



INFORME DE **VALORACIÓN**

REFERENCIA INFORME / 20140900074

EMPRESA: Empresa Ejemplo S.L.

FECHA DEL INFORME: 11/09/2014

TU  **LOGO**

 **UPVALUE**
EL VALOR DE TU IDEA



ÍNDICE

1. Descripción de la empresa
2. Finalidad del informe y consideraciones previas
3. Valor estimado de la empresa y metodología empleada
4. Limitación al alcance y responsabilidad





DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

La empresa Empresa Ejemplo S.L. se encuentra sita en Calle Enmedio, 103 - 28080 Madrid - España. Se enmarca dentro del sector de Salud. Incluye información acerca del negocio. Puedes mencionar desde sus orígenes, descripción del servicio o producto ofrecido, así como mercado al que va dirigido..



FINALIDAD DEL INFORME Y CONSIDERACIONES PREVIAS

El objeto del presente documento es ofrecer un valor orientativo basado en información facilitada por el propio adquirente, y bajo el principio de empresa en funcionamiento.

Este modelo está dirigido especialmente a empresas de reciente creación, startups o compañías en etapas iniciales. La falta de información financiera histórica, dificulta el uso de otros métodos de valoración.

La empresa Empresa Ejemplo S.L. en base a la ponderación representada en la información suministrada vía formulario se encuentra en fase Second Stage. Una startup es una empresa que, partiendo de una idea o proyecto, intenta definir y ejecutar un modelo de negocio escalable a través de un proceso de test de distintas hipótesis acerca de los diferentes componentes del negocio:

- Clientes y usuarios
- Acceso a demanda y alianzas
- Canal de distribución
- Reinversión y financiación

En base al cuestionario sobre componentes de negocio, la puntuación sobre 100% extraída es del 99% y que equivale, a efectos de la rentabilidad exigida por un inversor de aproximadamente el 48% de su inversión.



VALOR ESTIMADO DE LA EMPRESA Y METODOLOGÍA EMPLEADA

El valor propuesto se facilita con carácter orientativo y para Empresa Ejemplo S.L. es de ...



589.589,57 €

La aproximación al valor de la empresa ha sido elaborada en base a un sistema de valoración aceptado a nivel internacional y utilizado por empresas de capital riesgo y capital privado. El Venture Capital Method (o First Chicago Method) combina elementos de probabilidades con el método del descuento de flujos de caja.

OTRAS VALORACIONES CON MENORES WACC (RENTABILIDAD MEDIA ESPERADA)

WACC 1 50%

574.838,74 €

WACC 2 40%

673.540,31 €

WACC 3 30%

803.514,98 €

Hemos tomado tres escenarios, con una probabilidad asignada a cada uno de ellos, y según lo siguiente:

- Un escenario positivo o "escenario del mejor caso"
- Un "caso base" o escenario neutro
- Un escenario negativo o "el peor de los casos"



Las macro magnitudes facilitadas por la compañía son las siguientes:

Escenario neutro	2014	2015	2016	2017	2018
Ventas	350.000,00€	496.500,00€	965.320,00€	1.120.550,00€	1.750.830,00€
Endeudamiento	68.000,00€	153.000,00€	235.500,00€	197.000,00€	75.000,00€
Tesorería*	96.500,00€	265.300,00€	383.700,00€	425.800,00€	503.900,00€

*La tesorería generada es el flujo de fondos generado por las operaciones, sin tener en cuenta el endeudamiento y después de impuestos. Es el dinero que quedaría disponible en la empresa después de haberse cubierto las necesidades de inversión en activos y en cubrir las necesidades operativas de fondos.

El valor estimado de la compañía ha sido calculado mediante una herramienta de cálculo automático desarrollada por un equipo de especialistas en tecnologías de la información y economistas. Dicho valor es sensible a modificaciones en las hipótesis y datos facilitados por el adquirente. El valor estimado solo tiene carácter orientativo y no puede considerarse acreditativo del valor real de la empresa, en especial frente a terceros.

En base a la información suministrada, y datos estadísticos sectoriales han sido tomadas las siguientes premisas para Empresa Ejemplo S.L.

Coste de los recursos propios 53,92% en base al desarrollo del negocio según el test realizado

Prima de riesgo 42,88%, es la equivalente a la rentabilidad con riesgo

Coste promedio del capital 48,13%

Coste de la deuda 5,00%

Rentabilidad libre de riesgo 5,45%

Beta del sector 1,00%

Beta apalancada del sector 1,13%

Probabilidad de supervivencia para UPVALUE más allá de 5 años es del 50.09%
y valor de residual de la empresa en 2018 es de 1.081.544,97€



LIMITACIÓN AL ALCANCE Y RESPONSABILIDAD

En relación a la información contenida en el presente informe y en el marco del objeto y destino del mismo:

Los datos de carácter personal a los que se tenga acceso por parte de ambas mercantiles en virtud del presente contrato, cuyo objeto queda expuesto en la estipulación primera del mismo, y a tenor de lo dispuesto en la Ley Orgánica 15/1999, y demás normativa que la desarrolla y que sea de aplicación, serán tratados según la legislación vigente en cada momento. En cualquier caso, ambas mercantiles se comprometen a garantizar las medidas de seguridad que el Real Decreto 944/1999, y demás normativa que la complementa o sustituya en cada momento, exige para los ficheros del nivel correspondiente a la información tratada. Los citados datos son secretos y ambas mercantiles contraen la obligación de mantener confidencialidad en los términos expresados en la antedicha Ley Orgánica y demás normativa de aplicación. Esta obligación subsistirá aún cuando el presente contrato finalice por cualquier causa. Queda expresamente prohibida la cesión de datos por cualquier concepto a terceros sin el consentimiento expreso escrito de las partes. Los datos facilitados de esta página serán incluidos en los ficheros de UPValue by Dualium para el análisis y control de los consumos en virtud de esta promoción. El titular acepta las cláusulas sobre protección de datos personales que figuran en las condiciones generales, así como, ejercitar su derecho de acceso, rectificación, oposición y cancelación de los datos de la forma en que se establece.

Las partes fijan en lo sucesivo los términos y condiciones bajo las que las partes mantendrán la confidencialidad de la información suministrada y creada entre ellas y en ámbito referido a UPVALUE.

A los efectos de este acuerdo, tendrá la consideración de información confidencial, toda la información susceptible de ser revelada por escrito, de palabra o por cualquier otro medio o soporte, tangible o intangible, actualmente conocido o que posibilite el estado de la técnica en el futuro, intercambiada como consecuencia de este acuerdo. Este acuerdo no constituye ningún acuerdo de licencia, contrato de desarrollo o similar, obligándose las partes a adoptar las medidas oportunas para asegurar el tratamiento confidencial de dicha información, medidas que no serán menores que las aplicadas por ellas a la propia información confidencial de su compañía.

El Informe de Valoración es entregado en un archivo formato pdf para uso exclusivo del adquirente y por tanto:

- Todos los derechos de reproducción, traducción, adaptación, incluso parcial, por cualquier medio online u offline (soportes magnéticos, imprenta y fotocopia para España y para el resto del mundo) están reservados a UPValue by Dualium.

- El presente Informe es para uso interno y no puede ser reproducido, publicado o redistribuido, parcial ni totalmente, de forma alguna sin la autorización expresa de UPValue by Dualium, quien no garantiza la corrección absoluta de la información aportada por el adquirente, ni se hace responsable de su uso para una finalidad en concreta.