual a modo de prueba. El primer período del programa piloto se desarrolló entre 2012 y 2015 y cubrió las ciudades de Beijing, Dalian, Guangzhou, Zhejiang y Chengdu. Al igual que el enfoque de otros programas piloto que se ven comúnmente en China, este se llevó a cabo a modo de prueba en ubicaciones limitadas, lo que refleja el espíritu de experimentación.

En la primera etapa, se ha otorgado autonomía a los gobiernos provinciales para decidir varios aspectos de las pólizas de seguro.

Con esta autonomía, los gobiernos provinciales estaban promoviendo el seguro de propiedad intelectual (patentes) con variedades locales en función de sus respectivos intereses. Por ejemplo, la provincia de Jiangsu se centró en los seguros de defensa porque, según los informes, las empresas de alta tecnología de la región se enfrentan a amenazas de los «trolls» de patentes. Por lo tanto, el objetivo de los programas piloto en Jiangsu era aliviar la carga generada por enfrentar ese tipo de amenaza.

Otros lugares, como la provincia de Fujian o la ciudad de Wuhan, se centraron generalmente en la implementación de patentes por dos razones principales.

En primer lugar, la política nacional actual fomenta la implementación de la propiedad intelectual. Si una provincia no tiene su propia prioridad (como Jiangsu), tenderá a seguir la política nacional.

En segundo lugar, se utilizó el número total de acciones de cumplimiento exitosas como índice del desempeño del gobierno. Como tal, el gobierno local estaba dispuesto a apoyar a los demandantes que buscaban hacer cumplir sus patentes.

Se han informado varios casos en los que las reclamaciones de seguros se utilizaron para cubrir pérdidas debidas a infracciones de patentes o los gastos de hacer cumplir una patente.^{108,109}

La expansión del programa piloto

En 2016, la Oficina de Propiedad Intelectual del Consejo de Estado decidió ampliar el programa piloto para cubrir 72 ciudades. El nuevo período de prueba duraría tres años, desde agosto de 2016 hasta 2019¹¹⁰. Las lecciones aprendidas del primer período piloto sugieren que el régimen de seguro de patentes en China aún es inmaduro, inestable y corto en modelos viables. Solo las empresas que operan en las ciudades cubiertas por el programa piloto pueden ser elegibles para las pólizas de seguro de patentes.

A partir de 2017, varias compañías de seguros chinas comenzaron a ofrecer al menos un tipo de póliza de seguro. Algunos de ellos ofrecen varias políticas diferentes para abordar las diversas necesidades de los clientes en el cambiante entorno empresarial. Se espera que tanto el número de participantes como los tipos de pólizas de seguro de patentes aumenten significativamente en los próximos años.

El mercado ha visto tres nuevos tipos de pólizas de seguro de la siguiente manera:

1. Póliza de seguro para el procesamiento de patentes

Este tipo de póliza cubre a las partes aseguradas por los riesgos asumidos durante el período que comienza con la solicitud de patente hasta que se otorga la patente. Cubre los riesgos de pérdidas económicas derivadas de la mala conducta, errores o negligencia del agente de patentes durante este período en relación con la patente¹¹¹. Este tipo de póliza parece satisfacer las demandas actuales del mercado. El número de solicitudes de patentes en China ha aumentado en los últimos años. Los inversores suelen tener dificultades para encontrar agentes de patentes que puedan proporcionar servicios constantes y cualificados.

Vale la pena señalar que una póliza como esta es complementaria al seguro de negligencia profesional que ya ha estado en el mercado por un tiempo¹¹². La Asociación de Abogados de Patentes de China ha brindado seguros a los agentes de patentes con una prima anual de 1 000 RMB por

persona por un monto de cobertura de hasta 6 millones RMB para profesionales individuales y 20 millones RMB para firmas de agentes de patentes. Pero la asociación establece un límite máximo del monto total del seguro para todos los miembros de la asociación en 100 millones RMB anuales.

Este nuevo tipo de póliza de seguro complementa el seguro de negligencia profesional para los solicitantes de patentes quienes ahora tienen más opciones para cubrir los riesgos asociados con el proceso de solicitud de una patente.

2. *Póliza de seguro por infracción de patentes en el extranjero*¹¹³

Este nuevo tipo de política se ofreció por primera vez al mercado en 2017. Satisface las necesidades de muchos fabricantes chinos y empresas innovadoras que se están expandiendo hacia los mercados globales. Estas empresas a menudo se enfrentan a disputas de patentes que caen en uno de dos escenarios.

El primer escenario ocurre cuando asisten a ferias o convenciones en otros países. Son vulnerables en estas circunstancias porque no están familiarizados con las leyes del país de acogida. No están preparados para enfrentar disputas de patentes (a menudo en forma de cartas de advertencia, a veces en forma de mandatos judiciales temporales y, en el peor de los casos, confiscación o incluso detención). Como resultado, a menudo incurren en gastos importantes para manejar lo que puede ser un asunto urgente. La nueva póliza de seguro tiene como objetivo dar cobertura a este problema.

El segundo escenario ocurre cuando estas empresas ingresan formalmente a un nuevo mercado en otro país, ya sea exportando, estableciendo una red de ventas o incorporando nuevas entidades en los mercados objetivo. En este escenario, estas empresas suelen estar mejor preparadas para manejar disputas sobre patentes, pero los riesgos que surgen de los complicados y desconocidos sistemas de patentes de los países anfitriones son a menudo imposibles de eliminar a un costo razonable.

Dado que China alienta a las empresas a ir al extranjero, es

probable que este seguro les brinde un gran alivio.

3. *Póliza de seguro para maquinaria y equipos técnicos superiores*

Con la Iniciativa de «la Franja y la Ruta» y la estrategia de desarrollo global, China coopera con los mercados emergentes en la construcción de su infraestructura, incluidos puertos, ferrocarriles de alta velocidad, aeropuertos, instalaciones de almacenamiento modernas, por nombrar solo algunas áreas. En este entorno, muchas empresas innovadoras en los sectores de fabricación han experimentado un tremendo crecimiento en los últimos años.

Sin embargo, también están experimentando un nuevo riesgo de disputa de patentes. Los costosos equipos técnicos y maquinaria pesada a menudo implican mayores riesgos. La I+D y la fabricación de estos productos a menudo exigen más tiempo y capital. Cualquier disputa por infracción puede afectar el ciclo de desarrollo, el período de recuperación de la inversión en I+D, y la participación de las instituciones financieras que brindan facilidades crediticias. Así, la nueva política diseñada para abordar dicho riesgo responde con precisión a las necesidades del mercado.

Caso de Estudio 5

Un caso ilustrativo de seguro de patentes

El siguiente caso ilustra cómo puede ser una póliza de seguro de propiedad intelectual en China. Este caso es una póliza de seguro suscrita por un transportista en Xiamen, Fujian. El transportista es una empresa de propiedad estatal; estos suelen ser los pioneros de las iniciativas empresariales recientemente promovidas por el gobierno (lo que significa que son riesgosas y no rentables, al menos hasta ahora).

Selección de 34 empresas

En este caso, el gobierno de Xiamen seleccionó a 34 empresas para ser socios de prueba entre miles de posibilidades. El gobierno de Xiamen subvenciona el costo de las primas de seguros de las empresas.

El alcance de la cobertura

Al contrario de lo que cabría esperar, la póliza es una especie de seguro de "cumplimiento" de patentes, no una defensa contra demandas. Básicamente, cubre los gastos incurridos por un "demandante" que busca hacer cumplir sus patentes contra los infractores.

La decisión de hacer cumplir una patente queda a discreción del propietario de la patente. Si el propietario opta por no tomar ninguna medida, la póliza de seguro no tendrá gastos que cubrir. Como tal, aunque tiene el nombre de "seguro", funciona para fomentar acciones de ejecución proactivas, pero no para compensar las pérdidas derivadas de una infracción. Es decir, la compensación se limita a los gastos incurridos en la investigación, el análisis de la infracción y el litigio contra el presunto infractor.

Los detalles de dichas pólizas pueden cubrir:

- Gastos de investigación: Gastos incurridos antes de la institución de un caso, incluida la investigación, los servicios de notario público para la notarización de pruebas, la comunicación, el alojamiento o las comidas.
- Gastos de litigio: facturas legales, honorarios de arbitraje o honorarios de funcionarios judiciales incurridos durante la primera instancia de litigio judicial, arbitraje o ejecución administrativa.

Los costos de las primas y los montos del seguro se ilustran a continuación:

- Gastos de investigación: Sin exceder 30 veces la prima del seguro por caso.
- Gastos de litigio: Sin exceder 30 veces la prima del seguro por caso.
- Gastos acumulados: No exceder 30 veces la prima del seguro por compañía.
- Prima de seguro: $CN\text{¥} 4\ 000 + CN\text{¥} 400 \times \text{número de pólizas de seguro suscritas (una póliza por patente)}$.

Por ejemplo, si una empresa adquiere pólizas para 10 patentes:

- Prima = $CN\text{¥} 4\ 000 + CN\text{¥} 400 \times 10 = CN\text{¥} 8\ 000$
- Cobertura = $CN\text{¥} 8,000 \times 30 = CN\text{¥} 240,000$

6.2. Obstáculos y desafíos

Como ocurre con otras iniciativas emprendidas en China, el panorama optimista suele ser poco más que apariencia. Al final del primer piloto (2015), los analistas señalaron dos obstáculos importantes para seguir cultivando los mercados de seguros de patentes.¹¹⁴

El primer obstáculo es un riesgo moral. Por ejemplo, muchos propietarios de patentes compran la póliza solo después de darse cuenta de que se ha infringido su patente. Por analogía, esto es como una persona que compra una póliza de seguro médico solo después de enfermarse o después de sufrir una lesión. Las compañías de seguros carecen de los recursos o la experiencia para realizar investigaciones exhaustivas antes de la suscripción. Como resultado, el porcentaje de reclamaciones de seguros presentadas a menudo supera los promedios históricos estadísticos, y eso crea un problema: son esas estadísticas las que se utilizan como base para determinar el precio de una póliza de seguro.

El segundo desafío está relacionado con la ley de los grandes números. Como ocurre con la mayoría de los seguros, la idea es agrupar el riesgo asegurando a muchas partes. Los reclamos pueden ser costosos para la aseguradora, pero con un grupo grande donde la mayoría no presenta reclamos, los costos pueden cubrirse con el dinero sobrante para administrar la empresa y obtener ganancias. Sin embargo, este mercado de seguros se encuentra en su etapa inicial, lo que significa que las compañías de seguros no tienen suficientes datos históricos para determinar las probabilidades relevantes de que se presenten reclamaciones. Como resultado, es posible que el precio de las pólizas no sea lo suficientemente preciso para garantizar la viabilidad financiera de la aseguradora.

Se necesita tiempo para superar estos desafíos, aunque los expertos en TI y seguros en China han buscado aplicar nuevas tecnologías, como IA o *big data*, para acelerar el proceso de aprendizaje. En esta etapa, el mercado parece estar floreciendo, pero la cantidad de cobertura ofrecida hasta ahora sigue siendo simbólica. El titular de una patente puede obtener reclamaciones de seguro por un monto de 30,000 RMB, mientras que los gastos reales pueden rondar los 300,000 RMB si el titular tiene la intención seria de hacer cumplir sus derechos de patente.

En general, China ahora está adoptando un enfoque práctico y flexible para fomentar el crecimiento del mercado. Como se discutió en la Parte I, la China moderna es conocida desde hace mucho tiempo por su experimentación y pragmatismo. Continuando con el espíritu de Deng, los funcionarios del gobierno están dispuestos a probar nuevos enfoques. Esto se puede ver claramente en el desarrollo del régimen de seguro de patentes. Se han introducido en el mercado numerosos y diversificados mecanismos, reglas, políticas, plataformas y alianzas para fomentar su crecimiento en China.

A medida que continúe esta tendencia, el seguro de patentes no solo será señal el desarrollo del ecosistema innovador de China, sino que también servirá como caja de resonancia para los inversores extranjeros que quieran comprender el camino del desarrollo económico en China.

6.3. Tendencias y visión

6.3.1. Reforzar regímenes

Con China desarrollando simultáneamente su régimen de compromiso de patentes y el régimen de seguro de patentes, con frecuencia se combinan como una solución integrada. Esto a menudo permite el desarrollo de un régimen para reforzar el otro. Por ejemplo, los analistas sugieren que la obtención de un seguro de patente es un requisito previo para obtener financiación con un compromiso de patente. Algunos gobiernos locales han adoptado esta posición y han implementado reglas a tal efecto.¹¹⁵

Por ejemplo, veamos dos ciudades que han desarrollado sus respectivos modelos para diversificar el riesgo derivado de una patente respaldada que pierde su valor por acciones de invalidación, disputas de propiedad, enajenación retrasada, etc.

- *El modelo de Qingdao* (aplicable en la ciudad de Qingdao)¹¹⁶

En este caso, la pérdida de valor de una patente respaldada o garantizada debe compartirse entre la compañía de seguros correspondiente, el banco prestamista y la compañía de garantía en la siguiente proporción de 6:2:2,

respectivamente.

- *El modelo de Zhongshan* (aplicable en la ciudad de Zhong Shan)¹¹⁷

Bajo este modelo, el gobierno asume un papel de liderazgo en la formación de un fondo común para la compensación de riesgos. Los gobiernos estatales y locales hacen una contribución fiscal de 40 millones RMB al fondo común. Cualquier pérdida de valor en la patente garantizada o respaldada se repartirá entre los miembros del grupo, el banco prestamista correspondiente, la compañía de seguros y la compañía de evaluación en una proporción de 54:26:16:4 respectivamente.

6.3.2. El surgimiento del conglomerado asegurador

Otra tendencia observable es la aparición de conglomerados de seguros. Estas alianzas se forman para diversificar los riesgos del seguro de patentes y fomentar el desarrollo del mercado de seguros de patentes.

Un buen ejemplo es el Conglomerado de Seguros de Patentes de Shanghai.¹¹⁸ En 2016, bajo el liderazgo de la sucursal de Shanghai de la Comisión Reguladora de Seguros de China CIRC (sigla proveniente del inglés *China's Insurance Regulatory Commission*), más de diecisiete miembros fundadores establecieron el primer conglomerado de seguros de patentes de China. Además de las compañías de seguros, el conglomerado también incluye firmas de abogados, firmas de agencias de patentes y firmas de evaluación de patentes.

Los gobiernos locales en diferentes niveles también están promoviendo una alianza similar en sus regiones. Por ejemplo, Foshan, un condado de Guangdong, ha establecido una cooperativa de seguros de patentes para agilizar la logística para la emisión de pólizas de seguro de patentes y distribuir los riesgos entre los miembros participantes.¹¹⁹

6.3.3. Indicadores de las etapas de desarrollo de industrias innovadoras

Cabe mencionar que el desarrollo del régimen de seguro de patentes parece ser un buen indicador de la madurez de las industrias innovadoras. Las compañías de seguros chinas diseñaron estas nuevas pólizas en referencia a pólizas similares disponibles en los EE. UU., Reino Unido, Alemania y Japón para abordar las necesidades del mercado. Así, estas nuevas políticas indican, no solo el crecimiento de los mercados de seguros de patentes en China, sino también la etapa de desarrollo de las empresas de tecnología innovadora.

Al mismo tiempo, la póliza de seguros está dando forma al ecosistema de innovación en China. Dado que la práctica de las patentes es una parte importante del ecosistema, cualquier dinámica que influya en la práctica dará forma al desarrollo del ecosistema. Tome las entidades no practicantes o NPE (del inglés *non-practicing entities*) como ejemplo. En los EE. UU., Las NPE han sido restringidas en gran medida por la Ley de Invencciones de Estados Unidos AIA (*America Invents Act*) aprobada en 2011. Los analistas en China también están discutiendo los pros y los contras de un sistema de patentes favorecido por los demandantes. Sin embargo, varias pólizas de seguros nuevas están fomentando el crecimiento de las NPE en China.

Por ejemplo, algunas pólizas de seguro nuevas están diseñadas para cubrir los gastos de logística de los demandantes antes de que presenten reclamaciones por infracción de patentes. Las pólizas pueden cubrir los gastos de investigación, recolección de evidencia, análisis de infracción y documentación judicial. El monto del seguro puede ser pequeño (por ejemplo, CN¥ 30-50 000), pero es lo suficientemente alto como para que una NPE solidifique su preparación previa a la demanda y alimente su acción, potencialmente contra múltiples objetivos.¹²⁰

Por otro lado, algunas otras pólizas de seguro están diseñadas para ayudar a las empresas manufactureras bien establecidas a lidiar con demandas frívolas o de huelga. Muchas empresas de parques industriales de todo el país están sufriendo este tipo de acciones por parte de NPE extranjeras. Aunque el monto de la cobertura del seguro es pequeño, aún brinda cierto nivel de comodidad para esos dolores de cabeza.

Las nuevas políticas también indican el esfuerzo de China por expandir los mercados globales. Varios tipos nuevos de pólizas

de seguros están diseñados para ayudar a las empresas chinas a expandirse a los mercados globales. Las pólizas cubren varios escenarios de riesgo, como se mencionó.^{121,122}

Estos movimientos se cristalizan en lecciones dolorosas. En el pasado, varias empresas nacionales chinas sufrieron importantes reveses con dificultades de propiedad intelectual cuando intentaron ingresar a los mercados internacionales. Algunas empresas ingeniosas aprendieron a construir su red profesional global para ayudarlas a manejar la inseguridad jurídica. Otros con menos recursos todavía necesitan correr riesgos. Pero todos se enfrentan a un riesgo que no se puede mitigar por completo.

Estas nuevas pólizas de seguros pueden dar forma a la dinámica, impulsando aún más los movimientos de expansión global de muchas empresas chinas, movimientos que ya han sido agresivos.

6.3.4. El desarrollo del seguro de propiedad intelectual está creando conciencia sobre la protección de la propiedad intelectual

China ha sido criticada durante mucho tiempo por su protección de la propiedad intelectual. A pesar de la sólida posición de los principales líderes para mejorar la protección de la propiedad intelectual, en realidad, los negocios aún están muy por detrás de las prácticas en los países desarrollados. Por ejemplo, en las “guerras comerciales” que surgieron entre Estados Unidos y China en 2018, la protección de la propiedad intelectual volvió a convertirse en un tema central en las negociaciones.

Lo que está en juego aquí tiene mucho que ver con el cálculo de costo/beneficio. Por ejemplo, un informe cubre una historia sobre una empresa innovadora que gastó CN¥ 3 millones para hacer cumplir estrictamente sus patentes durante tres años. Finalmente ganó su caso, pero no pudo tomar ninguna medida ya que los infractores estaban fuera de su alcance. Durante estos tres años, ha perdido ventas por más de 50 millones RMB. Si la empresa hubiera optado por no hacer cumplir la patente e ignorado la infracción desde el principio, probablemente hubiera estado mejor. Habría perdido algo de participación en el mercado, pero habría estado mejor si no hubiera incurrido en los costos asociados con un intento de aplicación seria. Además, el esfuerzo invertido en litigios por

parte de la empresa podría haberse dirigido a hacer crecer su negocio de otras formas.

Este problema tiene un elemento de teoría de juegos. Un infractor potencial hace un cálculo similar y decide correr el riesgo de ser demandado por infracción. Al final, nadie considerará que la patente sea valiosa o respetada, y la innovación se estanca.

Dado que el seguro de propiedad intelectual cubre los gastos de aplicación de la patente, tiene cierto potencial para cambiar la ecuación. Su impacto aún está por verse, pero es algo que merece la atención de los inversores extranjeros, que consideran que la protección de la propiedad intelectual es un problema importante cuando cooperan con partes chinas o entran en los mercados chinos.

6.3.5. Tecnologías emergentes para la gestión de riesgos de propiedad intelectual

Como se menciona en la sección 1.6, se espera que las tecnologías emergentes, especialmente la inteligencia artificial y la tecnología *blockchain*, faciliten la monetización de la propiedad intelectual en China. Esta expectativa también se aplica al esfuerzo relacionado con la mitigación del riesgo de propiedad intelectual. Por ejemplo, la inteligencia artificial y las tecnologías de *big data* pueden conectar la información de patentes depositada en varias autoridades relevantes en diferentes lugares.

Anteriormente, en China, se llegó a necesitar un tasador de patentes para examinar a las autoridades de propiedad intelectual, las autoridades financieras y las autoridades de administración del comercio con el fin de determinar si la patente estaba sujeta o no a algún gravamen de derechos. La falta de información podría resultar en un error de cálculo del valor de la patente. Las investigaciones exhaustivas de diligencia debida requerían tiempo y recursos considerables; por lo tanto, a menudo se necesita un tasador para equilibrar el riesgo con el costo involucrado.

Ahora en China, los proveedores de servicios de búsqueda de patentes mencionados anteriormente pueden mitigar dicho riesgo mediante el uso de tecnologías de gestión de datos e inteligencia artificial para recopilar información sobre una patente. Más de diez

de estos proveedores de servicios están disponibles en China.

Mientras tanto, se espera que las características de *blockchain* de sellado de tiempo y resistencia a alteraciones retroactivas reduzcan las disputas de propiedad que surgen de la invención de patentes o cadenas de títulos en transacciones.

En el lado público, el gobierno chino está regulando la tecnología subyacente de *blockchain*, es decir, la criptografía. La Administración Estatal de Criptografía, SCA (del inglés *State Cryptography Administration*) ha estado en funcionamiento desde 2019, y, en enero de 2020, promulgó una regulación específica, conocida como la Ley de Criptografía. Las bases para el marco regulatorio con respecto a estas tecnologías emergentes están listas.

Estos desarrollos normativos y de políticas en curso están cultivando un entorno en el que los administradores de acuerdos de monetización de la PI en China pueden encontrar más herramientas o servicios para determinar un valor más convincente para la PI subyacente y mitigar los riesgos transaccionales.

Parte III

Directrices estratégicas

La Parte III, como decantación de las discusiones de las Partes I y II, sirve como una lista de verificación concisa que destaca ciertas pautas estratégicas para la monetización de la propiedad intelectual en China.

Dado que las políticas y regulaciones en el campo de la propiedad intelectual están evolucionando rápidamente en China, aquellos que buscan monetizar su propiedad intelectual en China deben navegar por aguas desconocidas. Estas personas necesitan precisamente una “brújula” que, por ejemplo, determine los principios subyacentes y las tendencias a largo plazo del gobierno chino, para planificar su estrategia.

Dependiendo del punto de vista, los mismos principios y tendencias también arrojan luz sobre las oportunidades y amenazas para las empresas que colaboran o compiten con sus contrapartes chinas en la vanguardia de la innovación.

Capítulo 7: Nueve puntos clave para el éxito

7.1. Familiarícese con las reglas del juego

Las políticas y regulaciones en el campo de la propiedad intelectual aún se están desarrollando. Aquellos que buscan monetizar su PI a veces pueden usar las reglas básicas que se destacan a continuación para hacer frente al rápido cambio, ya que todos los juegos deben jugarse dentro de estas reglas.

Primero, comprender que la mentalidad fundamental del gobierno chino es el pragmatismo. Esto nunca cambia. Haciendo referencia a la famosa cita de Deng Xiapingo "buscar de cualquier forma piedras para cruzar un río". Si se compara con el liderazgo actual, el espíritu de experimentación y pragmatismo perdura.

En segundo lugar, existe una alta tolerancia para diversas innovaciones financieras basadas en la propiedad intelectual, siempre que no amenacen la estabilidad social, otro principio muy importante en China.

En tercer lugar, la economía planificada es otro principio clave cuando se trata de comprender la monetización de la propiedad intelectual. Estas estrategias u hojas de ruta son sorprendentemente predecibles en lo que respecta a la asignación de recursos.

Al aplicar el tercer principio al campo de la propiedad intelectual, dos hojas de ruta son esenciales. El primero es "Los Principios Directrices de la Estrategia Nacional de Propiedad Intelectual" promulgados por el Consejo de Estado en 2008. La segunda hoja de ruta, que se actualiza cada cinco años, es el "XIII - Plan Quinquenal". Una estrategia eficaz de monetización de la propiedad intelectual debe elaborarse con estas dos hojas de ruta claramente en mente.

Finalmente, el marco legal para la monetización de la propiedad intelectual está cambiando rápidamente. Pero cuando este marco legal se lee en la secuencia correcta, tiene una trayectoria predecible y proporciona pautas útiles para formular un plan de monetización, como debería ser el caso en cualquier otro país.

7.2. Desarrollar estrategias de beneficio mutuo

El régimen de innovación actual presenta numerosas oportunidades para la monetización de la propiedad intelectual. Una estrategia eficaz debe diseñarse cuidadosamente para crear una situación en la que todos ganen, de acuerdo con las políticas de inversión de China. Las políticas están claramente destinadas a atraer lo que más se necesita en determinadas etapas de desarrollo, sectores industriales o, a veces, en determinadas regiones. De esta manera, los proyectos que se alineen con los objetivos de las políticas tendrán más facilidad para obtener apoyo o un trato preferencial.

Cada tipo de proyecto se adaptará mejor a diferentes estrategias de monetización de la propiedad intelectual. Por ejemplo:

- *Titularización de cuasi PI* parece encajar mejor en las industrias culturales y creativas o en las tecnologías del día a día (es decir, no en la “ciencia espacial”, sino en tecnologías de uso común que son comprensibles para los participantes del crowdfunding).
- *Financiamiento mediante garantías de propiedad intelectual* Es mejor si se tiene buenas conexiones con el gobierno o las instituciones financieras de su región y tiene una buena historia que contar.
- *Subvenciones a la tramitación de patentes* funciona si se encuentra en una industria de tipo “ciencia espacial” a la vanguardia del avance tecnológico.
- *Garantía de propiedad intelectual* puede ser una opción deseable si el gobierno local lo considera un inversionista extranjero clave.

7.3. Ocupar posiciones elevadas con la ventaja de propiedad intelectual

Un líder de la industria de alta tecnología con una sólida posición en materia de patentes puede hacer uso de dos estrategias adicionales para monetizar su propiedad intelectual. El primero es hacer cumplir la propiedad intelectual de forma selectiva. La protección de propiedad intelectual no sólo protege los derechos legales del propietario de la propiedad intelectual, sino que también proporciona visibilidad en China en la industria específica. Además, si el propietario está inscrito en un programa de garantía de propiedad intelectual, es posible que el costo de ejecución esté parcialmente cubierto.

En segundo lugar, la sólida posición de una patente del propietario de la propiedad intelectual y la visibilidad resultante podrían ayudar a darles voz en una alianza de patentes, un grupo de estándares de la industria o una asociación similar de propiedad intelectual. Estas asociaciones están surgiendo en China.

Es posible que la visibilidad y la participación no moneticen la propiedad intelectual directamente, pero indirectamente aportarán valor a la operación del propietario, a través del mejoramiento de la reputación, inteligencia e influencia a adoptar, y al convertir la propiedad intelectual en otros tipos de activos intangibles valiosos.

7.4. Utilizar criterios efectivos al observar avances

La monetización de la propiedad intelectual en China es cada vez más fácil, pero no sigue siendo una tarea fácil. Hay que aprovechar las oportunidades y gestionar los riesgos. La clave es manejar las oportunidades y los riesgos con un enfoque analítico eficaz.

El enfoque descrito en este libro es observar los tres regímenes de innovación en desarrollo más importantes para dar forma al entorno de monetización de la propiedad intelectual. Los “tres enfoques” son la creación y transferencia de propiedad intelectual (incluidas la asignación y la concesión de licencias), los compromisos de propiedad intelectual y la gestión de riesgos de propiedad intelectual.

En consecuencia, cualquier cambio en estos regímenes cambiará el perfil de riesgo de un acuerdo de monetización de la propiedad intelectual. Identificar los riesgos y adoptar las medidas de mitigación adecuadas será clave para el éxito de toda estrategia de monetización.

7.5. Ver el desarrollo de las garantías de patentes como indicador

El desarrollo del seguro o garantía de patentes es un buen indicador de la etapa de crecimiento de las industrias innovadoras. Las compañías de seguros chinas diseñaron estas nuevas pólizas después de revisar pólizas similares disponibles en los Estados Unidos, el Reino Unido, Alemania y Japón para abordar las necesidades actuales del mercado. Como tal, estas nuevas políticas no solo indican el crecimiento de los mercados de seguros de patentes en China, sino también la etapa de desarrollo de las empresas de tecnología innovadora.

7.6. Cree un acuerdo contractual detallado para inversiones en especie

Los derechos de patente son inestables por su propia naturaleza. Una patente puede ser invalidada o su alcance puede verse reducido por impugnaciones después de monetizarla, después de su tasación y después de haber sido aportada como inversión en especie para formar parte del capital de una empresa. Si esto sucede, ¿cómo pueden los accionistas redefinir sus respectivos porcentajes de participación en la empresa? ¿Cuál es un mecanismo factible para ajustar el coeficiente de capital o resolver disputas en caso de que ocurran?

En este sentido, las autoridades locales pueden imponer determinadas cláusulas obligatorias en el pacto de accionistas para mitigar dichos riesgos. Sin embargo, debido a la naturaleza compleja de las tecnologías y la cooperación transfronteriza, los inversores extranjeros pueden necesitar un fuerte apoyo de asesoría legal para implementar dichos planes de monetización.¹²³

7.7. Colaborar con institutos de investigación

China ha establecido reglas y políticas claras para brindar tratamientos preferenciales a las universidades o institutos de investigación que buscan monetizar sus tecnologías de innovación. En el futuro previsible, el ecosistema de innovación que crece alrededor y a partir de estos motores innovadores seguramente continuará en auge en China. La forma en que los institutos de investigación líderes en los EE.UU. colaboran con estas fuerzas crecientes en el desarrollo de tecnologías emergentes se está convirtiendo en un tema estratégico que merece más atención.

7.8. Atender los problemas que involucran a las empresas de inversión extranjera

Hasta ahora, las partes extranjeras y las empresas con inversión extranjera en China son espectadores que observan el desarrollo de la financiación mediante compromisos de patentes sin participar ellos mismos. Parece poco probable que la situación cambie pronto. El régimen no los excluye intencionalmente. Sin embargo, la naturaleza experimental y la complicada logística administrativa en evolución pueden estar más allá de las capacidades de las empresas extranjeras. Este canal de financiación de la propiedad intelectual puede permanecer efectivamente cerrado para

ellos en esta etapa.

Sin embargo, otra tendencia puede merecer más atención por parte de los inversores extranjeros que cooperan o compiten con las partes chinas en la frontera innovadora. A medida que la financiación relacionada con las patentes cobre impulso en China, la conciencia y el respeto por el valor de la propiedad intelectual se extenderá a más personas destacadas y gerentes. Esta tendencia puede comenzar a moldear la mentalidad de contrapartes chinas en la negociación de contratos de colaboración tecnológica transfronteriza.

7.9. Utilice el mercado STAR (STAR Market) como una ventana de oportunidad

Como se discutió anteriormente en el capítulo 1, el STAR Market de China en la Bolsa de Valores de Shanghai (SSE) (Shanghai Stock Exchange) se creó para servir a las empresas innovadoras. Ahora es un sector indispensable del régimen de innovación de China. En China, el STAR Market ofrece información que de otro modo no estaría disponible o que anteriormente era difícil de recopilar. Cualquiera que busque observar el desarrollo debe usarlo como una ventana de oportunidad.

Los interesados pueden investigar el volumen comercial del mercado STAR, el número total y la composición de las empresas que cotizan en bolsa, junto con su desempeño financiero, para tener una idea de la actividad de innovación en China. Por ejemplo, en diciembre de 2019, de las 64 empresas que cotizan en el STAR Market, 14 pertenecen a la industria de la salud (21%); y 10 de estas 14 empresas que cotizan en bolsa (71%) pertenecen a la industria de dispositivos médicos. Este perfil proporciona una vista panorámica a los negociadores buscando "zonas calientes" para monetizar su propiedad intelectual.

Los interesados también pueden investigar las regulaciones comerciales, reglas u órdenes administrativas, según lo promulgado por la SSE para Star Market, para comprender la intención regulatoria actual. La SSE adopta nuevos regímenes regulatorios en respuesta a los problemas contemporáneos. La intención regulatoria, por lo tanto, es como un espejo que refleja los objetivos o desafíos de las diferentes etapas de desarrollo en las industrias innovadoras en China. Estos cambios regulatorios proporcionan, en particular, conocimientos en el ámbito de la propiedad intelectual. Por ejemplo, las reglas de cotización pertinentes cubren, en su totalidad, la conexión entre la cartera de propiedad intelectual de las empresas y su competitividad en el mercado. Las reglas de cotización

analizan este aspecto en respuesta a una práctica común, pero engañosa, en la que las empresas chinas a menudo afirman ser "empresas innovadoras" sobre la base de una considerable cartera de patentes que en realidad no tiene ningún valor genuino.

En resumen, los acuerdos de monetización de la propiedad intelectual en China se benefician del crecimiento del mercado STAR. Esta herramienta en la mano de un interesado ordinario, como un termómetro, proporciona una rápida impresión de las actividades innovadoras en China; mientras está en manos de un negociador profesional, proporciona información accesible, rica y detallada para identificar los riesgos y oportunidades de los acuerdos de monetización de la propiedad intelectual.

Capítulo 8 La propiedad intelectual como una puerta de enlace al mundo para nunca ser derrotado

Espero que este libro les haya inspirado y les haya ayudado a emprender acciones inmediatas en respuesta a las oportunidades o amenazas provocadas por la fusión de China en los campos de la innovación global.

El camino por delante depende de usted

Se puede optar por colaborar. Este es el mejor momento para hacerlo.

El gobierno chino está aplicando apoyos políticos sin precedentes, regulaciones sólidas, planes concretos y dedicando abundantes recursos fiscales a la campaña nacional para construir un ecosistema de innovación de clase mundial.

Las mejores ideas en todo el mundo pueden encontrar formas de escalar, tener un impacto y promover el progreso humano en esta sociedad global y masiva. Utilicen este libro como brújula o telescopio para navegar por estas aguas inexploradas.

También se puede optar por competir. Este es el peor momento para hacerlo.

Aunque no es un momento ideal para hacerlo, la competencia es bienvenida e incluso fomentada. El "tigre al acecho" ha despertado y ha entrado en territorios en los que nunca antes había estado. A medida que

las tensiones continúan aumentando, la competencia puede fomentar el desarrollo y la transformación en la sociedad humana. La sabiduría china antigua cree en la importancia de equilibrar el Yin y el Yang; el crecimiento puede sostenerse mediante la promoción y la moderación mutuas. La competencia, sin embargo, es despiadada.

Como dice un famoso modismo de 'El arte de la guerra' de Sunzi (孫子兵法), "Conócete a ti mismo y conoce a tu oponente, y nunca serás derrotado". Este libro ha señalado en el mapa el terreno estratégico de batalla para desplegar sus recursos para la supervivencia y la victoria. Sin embargo, no siempre se puede dar el lujo de esperar para ver.

La competencia conjunta entre China y EE. UU., sin duda continuará durante décadas. No importa donde nos encontremos, sus corporaciones, disputas, debates y noticias, tanto buenas como malas, seguirán siendo un foco de atención, ya que dan forma a casi todos los aspectos de la economía global. Nadie permanecerá ajeno a la dinámica más intensa, pero impredecible del siglo.

La integración de China en el campo de la innovación global está creando una necesidad urgente de que la comunidad global comprenda el ecosistema de innovación de China, el comportamiento o las acciones de estas contrapartes chinas y las reacciones de Estados Unidos hacia las transferencias de tecnología, la ciberseguridad y la protección de la propiedad intelectual.

Las organizaciones impulsadas por la innovación fuera de China están particularmente motivadas para obtener una mayor perspectiva de los regímenes de innovación en evolución de China, ya que tienen un impacto en muchas estrategias comerciales, especialmente aquellas relacionadas con tecnologías emergentes, como IA, *big data*, robótica, 5G y más.

Usando la PI como una puerta de enlace

Encontrar el camino a través de este entorno que cambia rápidamente requiere una comprensión de los aspectos esenciales del régimen regulatorio dentro de China, así como los desarrollos más recientes provocados por la guerra comercial entre Estados Unidos y China, como se presenta en este libro.

Cada creación y avance en innovación o tecnología eventualmente se convertirá en alguna forma de propiedad intelectual. Cada intangible de propiedad intelectual debe pasar por un proceso de comercialización,

transformándose en un producto o servicio con un valor tangible. Este nuevo valor agregado es donde nace la competencia individual, así como el poder económico concreto de las naciones. La monetización de la propiedad intelectual y el régimen de innovación están estrechamente vinculados entre sí y reflejan la base del proceso de creación de valor en todas las economías. Todas las actividades económicas productivas que tienen importancia para el futuro del mundo habrán convergido primero como PI, seguido de una explosión de cadenas de reacciones de esas fuentes originales.

Todo esto queda claro si elige observar desde un terreno elevado, a vista de pájaro, para obtener una perspectiva de todas las tendencias, flujos y cambios que dan forma a esta nueva era. Un punto de observación con un enfoque limitado pero muy estratégico es el régimen de propiedad intelectual, donde la innovación crea impactos económicos reales.

Mientras nos ubiquemos en esta puerta de enlace con el mundo que brinda la propiedad intelectual –desde la perspectiva de los "tres enfoques", como estrategia para ver a través de la niebla–, seguiremos las enseñanzas de Sunzi (孫子), el antiguo estratega militar, y nunca seremos derrotados, no importa el camino que eventualmente llevemos.

Notas

1 "El ranking de las 100 principales empresas que realizan transacciones en materia de monetización y compromiso de patentes de 2017". IPR Daily e incoPat. 《2017年企业专利运营质押排行榜前100名》, IPR Daily 中文网与 incoPat 创新指数研究中心联合发布. Última visita 2019.7.29.
http://www.iprdaily.cn/article_18039.html.

2 "Convertir nuevas ideas en productos reales". China Daily. 2017.09.01.
<http://english.cnipa.gov.cn/news/iprspecial/1083702.htm>.

El saldo de préstamos acumulado la tasa de crecimiento interanual es del 92%; la tasa de crecimiento interanual del número de transacciones de prenda de patentes es del 41%.

Oficina Estatal de Propiedad Intelectual. 2017.8.31. Última visita 2019.7.4.
<http://finance.eastmoney.com/news/1355,20170831772175611.html>.

Fuente de datos de 2019: "El monto acumulado del préstamo respaldado por la promesa de patente alcanzó los 110.500 millones en 2019" 《2019年我国专利质押融资达1105亿元》. Última visita 2020.2.24.
<http://news.sciencenet.cn/htmlnews/2020/1/434842.shtm>.

3 Id 2.

4 《2019年我国专利质押融资达1105亿元》, trans., "El monto acumulado del préstamo respaldado por la promesa de patente ha alcanzado 110.5 mil millones en 2019".
Última visita 2020.2.24.
<http://news.sciencenet.cn/htmlnews/2020/1/434842.shtm>.

5 《关于2018年全国著作权登记情况的通报》, traducción, "Aviso sobre el registro de derechos de autor a nivel nacional 2018". Última visita 2020.2.24.
<http://www.ncac.gov.cn/chinacopyright/contents/483/394383.html>.

6 Zhang, Yi-Mou. 《满城尽带黄金甲》 Hombre Cheng Jin Dai Huang Jin Jia. Rey Mono: El héroe ha vuelto. 2006.

7 Feng, Xiao-Gang. 《集结号》 Ji Jie Hao. Montaje. 2007.

8 Huayi Brothers Media Corporation (华谊) SZSE # 300027; Bona Film Group Limited (保利) y Enlighten Media Group (光线) SZSE # 300251.

9 Huayi Brothers Media Corporation (华谊) SZSE # 300027.

10 Editorial en Beijing Daily, columna 18. 2014.5.14.

11 Tian, Xiao-Peng. 《大圣归来》. Trans. Rey Mono: El héroe ha vuelto, es decir, Xi You Ji Zhi Da Sheng Gui Lai. 2015.

12 Chung, Jili. "Cómo las redes sociales están impulsando la monetización de la propiedad intelectual en China". Editado del original publicado en IP Observer # 007. 2016.10.29.

-
- 13 Kessel, Jonah y Mozur, Paul. "Cómo China está cambiando su Internet". 2016.8.26. Última visita 2019.7.29.<http://www.nytimes.com/video/technology/100000004574648/china-internet-wechat.html>.
 - 14 《大聖 歸來》 es decir, Xi You Ji Zhi Da Sheng Gui Lai. Trans.*Rey Mono: El héroe está de vuelta*. <http://goo.gl/G4VJeA>.
 - 15 "Misión y Visión" del mercado SSE STAR.
<http://star.sse.com.cn/star/en/gettingstarted/overview/>.
 - dieciséis 《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第41号-科创板公司招股说明书》, trans., "Directriz para el contenido y formato para la divulgación de empresas de OPI - Folleto de STAR Market Company". CSRC, 2019.3.1.
 - 17 《习近平称中国要着力攻克一批关键核心技术把区块链作为创新突破口》. 2019.10.25.<https://www.reuters.com/article/xi-jinping-china-block-cadenas-tech-1025-idCNKBS1X41EM>.
 - 18 Consulte el marco en, Resumen de modelos comerciales de propiedad intelectual establecidos y emergentes, por Raymond Millien PCT Capital LLC y Ron Laurie Inflexion Point Strategy LLC - 2008.
 - 19 《深入实施国家知识产权战略行动计划2014—2020年》. 2014.12.10. Último visitado 2019.7.29.2019 http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-01/04/content_9375.htm.
 - 20 国务院 《国家知识产权战略纲要》. 2008.6.5. Última visita 2019.7.29.http://www.gov.cn/zwzk/2008-06/10/content_1012269.htm.
 - 21 国务院 《关于印发文化产业振兴规划的通知》. 2009.3.16. Última visita 2019.7.29.http://www.gov.cn/test/2009-28/09/content_1428549.htm.
 - 22 人民银行、财政部、银监会 《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》. 2010.3.19. Última visita 2019.7.29.http://www.gov.cn/zwzk/2010-04/08/content_1576181.htm.
 - 23 国务院 《深入实施国家知识产权战略行动计划(2014-2020年)的通知》. 2014.12.10. Última visita 2019.7.29.
http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-01/04/content_9375.htm.
 - 24 五部委 《关于进一步加强知识产权运用和保护助力创新创业的意见》. 2015.9. Última visita 2019.7.29.http://www.gov.cn/xinwen/2015-10/14/content_294.
 - 25 双创: 大众创业、万众创新.
 - 26 摸着石头过河.
 - 27 “证券、股市,这些东西究竟好不好,有没有危险,是不是资本主义独有的东西,社会主义能不能用?允许看,但更要坚决地试。看对了,搞一两年对了,放开;错了,纠正,关了就是了。关,也可以快关,也可以慢关,也可以留一点尾巴。”

-
- 28 Chung, Jili. Financiación de la propiedad intelectual para las industrias creativas y de alta tecnología 《文创与高新产业融资》. 2015.10.1.
- 29 Gershman, Jacob. “Inundación de solicitudes de marcas registradas de China alarma a funcionarios estadounidenses”. 2018.5.5. Última visita 2019.7.29.<https://www.wsj.com/articles/flood-of-trademark-applications-fromchinaalarms-us-oficiales-1525521600>.
- 30 Tratado de Cooperación en materia de Patentes.
- 31 大长今.
- 32 琅琊榜.
- 33 《国家发改委等38部门：对知识产权领域严重失信主体开展联合惩戒》. Última visita 2020.5.4.
<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1618926524468153728&wfr=spider¶=pc>.
- 34 Consulte, por ejemplo, 《从中美贸易战角度看知识产权》. Última visita 2020.5.4.https://www.sohu.com/a/255964458_490666.
- 35 Ver artículo 27 de la Ley de Sociedades Anónimas (capital aportado por propiedad intelectual siempre que sea tasable monetariamente y legalmente transferible). http://www.npc.gov.cn/wxzl/gongbao/2014-03/21/content_1867695.htm.
- Artículo 12 de la Ley de Patentes.
http://www.cnipa.gov.cn/zcfg/zcfgflfg/flfgzl/fl_zl/1063508.htm.
- Artículo 342 de la Ley de Contratos (el derecho de uso de la patente es transferible). Última visita 2019.7.29.http://www.npc.gov.cn/wxzl/wxzl/2000-12/06/content_4732.htm.
- 36 “Resumen de cuestiones de contribución de capital en especie de PI”. Trans., 《知识产权出资中几个问题的归纳总结(2016-08-29 16:35:15)》. 2016.08.29.
http://blog.sina.com.cn/s/blog_cf9447da0102x5xj.html.
- Cai, Ka-Ti, bufete de abogados Hylands. “¿Podría un accionista contribuir con el uso de patentes como capital?” Trans. 《股东能否以专利许可使用权出资?》, 蔡咖娣, 浩天信和律师事务所. 2016.09.23. Última visita 2019.7.10.
<https://mp.weixin.qq.com/s?biz=MzAxMzEyNzIwNQ%3D%3D&idx=1&mid=2650311396&sn=0b93bb7748cc10c3d3becb903ef37791>.
- 37 Cai, Ka-Ti, bufete de abogados Hylands. “¿Podría un accionista contribuir con el uso de patentes como capital?” Trans. 《股东能否以专利许可使用权出资?》, 蔡咖娣, 浩天信和律师事务所. Última visita 2019.7.10. 2016.9.23.

[https://mp.weixin.qq.com/s?biz=MzAxMzEyNzIwNQ%3D%3D&idx=1
&mid=2650311396&sn=0b93bb7748cc10c3d3becb903ef37791](https://mp.weixin.qq.com/s?biz=MzAxMzEyNzIwNQ%3D%3D&idx=1&mid=2650311396&sn=0b93bb7748cc10c3d3becb903ef37791).

- 38 国枫律师事务所：《技术出资的若干问题》. Trans.,
“Ciertas cuestiones relativas a la inversión en especie por
tecnologías”. Última visita

2019.7.29.

http://www.360doc.com/content/15/0726/00/26819766_48741861_4.shtml.

39 Por ejemplo, en 2012 se informaron más de 10 casos de contribución de capital en especie por tecnologías no patentadas, incluido un caso en el que se informó de una inversión de una empresa francesa por un monto de CN ¥ 50 millones.

Zhao, Jun-Cong. "苏州非专利技术出资企业超10家". Sohu, 15 de noviembre de 2012. Última visita 2019.7.29. <http://roll.sohu.com/20121115/n357670176.shtml>.

40 Por ejemplo, Shenzhen ha publicado "Medidas para el registro de inversiones en especie por tecnologías patentadas no patentadas", también conocido como,

《深圳市企业非专利技术出资登记办法(试行)》. Última visita 2019.7.29. http://www.sz.gov.cn/zfgb/2010/gb714/201009/t20100929_1590744.htm.

41 Wang, Guo-Hua. "El secreto comercial se reconoce formalmente como un tema de propiedad intelectual desde el 1 de octubre. ¿Cuáles son las opiniones de los profesionales al respecto?

¿cambio?" Noticias de propiedad intelectual de China (CIP News). Trans. 王国浩.

《10月1日起商业秘密将被正式纳入知识产权客体!专家对此怎么看?》. 中国知识产权报. 2017.08.30. Última visita 2019.7.29. <https://mp.weixin.qq.com/s/-07iCtZydhTh1r9mimNNmA>.

42 "Aviso sobre el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas sobre Activos No Transitorios". Dirección General de Impuestos del Estado del Departamento Fiscal (Caishui [2015] No. 41)".

Trans. 《财政部国家税务总局关于个人非货币性资产投资有关个人所得税政策的通知》(财税[2015]41号(los activos no monetarios incluyen invención)). Última visita 2019.7.29. <http://www.chinatax.gov.cn/n810341/n810755/c1535106/content.html>.

43 Cai, Ka-Ti. "¿Podría un accionista contribuir con el uso de patentes como capital?" Bufete de abogados Hylands, trad. 《股东能否以专利许可使用权出资?》, 蔡咖娣, 浩天信和律师事务所, 2016.9.23. Última visita

2019.7.10.

<https://mp.weixin.qq.com/s?biz=MzAxMzEyNzIwNQ%3D%3D&idx=1&mid=2650311396&sn=0b93bb7748cc10c3d3becb903ef37791>.

44 "Ley de empresas conjuntas de capital de la República Popular China".

Trans. 《中华人民共和国中外合资经营企业法》. Actualizado 2016.09.06. Última visita 2019.7.29. <http://www.npc.gov.cn/npc/c12488/201609/756ee2d613884015b8f8cc0144b36356.shtml>.

45 "Ley de empresas conjuntas cooperativas de la Republica Popular China".
Trans. 《中华人民共和国 中外合作经营企业法》. Actualizado
2017.11.28. Última visita 2019.7.29.
[http://www.npc.gov.cn/npc/c30834/201711/a50ee94355244f8c996
9838cdfd537fe.shtml](http://www.npc.gov.cn/npc/c30834/201711/a50ee94355244f8c9969838cdfd537fe.shtml).

46 En esta versión, se ha eliminado la limitación del 25% de la contribución en especie de la propiedad intelectual.

“Reglas de implantación de empresas de propiedad totalmente extranjera de la República Popular China”. Trans.

《中华人民共和国 外资企业法 实施细则》. Actualizado 2014.02.19.

Última visita

2019.7.29.http://www.gov.cn/gongbao/content/2014/content_2692699.htm.

47 “Más de 10 empresas han contribuido con tecnologías patentadas sin patente en Suzhou”. Diario de la tarde de Gusu. Trans., 《苏州 非专利技术 出资 企业 超 10 家》, 姑苏 晚报. 2012.11.15. Última visita 2019.7.29.<http://roll.sohu.com/20121115/n357670176.shtml>.

48 “Enfoque de la revisión de la CSRC: estudios de casos sobre contribuciones en especie no patentadas”. Trans., 《(转载) 证监会 审核 重点关注 - 非 专利技术 出资 问题 研究》. Última visita 2019.7.29.http://blog.sina.com.cn/s/blog_5408ee850102zdf6.html.

49 “La Ley de Promoción de la Pequeña y Mediana Empresa”, trad., 《中 华 人 民 共 和 国 中 小 企 业 促 进 法 》. Promulgado y modificado 2017.9.1. Última visita 2019.7.29.

<http://www.npc.gov.cn/npc/c12435/201709/700912e2aead405f815485892d935e16.shtml>.

Ver artículo 16: el Estado estimula el desarrollo de las instituciones financieras y proporciona a las PYMES productos o servicios financieros adecuados.

Artículo 19: los Estados fomentan la financiación mediante

compromisos de propiedad intelectual. Artículo 35: el Estado

anima a las PYME a utilizar sus PI.

50 Ley de Fomento de la Pequeña y Mediana Empresa, artículo 19. 2017.

51 Identificación. Artículo 35.

52 Identificación. Artículo 16.

53 “Opiniones sobre Fomento de la Transferencia de Tecnologías y la Traducción por los Institutos de Educación Superior”. Jiao Ji, n.º 3, traducción, 《教育部 科技部 关于 加强 高等学校 科技 成果 转移 转化 工作的 若干 意见 》, 教 技 [2016] 3 号. 2016.8.3. Última visita 2019.7.4.

http://www.moe.gov.cn/srcsite/A16/moe_784/201608/t20160819_275699.html.

Al menos el 50% del beneficio neto derivado de la transferencia o traducción debe reservarse como fondo de incentivos; la participación en el fondo de los miembros que contribuyan al proceso de traducción no debe ser inferior al 50%.

54 “Nuestra ciudad comienza a invertir en patentes en especie”. Shijiazhuang Daily, trad. 《我市 全面 启动 专利权 作价 出资 入股 》, 石 家 庄 日 报, 2016.6.8. Última visita 2019.7.29.

<http://finance.china.com.cn/roll/20160608/3758653.shtml>

El gobierno subvenciona la evaluación de la patente que no excede los 20 mil CNY y la inversión en especie de la patente que no excede los 80 mil CNY.

55 Los autores resumieron los cambios en las reglas de registro de empresas en los últimos 10 años para mostrar que las reglas se están volviendo más ágiles y transparentes.

Luo, Fang y Tao, Zhen. “Análisis legal sobre el derecho de uso de patentes como inversión en especie para una empresa”. Trans., 《以专利使用权向公司出资问题的法律分析》, 湖北职业技术学院学报, 罗芳、陶甄, 2015.8.17 (3): 69-72. Última visita 2019.7.10. <http://www.docin.com/p-1677353809.html>.

56 《小时代》. Trans. Xiao Shi Dai.

57 《步步惊心》 foto @ <http://goo.gl/jNHxex>.

58 《甄嬛传》 foto @ <http://goo.gl/VPxD0F>.

59 《寻龙诀》 foto @ <http://goo.gl/U2j8MH>.

60 《花千骨》 foto @ <http://goo.gl/INxtxx>.

61 《2016年2月众筹行业报告》. 2016.3.19. Última visita 2019.7.29. <http://b2b.toocle.com/detail--6316758.html>.

62 10万个冷笑话.

63 法律架构：《私募股权众筹融资管理办法(试行)（征求意见稿）》，处理股权众筹与非法集资的问题.

64 科易网. <http://www.1633.com>.

65 Bolsa de Tecnología de China, www.us.ctex.cn.

66 de IP de Wuhan, www.whipre.com.

67 de IP de Shanghai, www.shsipe.com.

68 de IP de Zhejiang, www.zjipx.com.

69 de IP de Hengqin, www.7ipr.com/.

70 de IP de Guangzhou, www.gzipx.com/.

71 China) Sur) IP Center, www.sipc26.com/.

72 Plataforma Integrada Civil-Militar IP, www.iptrm.com/.

73 Plataforma estatal de servicio público y operacional de PI, www.sipop.cn/.

74 de IP de Chengdu, www.cdipx.com/.

75 五部委《关于进一步加强知识产权运用和保护助力创新创业的意见》. 2015.9.

76 Un resumen preparado por Beijing Intellectual Wealth Group, 2019.11. Última visita 2019.6.6. Página de inicio de la empresa: <http://www.cnipbank.com/journalism.html?name=10>.

77 《中国知识产权证券化 50 人论坛倡议书正式发布》，trans.,
“Iniciativas del Foro Leading 50's para la titulación de la propiedad
intelectual en China”. Última visita
2019.12.12.<http://www.iprdaily.cn/article?wid=23059>.

78 Una instantánea de las tendencias recientes en el mercado de las promesas de propiedad intelectual en China: Promesas de derechos de autor: el saldo acumulado de préstamos con derechos de autor como garantía para 2015 fue de CNY 2.900 millones (US \$ 421 millones). Compromisos de marcas registradas: el saldo acumulado de préstamos que utilizan marcas registradas como garantía para 2015 fue de CNY 51.000 millones (US \$ 7.400 millones).

Chung, Jili. Monetización de la propiedad intelectual en China. EHGBooks; Primera edición, 2016, págs.10.

79 En 2016, se registraron 1,410 transacciones de prenda de marcas registradas por un saldo de préstamo acumulado de 65 mil millones de CNY. Se estima que la tasa de crecimiento anual será del 20% hasta 2020.

IPR Daily y CIPRUN. "Previsión del tamaño del mercado de la propiedad intelectual 2017-2020". Trans., 《2017-2020 年知识产权市场规模预测报告》IPR Daily 中文网与中细软知识产权研究院联合发布. Última visita 2019.7.29.http://www.iprdaily.cn/article_17900.html.

80 El saldo acumulado de préstamos con derechos de patente como garantía para 2015 fue de CNY ¥ 56 mil millones (US \$ 8.1 mil millones). En los cinco años sucesivos anteriores a 2014, la tasa de crecimiento anual fue de alrededor del 100%.

Chung, Jili. Monetización de la propiedad intelectual en China. EHGBooks; Primera edición, 2016, págs.10.

81 《专利权质押合同管理暂行办法》

82 五部委《关于进一步加强知识产权运用和保护助力创新创业的意见》. 2015.9.

83 "Opinión del Consejo de Estado sobre el fortalecimiento de la estrategia impulsada por la innovación y un mayor desarrollo del espíritu empresarial y la innovación por parte de la población masiva". Guo Ban Fa, no. 37, 27 de julio de 2017.

Trans., 《国务院 关于强化实施创新驱动发展战略进一步推进大众创业万众创新深入的意见》，国发〔2017〕37号.

http://www.gov.cn/zhengce/content/2017-27/07/content_5213735.htm.

"Aviso del Consejo de Estado sobre medidas para promover y apoyar innovaciones". Guo Ban Fa, 14 de septiembre de 2017, núm. 80, traducción, 《国务院办公厅关于推广支持创新相关改革举措的通知》，国办发〔2017〕80号. Última visita 2019.7.29.http://www.gov.cn/zhengce/content/2017-14/09/content_5225091.htm.

84 "Aviso sobre la ejecución mejorada para el financiamiento mediante prenda de patentes". Guo Zhi Ban, 2017, no. 733, trad. 《关于抓紧落实专利质押融资有关工作的通知》

(国知办函管字〔2017〕733号). Última visita 2019.7.10.

<http://www.cnipa.gov.cn/ztzl/zlzyrzybx/zlzyrzybxgztz/1109808.htm>.

85 “大众创业、万众创新”.

86 Chung, Jili. Financiamiento de PI para industrias creativas y de alta tecnología. Trans.

《文创与高新产业融资》. 北京大学出版社, 2015.10.1.

87 "El ranking de las 100 principales empresas que realizan transacciones de patentes Monetización y prenda de 2017". IPR Daily e incoPat. Trans.

《2017年企业专利运营质押排行榜前100名》, IPR Daily 中文网与 incoPat 创新指数研究中心联合发布. Última visita 2019.7.29. http://www.iprdaily.cn/article_18039.html.

88 《2019年我国专利质押融资达1105亿元》. Trans. "El monto acumulado del préstamo respaldado por la promesa de patente alcanzó los 110.5 mil millones en 2019".

Última visita 2020.2.24.

<http://news.sciencenet.cn/htmlnews/2020/1/434842.shtm>.

89 Id 65.

90 Un distrito en el área de Shanghai que disfruta de políticas preferenciales para la innovación financiera.

91 Encuesta a 53 empresas realizada por People Daily.

“La financiación de compromisos de propiedad intelectual es esencialmente una leyenda”, Securities Daily, 2016.6.6. Trans. 《人民日报调查53家企业 - 知识产权质押贷款基本上是传说》. 证券时报. Última visita 2020.9.1. http://sudososteww.sohu.com/a/81623533_401304.

92 “El debut de un producto de financiación de promesas de propiedad intelectual 'puro'”. Beijing Hexun Daily, 2017.3.22. Trans., 《国内“纯”知识产权质押贷款产品亮相》, 北京娱乐信报. Última visita 2020.9.1. http://sudososteww.sohu.com/a/129916294_249333.

93 “Aviso sobre la ejecución mejorada de la financiación mediante prenda de patentes”. Guo Zhi Ban, 2017, no. 733, trad. 《关于抓紧落实专利质押融资有关工作的通知》

(国知办函管字〔2017〕733号). Última visita 2020.9.1.

http://www.gov.cn/xinwen/2017-10/25/content_5234263.htm.

94 La Oficina solicitó a varias provincias que ejecutan los programas piolet que introduzcan regímenes de garantía o seguros para mejorar el mecanismo de compensación de riesgos para la financiación de la garantía de patentes.

"Aviso de la Oficina Estatal de Propiedad Intelectual sobre Perfecciones Continuas para Mecanismos de Compensación de Riesgos para el Financiamiento Prometido". Trans. “国家知识产权局发出通知不断完善专利质押融资风险补偿机制”. 2017.3.1. Ultimo visitado 2020.9.1. http://www.gov.cn/xinwen/2017-03/01/content_5172245.htm.

95 “Aviso sobre la ejecución mejorada de la financiación mediante prenda de patentes”, Guo Zhi Ban, 2017, no. 733, trad. 《关于抓紧落实专利质押融资有关工作的通知》

(国知办函管字〔2017〕733号). Última visita 2020.9.5.
http://www.gov.cn/xinwen/2017-10/25/content_5234263.htm.

Ban, Juan-Juan. "Acelere el financiamiento mediante promesa de patente - Calendario nacional", *Economic Information Daily*, trad. "全国推进时间表划定知识产权质押融资全面提速扩围". *经济参考报*. 2017.11.8. Última visita 2019.7.10.http://www.jjckb.cn/2017-11/08/c_136735563.htm.

- 96 "Plataforma piloto estatal de monetización de derechos de propiedad intelectual e innovación financiera en funcionamiento", *South Daily*. Trans. 《国家知识产权运营金融创新试点平台正

-
- 式上线》. 南方日报评论. 2017.6.19. Última visita 2019.7.29. http://www.sohu.com/a/150253756_99900555.
- 97 Li, Xiao-Hong. "Reflexiones sobre la prevención de riesgos en asociación con la financiación mediante compromisos de propiedad intelectual". Shan Xi Daily. Trans. 《知识产权质押融资风险防范的思考》, 李校红, 山西日报. Última visita 2019.7.29. <http://epaper.sxrb.com/shtml/sxrb/20171025/27620.shtml>.
- 98 Questel Shanghai, 科知信思信息服务, www.questel.com.
- 99 LexisNexis IP, Patente total, 律商知识产权, www.lexisnexisip.com.
- 100 Patentes, 索意互动, www.textics.com.
- 101 Patsnap, 智慧芽, www.zhihuiya.com.
- 102 Sebe, 慧拾贝, www.ipsebe.com.
- 103 Daweisoft, innojoy, 大为计算机软件, www.daweisoft.com.
- 104 GTCom, JoveEye, 中译语通, www.gtcom.com.cn.
- 105 ChinaCPV, 中金浩, www.chinacpv.com.
- 106 Incopat, IncoMonitor, 合享智慧, www.incopat.com.
- 107 Dongpeng, 东鹏, www.dpeng.cn.
- 108 La primera reclamación de seguro de patente se presentó y pagó en abril de 2012 por un monto de CN ¥ 20,400.
- Ma, De-Gang "Cómo adquirir seguros para patentes". Bufete de abogados Jiangtian & Gongcheng, trad. 《如何给专利上保险》, 2017.12.15. Última visita 2019.7.29. <http://www.ciplawyer.cn/lszl/133803.jhtml?prid=503>.
- 109 "Cómo salir del apuro de" taquilla elogiada pero mala ". Trans. 《专利保险如何打破“叫好不叫座”》. The South Daily, 2016.4.11. Última visita 2019.7.10. http://epaper.southcn.com/nfdaily/html/2016-04/11/content_7534944.htm.
- 110 El 11 de abril de 2012, la Oficina Estatal de Propiedad Intelectual decidió iniciar el programa piolet de seguro de patentes en Beijing, Dalian, Guangzhou, Chengdu y Zhejiang, a partir de abril de 2012, con un período de 3 años. El 15 de agosto de 2016, la Oficina emitió un "Aviso para iniciar el programa piloto de garantía y garantía de patentes en Guangzhou y otras ciudades". Este Programa Piloto comienza a partir de agosto de 2016, con un período de 3 años.
- 国家知识产权局关于在广州市等地区 and 单位开展专利质押融资及专利保险试点示范工作的通知》. 国知发管函字, 21 de agosto de 2016, no. 160. Última visita 2020.9.5. http://www.gov.cn/xinwen/2016-21/08/content_5101086.htm.
- 111 "Guangdong ofrece primero una póliza de seguro para cubrir los riesgos de procesamiento de patentes", anunciado por la Oficina de Propiedad Intelectual de Guangdong, trad.

-
- 《广东率先推出发明专利授权保险》，广东省知识产权局，2016.05.24. Ultimo visitado 2019.7.10.2019
http://zwgk.gd.gov.cn/006940335/201605/t20160524_656178.html.
- 112 "Aviso de seguro de responsabilidad profesional de los servicios de la agencia de patentes", anunciado por las asociaciones de abogados de patentes de toda China, trans., 《关于办理专利代理责任保险的通知》，中华全国专利代理人协会，2016.03.15. Última visita 2019.7.29.
<http://www.acpaa.cn/article/content/201603/3761/1.jhtml>.
- 113 "La Oficina de Propiedad Intelectual de Jiangxi firmó un acuerdo estratégico de seguro de propiedad intelectual con la Compañía de Seguros Popular de China, PICC", anunciado por la Oficina de Propiedad Intelectual del Estado, 2017.4.25, trad., 《江西局与省人保财险公司签署知识产权保险战略协议》. Última visita 2019.7.10. <http://www.cnipa.gov.cn/dtxx/1106529.htm>.
- 114 "Cómo salir del apuro de la "taquilla alabada pero mala", The South Daily, trad., 《专利保险如何打破“叫好不叫座”》，2016.4.11. Última visita 2019.7.10.
http://epaper.southcn.com/nfdaily/html/2016-04/11/content_7534944.htm.
- 115 El primer seguro de patente reclamado como presentado y pagado en abril de 2012 por un monto de CN ¥ 20,400.
Ma, Degang. "Cómo adquirir seguros para patentes". Bufete de abogados Jiangtian & Gongcheng, trad., 《如何给专利上保险》，2017.12.15. Última visita 2019.7.29.
<http://www.ciplawyer.cn/lzsl/133803.jhtml?prid=503>.
- 116 "El primer modelo revolucionario para el financiamiento mediante prenda de patentes respaldado por un seguro". Qingdao New Daily, trad., 《全国首创专利权质押保险贷款模式》，青岛新闻报，2016.1.11. Última visita 2019.7.29. http://minsheng.qingdaonews.com/content/2016-01/11/content_11438960.htm.
- 117 "El mercado reconoce el modelo de Zhong Shan para la financiación de la propiedad intelectual". The Southern City Daily, trad., 《知识产权融资“中山模式”受肯定》，南方都市报，2017.4.13. Última visita 2019.7.29. http://epaper.oeeee.com/epaper/L/html/2017-13/04/content_22066.htm.
- 118 "Shanghai lanzó el primer conglomerado de seguros de patentes". Comisión Reguladora de Seguros de China, trad., 《上海建立全国首个专利保险联盟》，中国保监会发布，2016.1.5. Última visita 2019.7.10. <http://xizang.circ.gov.cn/web/site7/tab358/info4012332.htm>.
- 119 La página de inicio de "Cooperación en seguros de patentes de Foshan Changcheng", traducción, 佛山禅城区专利保险合作社. Última visita

2019.7.29.<http://www.fszlhx.cn/>.

120 El autor considera que NPE puede utilizar el apoyo financiero del seguro de patentes para hacer cumplir sus patentes de manera más agresiva.

Ma, Degang. "Cómo adquirir seguros para patentes". Bufete de abogados Jiangtian & Gongcheng, trad., 《如何给专利上保险》, 2017.12.15. Última visita 2019.7.29.

<http://www.ciplawyer.cn/lssl/133803.jhtml?prid=503>.

121 Ma, Degang. "Cómo adquirir seguros para patentes". Bufete de abogados Jiangtian & Gongcheng, trad., 《如何给专利上保险》. 2017.12.15. Última visita 2019.7.29.

<http://www.ciplawyer.cn/lssl/133803.jhtml?prid=503>.

122 "Los productos de seguros de infracción de propiedad intelectual en el extranjero están progresando". The Intellectual Property Office, trad., 《知识产权海外侵权责任保险产品开发取得新进展》, 国家知识产权局, 2016.10.31. Última visita 2019.7.10. <http://www.cnipa.gov.cn/zscqgz/1100743.htm>.

123 Estos documentos resumen la práctica actual de ajustar la participación accionaria de un accionista que ha realizado una contribución en especie mediante una patente, pero su valor se reduce posteriormente.

“Inversión en especie para una empresa mediante patente y tecnologías posteriores no patentadas”, trans., 《专利权转让及后续开发交易模式探究》, 2017.01.20.

<https://mp.weixin.qq.com/s/MThIipjzQTtGRMiS4OVXYg>.

"Lo que debe saber sobre las inversiones en especie de patentes". Oficina de Propiedad Intelectual de la provincia de Hainan, trad., 《专利入股, 你应该知道什么?》, 海南省知识产权局, 2016.10.9. Última visita 2019.7.29. https://www.sohu.com/a/203994338_99952426.