



OBIS Valoración Pre-Money - 2027

Marco de Valoración Basado en Fórmulas
para el Ciclo de Inversión 2027

VALOR ACTUAL DEL CAPITAL PRE-MONEY

US\$5.448 mil millones

OBIS Innovation & Solutions Inc.

Estándar actual basado en fórmulas | 6 octubre 2026

Valoración Pre-Money – 2027

Declaración del valor actual basada en fórmulas para el ciclo de inversión 2027

VALOR ACTUAL DEL CAPITAL PRE-MONEY BASADO EN FÓRMULAS

US\$5.448 mil millones — producido por el modelo establecido, no seleccionado de un rango objetivo.

El valor actual se genera a partir de la proyección consolidada documentada de beneficio neto de seis generaciones para 2027–2032, continuada mecánicamente al nivel de 2032 hasta 2034 con crecimiento cero, descontada al costo de capital de la industria biotecnológica de EE. UU. de enero de 2026 y multiplicada por un factor explícito de realización técnica/regulatoria correspondiente a la etapa actual.

US\$5.448B	US\$108.967B	8.49%	5.0%
Pre-Money actual	VP sin ajuste de riesgo 2027–2034	WACC biotecnológico	Factor de realización actual

Interpretación ejecutiva

- La cifra de US\$5.448B es el resultado central actual basado en fórmulas conforme al Estándar de Valoración OBIS 2027 establecido.
- El modelo separa el descuento de mercado de la realización técnica/regulatoria para que la misma incertidumbre no sea penalizada dos veces.
- No se incluye valor terminal más allá de 2034, y SPI™ no se añade automáticamente al valor central cuando pueda existir superposición con la Generación 2.
- La cifra actual constituye un estándar de valoración de trabajo diseñado para ser recalibrado cuando se superen puertas de evidencia o cambien variables materiales.

02 | PERÍMETRO ACTUAL DE VALORACIÓN

Perímetro Actual de Valoración

Qué se incluye en el estándar actual — y qué permanece bajo gobernanza separada

Capa de valoración	Tratamiento actual 2027	Estado
Proyección Biotech de seis generaciones	Trayectoria económica central derivada de la fuente	Incluido en el valor central
LPS™	Economía comercial insignia integrada en la trayectoria de la plataforma	Incluido mediante el modelo consolidado
SPI™	Capa separada de valor opcional pendiente del mapeo de la Generación 2	No añadido automáticamente
Arquitectura de 72 productos	Amplitud de plataforma / diversificación	No multiplicado por un valor uniforme por activo
PI / know-how / arquitectura de plataforma	Respalda la defendibilidad y monetización futura	Reflejado mediante realización de flujos de caja; actualizable
OBIS Cognition™	Sin fines de lucro / perímetro bajo gobernanza separada	Excluido de la valoración comercial
PBN / NCS	Perímetro de largo horizonte bajo gobernanza separada	No añadido automáticamente

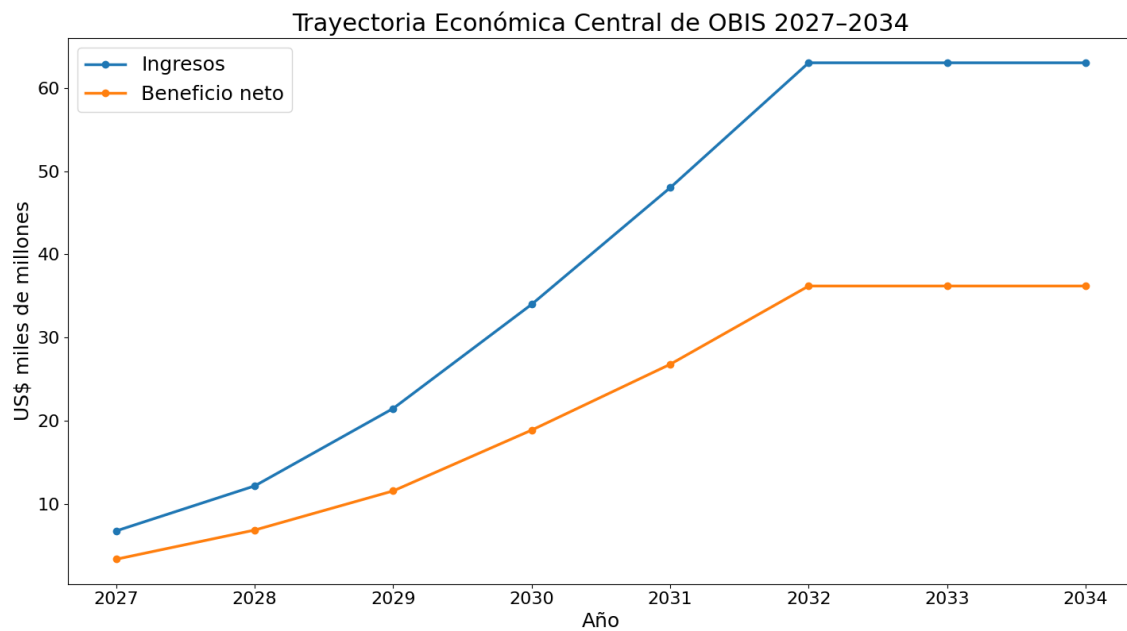
03 | BASE ECONÓMICA DERIVADA DE LA FUENTE

Base Económica Derivada de la Fuente

Proyección consolidada de seis generaciones reexpresada desde 2027 en adelante

La valoración utiliza la trayectoria económica consolidada ya desarrollada para OBIS como una única proyección de portafolio. No multiplica el número de 72 productos por un supuesto de mercado. Las entradas de 2033–2034 son una continuación mecánica transparente que mantiene constantes los ingresos y el beneficio neto de 2032, con crecimiento cero, únicamente para completar el horizonte de valoración 2027–2034.

Año	Ingresos (US\$B)	Beneficio neto (US\$B)	Margen neto
2027	6.8	3.4	50%
2028	12.2	6.9	56%
2029	21.5	11.6	54%
2030	34.0	18.9	55%
2031	48.0	26.8	56%
2032	63.0	36.2	57%
2033*	63.0	36.2	57%
2034*	63.0	36.2	57%



*2033–2034 son supuestos para completar el modelo, no proyecciones derivadas de la fuente. No añaden crecimiento más allá del nivel documentado de 2032.

04 | METODOLOGÍA DE VALORACIÓN

Metodología de Valoración Basada en Fórmulas

Arquitectura de riesgo de dos capas sin coeficiente arbitrario de “prudencia”

Descuento de mercado. Los beneficios netos anuales proyectados se descuentan al 6 de octubre de 2026 utilizando un costo de capital de 8.49% para la industria biotecnológica. Esto incorpora el valor temporal del dinero y el riesgo de mercado/financiamiento.

Realización técnica-regulatoria. Después del descuento de mercado, el valor presente se multiplica por un factor de realización de 5.0% correspondiente a la etapa actual. Este referente externo se utiliza como una variable explícita de riesgo por etapa, en lugar de ocultarse dentro de una tasa de descuento inusualmente punitiva.

Sin doble descuento. El estándar prohíbe aplicar una tasa elevada de descuento de mercado y luego imponer un recorte adicional indefinido por la misma incertidumbre científica o regulatoria.

ECUACIÓN DE VALORACIÓN

Valor del Capital Pre-Money = $[\sum (\text{Beneficio neto proyectado}_i \div (1 + \text{WACC})^i) \times \text{factor de realización}] + \text{efectivo neto} - \text{deuda}$

05 | RELACIÓN CON EL rNPV CONVENCIONAL

Relación con el rNPV Convencional

Por qué el marco actual de OBIS utiliza economía consolidada ajustada por riesgo en esta etapa

OBIS reconoce el valor presente neto ajustado por riesgo (rNPV) como un marco de valoración ampliamente utilizado en biotecnología y la industria farmacéutica. El Estándar de Valoración OBIS actual no rechaza el rNPV; aplica el mismo principio subyacente de economía descontada y ajustada por riesgo a nivel consolidado de plataforma.

Fundamento para la etapa actual. En la etapa presente, la plataforma de seis generaciones se modela como una trayectoria económica consolidada. El riesgo de mercado y financiamiento se recoge mediante el WACC biotecnológico de 8.49%, mientras que la incertidumbre técnica/regulatoria se representa por separado mediante un factor explícito de realización de 5.0%. Esto preserva la transparencia y evita incorporar dos veces el mismo riesgo.

Por qué no utilizar hoy un rNPV por activo. Un rNPV convencional a nivel de programa requiere probabilidades de éxito específicas por programa, cronogramas de desarrollo, costos clínicos y de manufactura, economía de propiedad, términos de licenciamiento y flujos de caja por indicación. Varios de estos insumos aún no están suficientemente definidos en toda la arquitectura de 72 productos y seis generaciones. Asignarlos prematuramente crearía una precisión artificial en lugar de una valoración más defendible.

Puente analítico

Marco actual de OBIS: $V = VP \text{ (economía consolidada)} \times \text{factor de realización} + \text{caja neta} - \text{deuda}$

rNPV a nivel de programa: $rNPV = \sum_i \sum_t [CF_{i,t} \times PoS_{i,t} \div (1 + r)^t]$

Principio de transición. A medida que los programas individuales estén suficientemente especificados, la línea base consolidada actual puede descomponerse en módulos de rNPV por programa. La diferencia, por tanto, es de granularidad analítica, no de reconocimiento o ausencia de riesgo.

LECTURA PARA EL INVERSIONISTA

El marco actual está diseñado como la línea base reproducible a nivel de portafolio. El rNPV por programa constituye la siguiente capa analítica natural para activos individuales cuando sus probabilidades, costos, cronogramas y economía de propiedad estén suficientemente definidos.

06 | CÁLCULO BASADO EN FÓRMULAS

Puente de Valoración

De la economía proyectada al valor actual del capital Pre-Money

Puente de valoración	Monto	Función
Valor presente sin ajuste de riesgo de los beneficios netos 2027–2034	US\$108.967B	Valor económico descontado por mercado
Factor de realización actual	5.0%	Factor de etapa técnica/regulatoria
Valor operativo/del capital ajustado por riesgo	US\$5.448B	$108.967 \times 5.0\%$
Efectivo neto / (deuda)	US\$0.000B	Supuesto temporal del puente
Valor Actual del Capital Pre-Money	US\$5.448B	Resultado basado en fórmulas

REGLA INTERPRETATIVA

US\$5.448B es el resultado central actual del modelo establecido. No es un techo ni un precio de transacción negociado.

Diagnóstico y Revaloración por Etapas

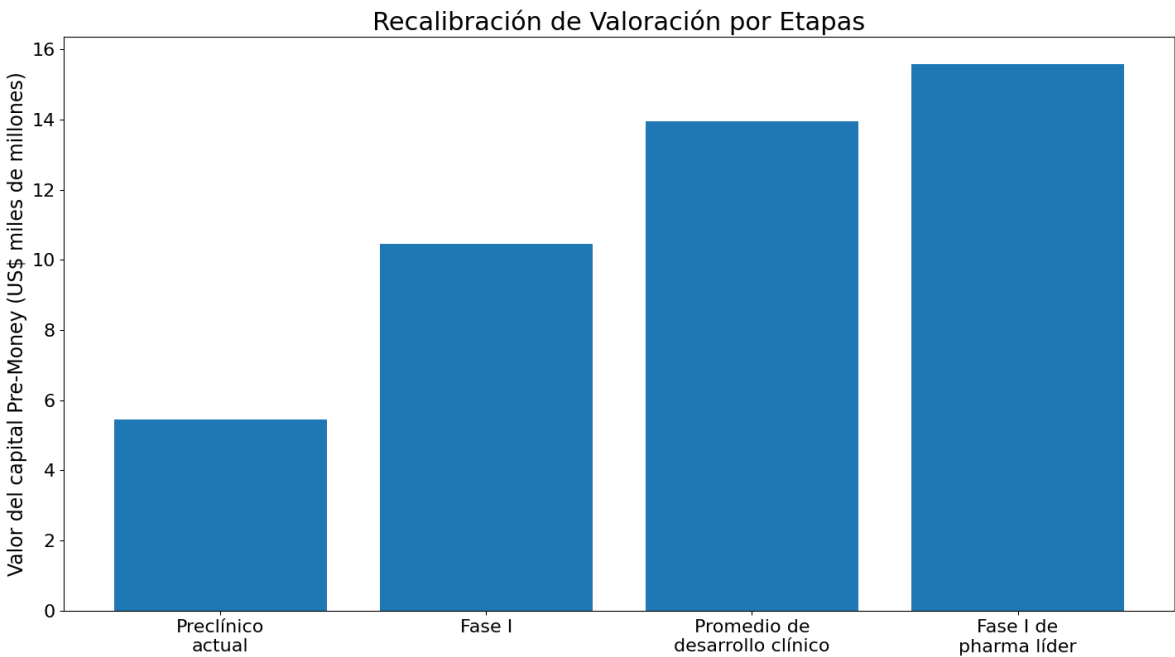
Por qué cambia el valor cuando cambia el estado de la evidencia

La proyección 2027–2032 derivada de la fuente, por sí sola, tiene un valor presente sin ajuste de riesgo de aproximadamente US\$70.390B y un valor ajustado por riesgo al 5.0% de aproximadamente US\$3.519B. La continuación plana de 2033–2034 aporta aproximadamente US\$38.577B adicionales de valor presente sin ajuste de riesgo y aproximadamente US\$1.929B después de aplicar el mismo factor de realización.

Bloque diagnóstico	VP sin ajuste de riesgo	Ajustado por riesgo @ 5%
Horizonte 2027–2032 derivado de la fuente	US\$70.390B	US\$3.519B
Continuación plana 2033–2034	US\$38.577B	US\$1.929B
Total 2027–2034	US\$108.967B	US\$5.448B

Arquitectura por etapas. El estándar no congela a OBIS permanentemente en un solo factor de realización. A medida que se superan puertas de evidencia, la misma trayectoria económica subyacente puede recalibrarse sin realizar ingeniería inversa para alcanzar una valoración objetivo.

Referente	Factor de realización	Pre-Money implícito	Interpretación
Referente preclínico actual	5.0%	US\$5.448B	Estándar actual
Referente Fase I	9.6%	US\$10.461B	Puerta futura después de la entrada clínica en humanos
Promedio de desarrollo clínico	12.8%	US\$13.948B	Puerta futura / sensibilidad
Referente Fase I de pharma líder	14.3%	US\$15.582B	Puerta futura / sensibilidad



08 | TRADUCCIÓN ILUSTRATIVA DEL VALOR PARA EL INVERSIONISTA

Traducción Ilustrativa del Valor para el Inversionista

Traducción del valor actual de entrada a la economía del inversionista por etapas

La valoración Pre-Money actual también puede traducirse a la economía de un inversionista que ingresa en el ciclo de financiamiento 2027. Con el Valor del Capital Pre-Money actual basado en fórmulas de US\$5.448B, una inversión hipotética de capital de US\$1.2M implica un valor Post-Money ilustrativo de US\$5.4492B y aproximadamente 0.02202% de participación, suponiendo que el monto total de la ronda semilla sea aportado por un único inversionista y que no se apliquen ajustes estructurales adicionales.

US\$1.2M	US\$5.4492B	0.02202%	1.00×
Inversión semilla ilustrativa	Post-Money ilustrativo	Participación ilustrativa	Referencia de entrada
Etapas de valoración	Pre-Money implícito de OBIS	Valor ilustrativo de la posición inicial de US\$1.2M	Múltiplo vs. capital inicial
Estándar preclínico actual	US\$5.448B	~US\$1.20M	1.00×
Referente Fase I	US\$10.461B	~US\$2.30M	1.92×
Promedio de desarrollo clínico	US\$13.948B	~US\$3.07M	2.56×
Referente Fase I de pharma líder	US\$15.582B	~US\$3.43M	2.86×

INTERPRETACIÓN PARA EL INVERSIONISTA

El modelo crea un puente matemático directo entre la reducción del riesgo científico y la creación de valor para el inversionista. Conforme al estándar actual, el valor aumenta mediante la recalibración del factor de realización a medida que se reduce la incertidumbre técnica, regulatoria y comercial, no mediante la selección de una cifra objetivo más alta. Si se mantuviera el porcentaje ilustrativo de participación, el valor económico de la posición original aumentaría en proporción a la revaloración modelada por etapas.

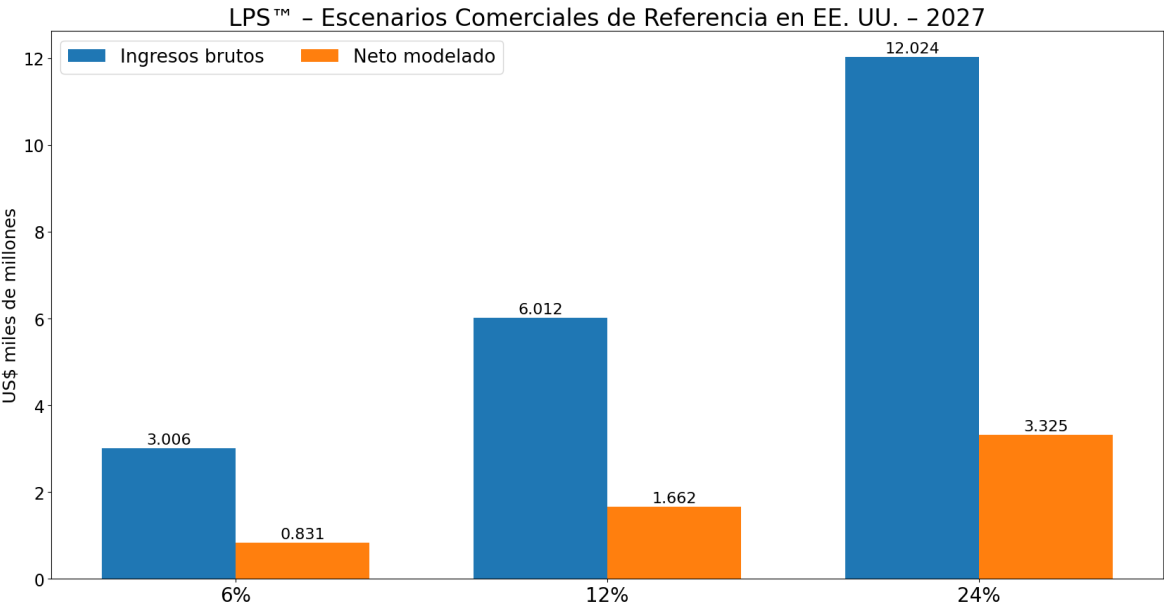
Nota metodológica: la ilustración de participación utiliza $US\$1.2M \div (US\$5.448B + US\$1.2M) =$ aproximadamente 0.02202%. Los valores futuros de la posición se muestran sobre una base de participación constante para facilitar la comparación. Futuras rondas de financiamiento, dilución, preferencias, estructura de transacción o cambios en el modelo de valoración modificarían la economía realizada del inversionista.

Anclas Económicas LPST™ y SPIT™

Escenarios operativos documentados que respaldan la arquitectura de valoración más amplia

LPST™ permanece como el principal caso comercial insignia cuantificado dentro de la serie 2027. Los escenarios de penetración de 6%, 12% y 24% en EE. UU. demuestran la escala económica disponible para la plataforma respiratoria de primera generación; no se añaden como valor independiente separado sobre la trayectoria consolidada de seis generaciones.

Penetración	Usuarios	Ingresos brutos	Neto modelado
6%	20.04M	US\$3.006B	US\$0.831B
12%	40.08M	US\$6.012B	US\$1.662B
24%	80.16M	US\$12.024B	US\$3.325B



SPIT™ permanece como un modelo de escenarios condicional de septiembre de 2026. Se conserva como línea base válida y se mantiene por separado para evitar doble conteo con la economía heredada de la Generación 2.

Escenario SPI	Ingresos acumulados	Neto modelado acumulado	Ingresos 2034
Conservador	US\$4.46B	US\$-0.51B	US\$2.00B
Base	US\$22.89B	US\$4.99B	US\$11.75B
Transformacional	US\$82.15B	US\$35.09B	US\$39.00B

10 | VALOR OPCIONAL DE SPI™ Y CONTROL DE DOBLE CONTEO

Tratamiento y Valor Opcional de SPI™

Preservar el modelo de escenarios; aislar la superposición antes de añadir valor incremental

SPI™ no se añade automáticamente al Pre-Money central oficial porque la economía heredada de la Generación 2 puede contener ya parte del mismo beneficio. Hasta que se documente el mapeo, SPI™ se mantiene como una capa separada de valor opcional. Esto preserva su información económica sin inflar el valor corporativo mediante duplicación.

Escenario SPI	VP sin ajuste de riesgo	Ajustado por riesgo @ 5%	Si fuera totalmente incremental: Pre-Money ajustado
Conservador	US\$(0.409)B	US\$(0.020)B	US\$5.428B
Base	US\$2.502B	US\$0.125B	US\$5.573B
Transformacional	US\$19.022B	US\$0.951B	US\$6.399B

NOTA DE CRONOLOGÍA SPI™ 2029

La narrativa de SPI™ sitúa la primera evidencia en humanos en 2029 y un lanzamiento limitado condicional en 2030, mientras que el cronograma Transformacional incluye 0.5 millones de cursos en 2029. Esta es una discrepancia cronológica localizada que debe corregirse o justificarse; no invalida el modelo completo de SPI™.

11 | OPCIONALIDAD DE PLATAFORMA

Opcionalidad de Plataforma Más Allá de los Flujos de Caja Centrales

La amplitud añade valor estratégico sin asignar un valor uniforme a cada candidato

- La arquitectura de seis generaciones y el portafolio de 72 productos se tratan como una estructura de plataforma y diversificación, no como un multiplicador simple.
- Puede surgir valor adicional mediante licenciamiento, codesarrollo, derechos territoriales, transferencia de manufactura, regalías y transacciones específicas por indicación.
- PAK™, CMPT™, SPI™ y otros módulos se contabilizan por separado únicamente cuando crean derechos o flujos de caja económicamente distintos.
- OBIS Cognition™ y PBN/NCS permanecen fuera de esta valoración comercial de Biotech, salvo que se incorporen expresamente mediante propiedad y flujos de caja atribuibles.

12 | REGLAS DE GOBERNANZA DE VALORACIÓN

Reglas de Gobernanza de Valoración de OBIS

Un estándar reproducible para futuras revisiones

Regla	Aplicación
Sin valoración objetivo	El modelo calcula el resultado; el resultado no se obtiene mediante ingeniería inversa para alcanzar una cifra deseada.
Sin coeficiente de “prudencia”	Toda reducción debe corresponder a una variable identificada: tiempo, probabilidad, costo, propiedad, dilución u otra variable económica explícita.
Sin doble conteo del riesgo	El descuento de mercado y la realización técnica/regulatoria no deben penalizar dos veces la misma incertidumbre.
Sin doble conteo de la economía de plataforma	Los módulos de plataforma se añaden por separado únicamente cuando crean derechos o flujos de caja distintos.
Autoridad de la versión de referencia	Un modelo reciente aprobado permanece como línea base de trabajo hasta que nueva evidencia, un evento material o un error aritmético documentado justifique una revisión.
Corrección localizada	Una inconsistencia individual se corrige y recalcula; no invalida automáticamente el documento completo.
Revaloración por etapas	Los hitos científicos, regulatorios, de manufactura y comerciales activan la recalibración de los supuestos de realización y flujos de caja.
Revisión programada	Revisión formal en 2028, con revisión intermedia únicamente por eventos materiales.

13 | LÍMITES DEL MODELO Y VARIABLES DE ACTUALIZACIÓN

Límites del Modelo y Variables de Actualización

Variables que pueden cambiar el resultado sin suspender el cálculo actual

El estándar actual está completo como modelo de valoración de trabajo. Varias variables documentadas pueden cambiar materialmente el resultado cuando estén disponibles: efectivo y deuda actuales, titularidad contractual de ingresos, asignaciones de manufactura y socios, gasto de capital específico por programa, capital de trabajo, licencias ejecutadas y el mapeo final de SPI™ dentro de la Generación 2.

PRINCIPIO DE ACTUALIZACIÓN

Las observaciones futuras faltantes son variables de actualización — no razones para suspender el cálculo actual.

El modelo intencionalmente no contiene valor terminal más allá de 2034. Si OBIS decide posteriormente incluir una continuación más allá de ese horizonte, el método deberá declararse por separado y estar respaldado por los derechos remanentes, necesidades de reinversión, competencia, durabilidad y duración contractual.

14 | CONTEXTO EXTERNO DE MERCADO

Contexto Externo de Mercado

Los comparables prueban plausibilidad; no determinan el valor de OBIS

Pfizer completó su adquisición de Metsera en noviembre de 2025 por un valor empresarial aproximado de US\$7.0B, más un derecho de valor contingente vinculado a hitos clínicos y regulatorios. Esta transacción se utiliza únicamente como referencia contextual de mercado para mostrar que pueden existir grandes valoraciones biotecnológicas precomerciales cuando la economía futura de una plataforma es valorada estratégicamente.

REGLA DE COMPARABLES

Las transacciones comparables pueden probar la plausibilidad, pero el Pre-Money de OBIS se produce primero a partir del propio modelo de OBIS.

15 | CONCLUSIÓN FINAL DE VALORACIÓN – 2027

Conclusión Final de Valoración – 2027

Estándar actual basado en fórmulas

VALORACIÓN PRE-MONEY DE OBIS — ESTÁNDAR ACTUAL

US\$5.448 MIL MILLONES

Al 6 de octubre de 2026, conforme al Estándar de Valoración OBIS 2027 establecido, el Valor del Capital Pre-Money central basado en fórmulas para OBIS Biotech™ es de US\$5.448 mil millones. Este resultado es generado por el modelo y no se selecciona de un rango de valoración predeterminado.

El valor debe leerse junto con la arquitectura de sensibilidad. Es un valor correspondiente a la etapa actual, no una garantía de precio de transacción, éxito clínico futuro, términos de financiamiento o adopción de mercado. Su propósito es proporcionar un estándar reproducible, transparente y revisable para la gobernanza interna de OBIS y la futura comunicación financiera.

US\$5.448B

Estándar actual

US\$10.461B

Sensibilidad Fase I

US\$13.948B

Sensibilidad promedio clínico

US\$15.582B

Sensibilidad Fase I de pharma líder

Control de Fuentes, Divulgación y Ciclo de Revisión

Documento 6 — Versión actualizada de valoración basada en fórmulas

Fuente	Función en este documento de valoración
Estándar de Valoración Pre-Money OBIS 2027 — Versión 1.0	Arquitectura principal de valoración basada en fórmulas y resultado actual de US\$5.448B.
Fundamentos Económicos de OBIS y Modelo Financiero Integrado 2027–2034	Base económica, reglas de consolidación, flujos de caja y metodología de valoración.
Proyección financiera consolidada de seis generaciones de OBIS	Trayectoria 2027–2032 de ingresos y beneficio neto utilizada como base económica central.
Self-Protected Immunity™ — Septiembre de 2026	Escenarios condicionales de SPI™, economía y puertas de valor.
Panorama Financiero Ejecutivo de OBIS – 2027	Contexto de capital y control de la serie para inversionistas.
Caso Comercial y de Economía de la Salud de LPST™ de OBIS – 2027	Escenarios comerciales de LPST™ y contexto de economía de la salud.
Referentes externos de valoración	Costo de capital biotecnológico, referentes de éxito por etapa y contexto de comparables de mercado.

Disciplina de divulgación

- Este documento no divulga composición habilitante de formulación, proporciones ni detalles técnicos replicables de LPST™ o SPI™.
- Los resultados comerciales y financieros prospectivos son modelos de escenarios, no ingresos actuales, resultados auditados ni desempeño garantizado.
- La cifra de US\$5.448B es el Valor del Capital Pre-Money central actual basado en fórmulas conforme a los supuestos establecidos y está sujeta a recalibración por etapas.
- Los documentos técnicos, científicos y financieros de respaldo detallados pueden proporcionarse bajo revisión controlada de debida diligencia cuando sean solicitados.

CICLO DE REVISIÓN

Revisión integral programada: 2028. Revisión intermedia únicamente por eventos materiales científicos, regulatorios, de manufactura, contractuales, de financiamiento o aritméticos.

OBIS Innovation & Solutions Inc.

Una Visión. Tres Paradigmas. Un Futuro Compartido.