



TOOLIP

Smart Patent Valuation for Professionals

Informe de valoración

Proyecto:	TUTORIAL TOOLIP - DISPOSITIVO DE AMORTIGUACIÓN PARA PATINES
Referencia:	Valoración RLL-SKT 2013
Empresa:	Tribalyte Technologies
Contacto:	ZppedZ Corp Global // Attn: Anthony Hawke
Descripción:	El equipo de I + D ha desarrollado un nuevo proyecto: crear un dispositivo amortiguador para patines, en particular para los que tienen ruedas en línea, que es capaz de garantizar una mayor velocidad y estabilidad, así como mejores condiciones de seguridad para los usuarios.
Fecha del informe:	1/08/13

Introducción

Este informe contiene los resultados de valoración del proyecto de referencia, de acuerdo a los datos proporcionados por el usuario.

La primera sección del informe comprende el análisis cualitativo de las respuestas a los cuestionarios relativos a los aspectos legal, tecnológico, de mercado, estratégico y financiero de la tecnología patentada. Las secciones segunda, tercera y cuarta del informe contienen resultados cuantitativos respecto a la valoración monetaria de su tecnología patentada, basados en los datos financieros y de negocio proporcionados por el usuario.

1. Resultados de datos cualitativos:

Los resultados a continuación muestran las puntuaciones obtenidas en las secciones legal, tecnológica, de mercado, estratégica y financiera de los cuestionarios, de acuerdo a las respuestas proporcionadas por el usuario. Las puntuaciones obtenidas con valores de porcentajes entre 0% (peor) y 100% (mejor). Los valores por debajo de 30% son considerados como débiles y por ello se recomienda mejorarlos antes de invertir en la tecnología de la patente. Dichos valores débiles están habitualmente relacionados con riesgos de inversión. Por otro lado, los valores por encima de 70% son considerados como fuertes, y son recomendables para la inversión. Estos valores altos se asocian a un alto potencial de oportunidad.

- Puntuación de situación legal:	50,00 %
- Puntuación de impacto tecnológico:	73,33 %
- Puntuación de proyección de mercado:	71,11 %
- Puntuación de viabilidad financiera:	60,00 %
- Puntuación de posición estratégica:	80,00 %

Resultados cualitativos de la patente:

Basados en los resultados previos, los valores a continuación muestran la puntuación global de la patente, el riesgo total y la oportunidad total para el proyecto tecnológico. Las puntuaciones son porcentajes entre 0% (peor para las puntuaciones de patente y de oportunidad, mejor para puntuación de riesgo) y 100% (mejor para las puntuaciones de patente y de oportunidad, peor para puntuación de riesgo). Los valores en rojo apuntan a un valor débil en cada categoría, mientras que los resultados naranjas y verdes muestran, respectivamente, valores intermedios y fuertes, para los cuales es recomendable invertir en la tecnología.

Puntuación total de la patente:	67,50 %
Valor de riesgo:	48,81 %
Valor de oportunidad:	60,00 %

La puntuación de riesgo mide los factores que pueden afectar negativamente a su negocio reduciendo el valor monetario de su tecnología patentada. Estos factores se asocian, por ejemplo, a la incertidumbre en obtener una protección completa por patente en los mercados elegidos, o a la necesidad de un mayor periodo de ensayo de la tecnología en pre-producción. La puntuación de oportunidad mide los factores que pueden afectar positivamente a su negocio aumentando el valor de su tecnología. Esos factores se asocian, por ejemplo, a la posibilidad de extender su patente a mercados adicionales o a obtener una mayor facturación al comercializar la tecnología patentada.

Tenga también en cuenta que, incluso para los casos de puntuaciones bajas de riesgo u oportunidad, la predicción del valor monetario de la tecnología puede aún ser alto. No obstante, dicho valor estará sujeto a mayor incertidumbre durante la vida útil de la patente. En este sentido, ello se traducirá probablemente en un precio de transferencia o de licencia menor para su tecnología. Se recomienda fuertemente trabajar tanto como sea posible en los aspectos del cuestionario con baja puntuación, con el objetivo de obtener el mejor marco de negocio posible para su tecnología.

Resultados cualitativos de la patente:

El diagrama de barras a continuación muestra la distribución de las puntuaciones cualitativas, entre 0% (peor valor) y 100% (mejor valor) obtenidas en las secciones legal, tecnológica, de mercado, estratégica y financiera de los cuestionarios. En el lado derecho del diagrama, la barra negra muestra la puntuación global de la patente para su tecnología.

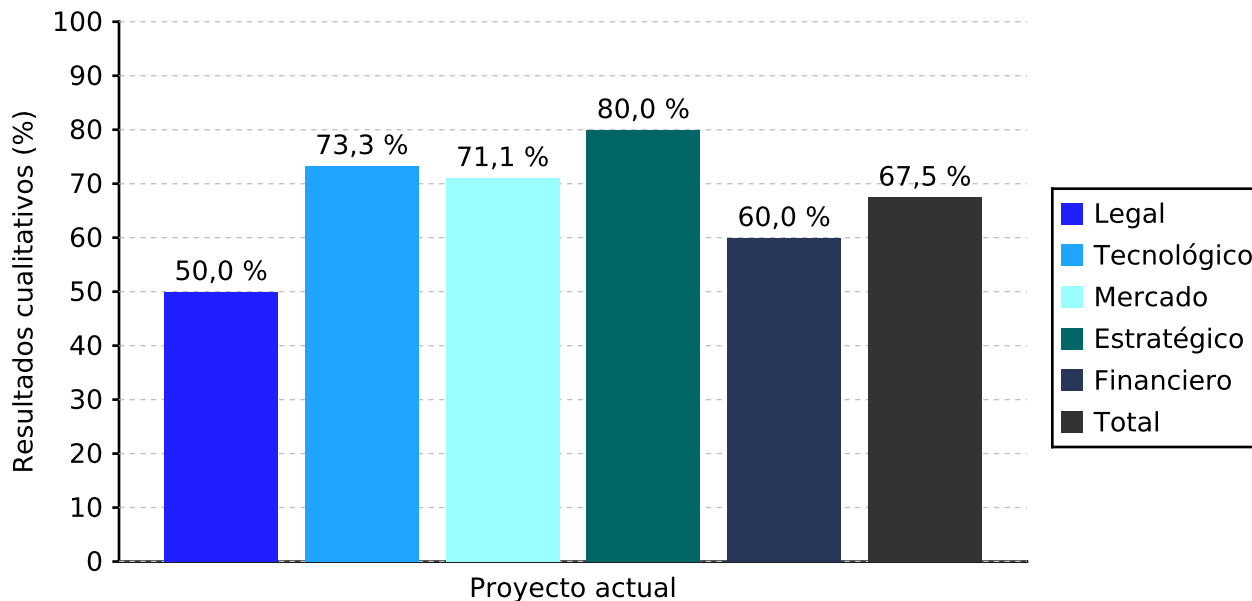


Figura 1: Puntuaciones cualitativas de la patente.

Análisis de riesgo / oportunidad:

La gráfica a continuación muestra la distribución de puntuaciones de riesgo y oportunidad de su tecnología patentada, dividida en cuatro sectores en función de los valores asociados obtenidos. El valor de riesgo y de oportunidad se calcula entre 0% y 100%, donde los mejores valores corresponden al sector superior derecho (riesgo bajo y oportunidad alta) y los peores valores se asignan al sector inferior izquierdo (riesgo alto y oportunidad baja). Invertir y comercializar la tecnología es recomendable para los valores del sector superior derecho. El área del círculo representado, es proporcional a la contribución de la patente a los beneficios de la empresa.

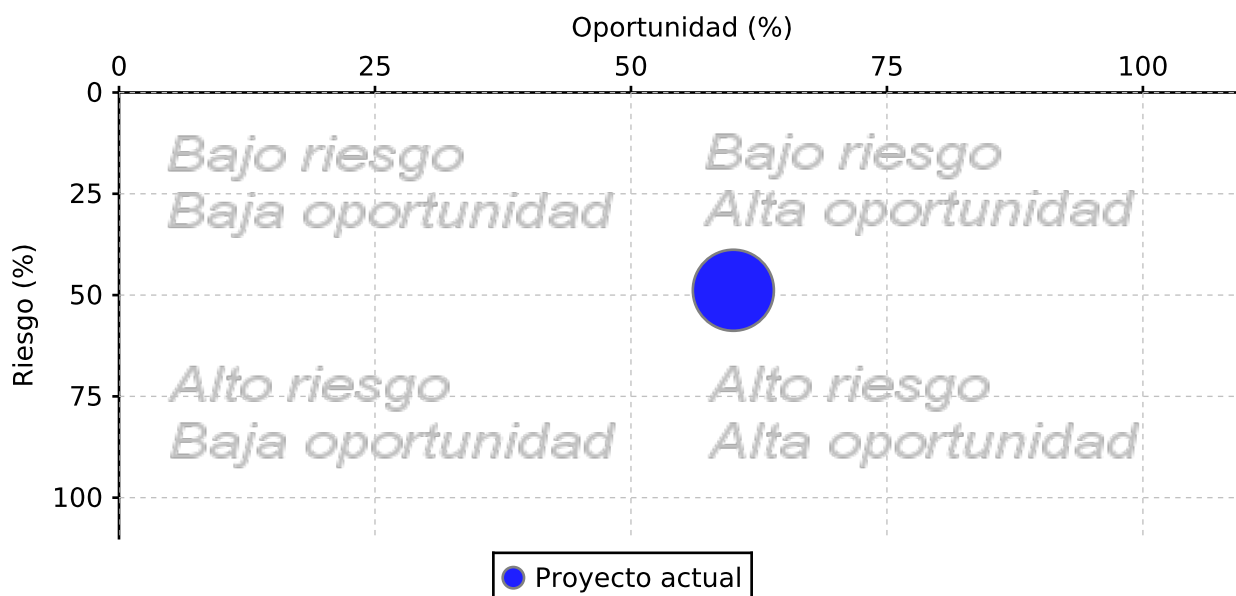


Figura 2: Valores de riesgo / oportunidad.

2. Resultados de los datos financieros:

Esta sección contiene la información relacionada con los resultados financieros cuantitativos utilizados como entradas por Toolip Valuation para calcular el valor monetario de su tecnología patentada. Los datos financieros de entrada cubren la facturación de negocio, los costes directos e indirectos y la provisión de amortización, así como las tasas de crecimiento y de descuento que afectan a los resultados finales de valoración. Bajo los datos financieros, se muestra el valor actual neto (VAN) de su tecnología, calculado para un periodo de inversión de 15 años. El VAN es el resultado principal del proceso de valoración. Representa el valor monetario de su patente, y puede verse como el precio máximo aceptable en el momento de valoración si la tecnología patentada fuese a venderse, con un riesgo de inversión cero. El VAN se utiliza para fijar el precio tope para fines de licencia o transferencia. Tiene en cuenta las contribuciones de los flujos de caja futuros del área de negocio de la patente y los suma, descontando el efecto del tiempo en cada flujo.

- Facturación de negocio anual:	-	3.500.000,00 EUR
- Costes directos anuales:	-	1.400.000,00 EUR
- Costes indirectos anuales:	-	600.000,00 EUR
- Inversión / Amortización:	-	350.000,00 EUR
- Periodo de inversión / amortización:	-	2 años
- Tasa de interés de descuento:	-	2,00 %
- Porcentaje de facturación actual en la empresa:	-	67,00 %
- Crecimiento total en el mercado de la empresa:	-	12,00 %

Valor actual neto (VAN):	2.125.443,50 EUR
---------------------------------	-------------------------

Valor actual neto vs. Factos de descuento:

La gráfica a continuación muestra el VAN como función de la tasa de interés de descuento (en %) aplicada para reducir los flujos de caja. Como puede verse en la gráfica, la tasa de descuento seleccionada afecta fuertemente al VAN final. En este contexto, la elección de la tasa de descuento ha de determinarse cuidadosamente para calcular el valor de su tecnología.

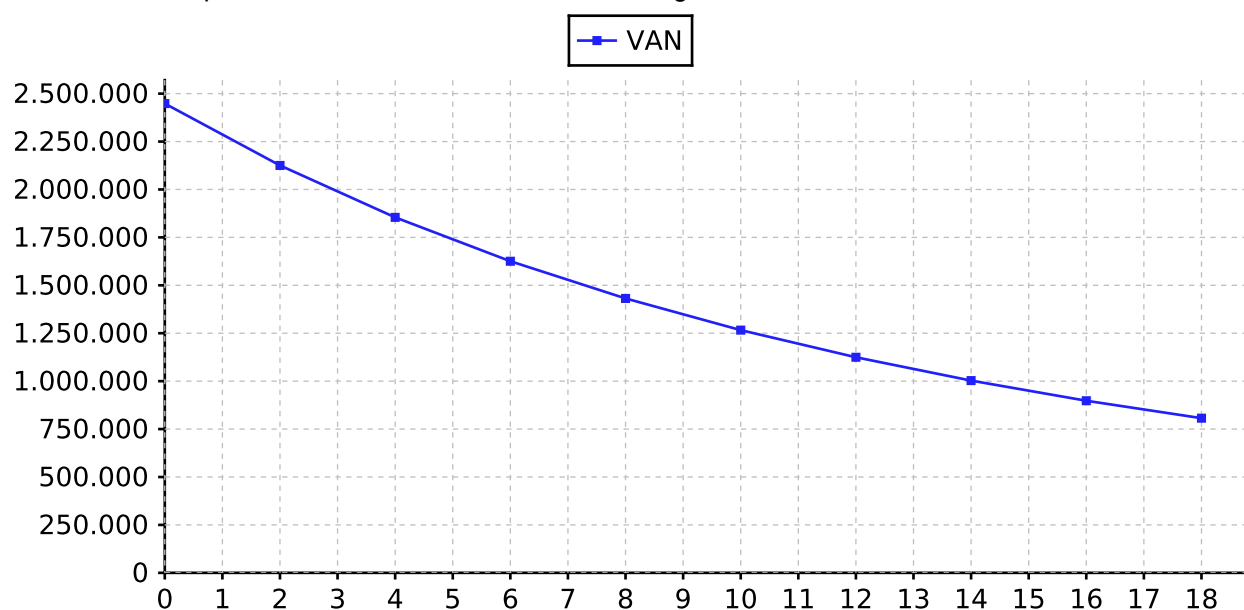


Figura 3: Cálculo del valor actual neto (VAN) para una tasa de interés de descuento variable.

Predicción de liquidez:

La gráfica a continuación muestra la liquidez proyectada, es decir, los flujos de caja futuros calculados (representados por una línea azul oscuro) asociado a su tecnología patentada para los siguientes 15 años. Cada flujo de caja puede ser negativo (esto es habitual, por ejemplo, para los periodos de pre-comercialización, o para el primer año de cada periodo de depreciación) o positivos (éste es el caso habitual para el periodo de vida útil de la tecnología patentada en el mercado). La línea azul claro representa la liquidez acumulada para los próximos 15 años.

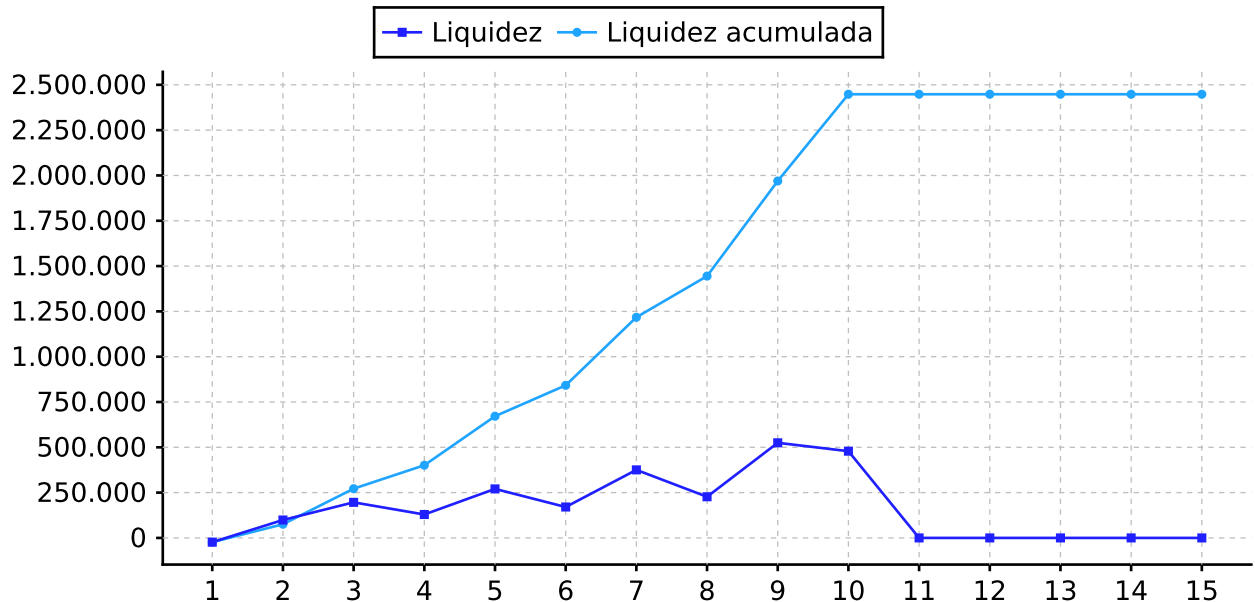


Figura 4: Liquidez de negocio (azul oscuro) y liquidez acumulada (azul claro).

Beneficios en el área de negocio:

La gráfica a continuación muestra los beneficios totales (representados por una línea de puntos de color negro) obtenidos en el área de negocio específica durante los siguientes 15 años. La gráfica también muestra la contribución a dichos beneficios obtenida por el uso de la tecnología patentada (barras azul oscuro) y la contribución a los beneficios obtenida sin el uso de la tecnología patentada (barras azul claro). De este modo, la gráfica de beneficios es una proyección del efecto de la patente en los resultados del área de negocio, lo que se compara con los resultados obtenidos sin la implementación de la tecnología patentada.

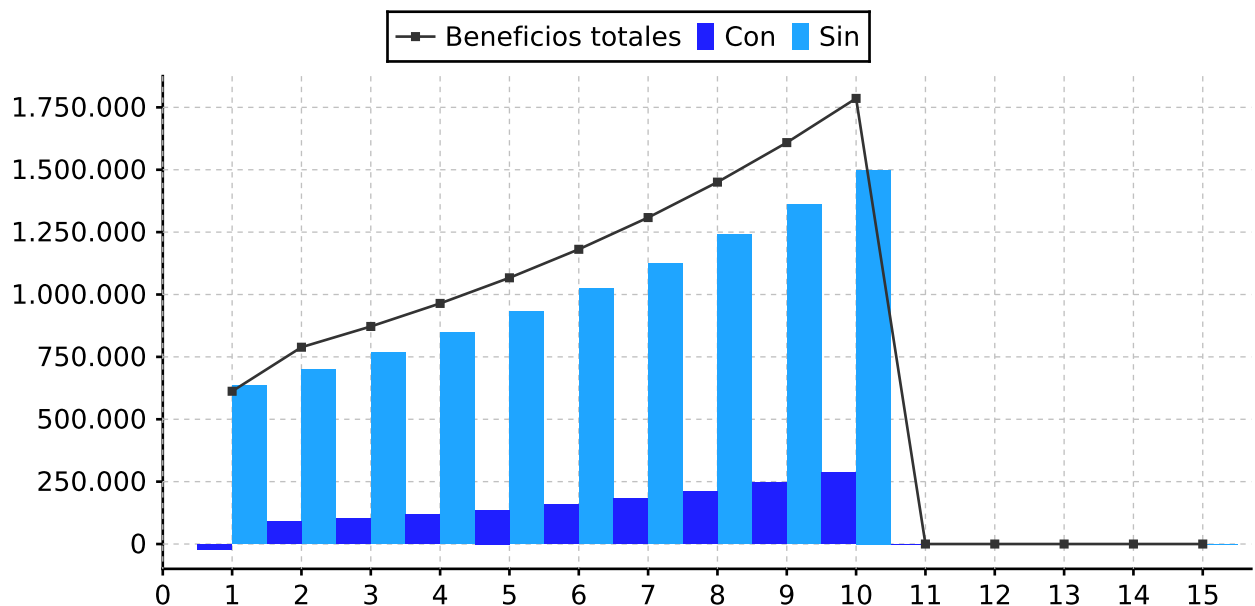


Figura 5: Beneficios en el área de negocio.

Beneficios de la empresa:

La gráfica a continuación muestra una distribución de columnas compuestas por tres barras. La barra azul oscuro en cada columna muestra los beneficios de la empresa en las áreas de negocio no relacionadas con la tecnología patentada. La barra azul medio en cada columna muestra los beneficios obtenibles en el área de negocio evaluada sin implementar la tecnología patentada. Finalmente, la barra azul claro de cada columna muestra los beneficios esperados asociados a la tecnología patentada, es decir, la contribución de dicha tecnología a los beneficios del área de negocio y al total de la empresa. El diagrama es una representación del peso/fuerza de la patente dentro de la estructura financiera de la empresa.

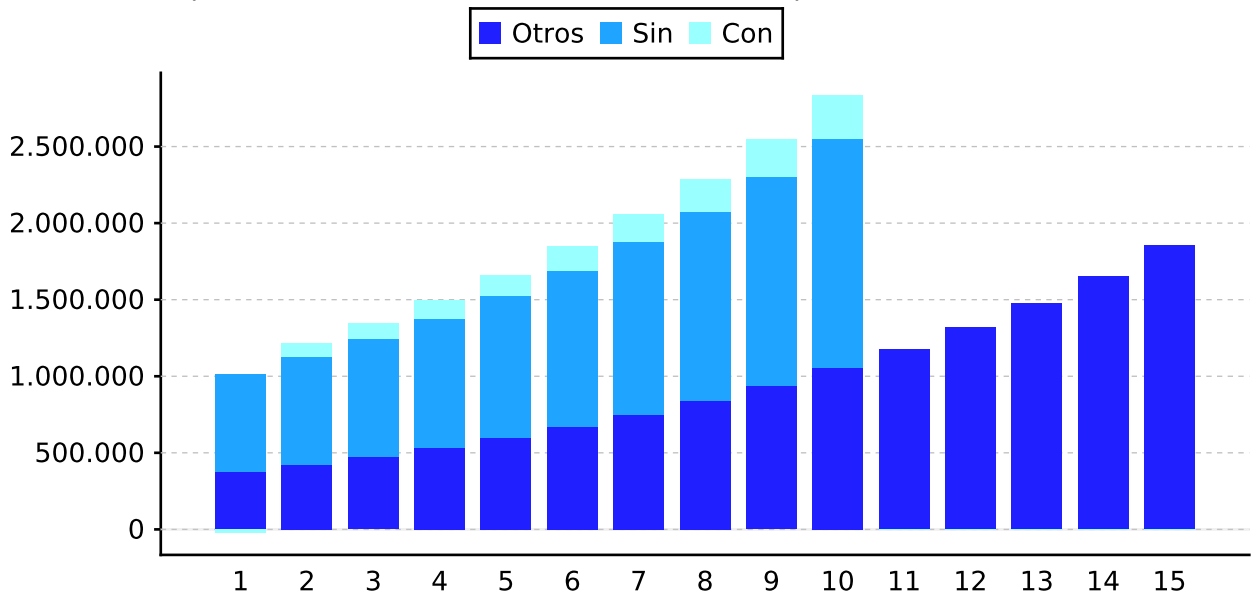


Figura 6: Beneficios totales de negocio.

3. Valor actual neto modificado por riesgo / oportunidad:

El resultado a continuación muestra el valor actual neto (VAN) modificado por el efecto de factores de riesgo y oportunidad, determinados por las resupuestas al cuestionario. La modificación del VAN por el riesgo y la oportunidad asociadas a su proyecto constituye un valor más realista de la tecnología patentada para fines de transferencia o licencia. Bajo el VAN modificado por riesgo/oportunidad, se muestra un gráfico doble del VAN como función de un valor de riesgo variable, representado para un valor de oportunidad de 20% (azul oscuro) y 80% (azul claro). Como puede verse en la gráfica, un valor de riesgo bajo aumentará el VAN, y un valor de riesgo alto lo disminuirá. Además, un valor de oportunidad bajo reducirá el VAN, mientras que un valor de oportunidad alto lo aumentará.

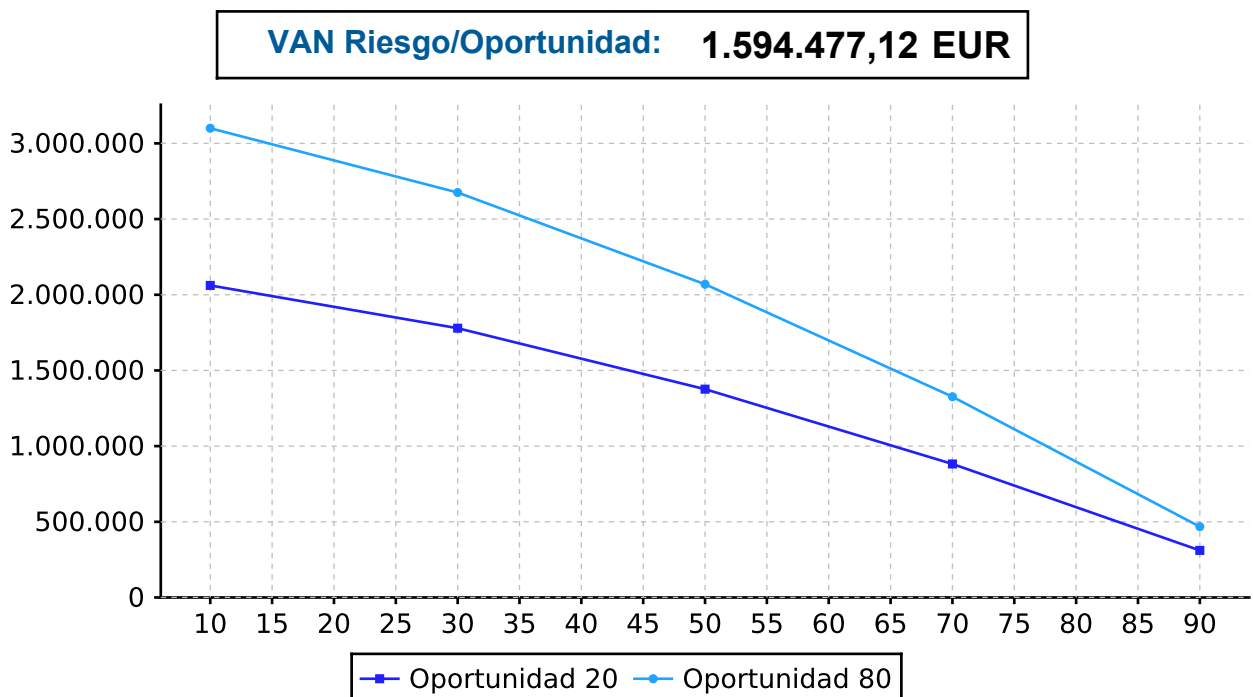


Figura 7: Resultados de VAN para riesgo variable, evaluados para valores de oportunidad de 20% y de 80%.

4. Resultados de predicción de tasa de royalty:

Esta sección contiene información relacionada con el resultado de cálculo de tasas de royalty para su tecnología patentada. Los resultados son relevantes para su uso en acuerdos de licencia, y se basan en la facturación anual de negocio (definida en los datos financieros de entrada por el usuario) y en la liquidez media calculada durante la vida útil de la tecnología en el mercado (que es el flujo de caja medio proyectado). Bajo estos dos resultados, el cuadro contiene el pago de royalty anual sugerido. Este resultado se expresa como el porcentaje de la facturación anual, y como el porcentaje de la liquidez media. Los resultados se sugieren como valor de referencia para licenciar su tecnología en el mercado seleccionado.

- Facturación anual de negocio:	-	3.500.000,00 EUR
- Liquidez anual media:	-	272.015,59 EUR

<p>Tasa de royalty anual sugerida:</p> <p>69.476,13 EUR / año</p> <p>-</p> <p>1,99 % de la facturación anual</p> <p>25,54 % de la liquidez media anual</p>
--

5. Conclusiones:

Este informe incluye los resultados de valoración asociados a la tecnología patentada, calculados a partir de los datos de entrada cuantitativos y cualitativos suministrados por el usuario. Los resultados obtenidos por el uso de Toolip Valuation se proponen como valores de referencia para la creación de un marco común para fines de licencias y transferencia, con el objetivo de definir un precio justo y preciso de la tecnología patentada. Sin embargo, Toolip Valuation se exime de cualquier responsabilidad derivada de la exactitud de los resultados obtenidos por el usuario a través del uso de esta aplicación. Aunque los resultados calculados de la tecnología patentada se basan en modelos matemáticos diseñados para proporcionar un proceso de valoración realista, los valores de mercado finales de las tecnologías valoradas o patentes pueden estar por encima o por debajo de los calculados por la aplicación. Se recomienda al usuario tener en cuenta que el valor final de mercado puede verse influido por factores de orden jurídico, tecnológico, comercial, estratégico o económico, que no están cubiertos por el modelo matemático empleado por Toolip Valuation, así como otros factores que pueden quedar fuera del control de Toolip Valuation o del usuario.

Copyright Tribalyte Technologies S.L., 2013
<http://www.toolipvaluation.com>

info@toolipvaluation.com
