

SOLUenergy

ENERGIA EN MOVIMIENTO

DOCUMENTO FINANCIERO

DOCUMENTO FINANCIERO

SOLUENERGY

Índice

1. Descripción de la empresa y de la oportunidad de inversión
2. Análisis de resultados históricos
3. Modelo financiero
 - a. Estructura del proyecto
 - b. Análisis de variables
 - c. Resultados y retornos proyectados
4. Cláusulas importantes

Importante

El material adjunto, que puede incluir proyecciones financieras, ha sido preparado únicamente para el proyecto y puede contener declaraciones de escenarios futuros que involucran riesgos e incertidumbres. A pesar de haberse basado en resultados históricos, cualquiera de estas declaraciones de proyecciones no representan garantías de resultados, desempeños o logros ni una recomendación de inversión.

Las sumas (incluidos porcentajes) que aparecen en el Documento Financiero, pueden no ser exactas debido a redondeos realizados a fin de facilitar su presentación.

1. Descripción de la empresa

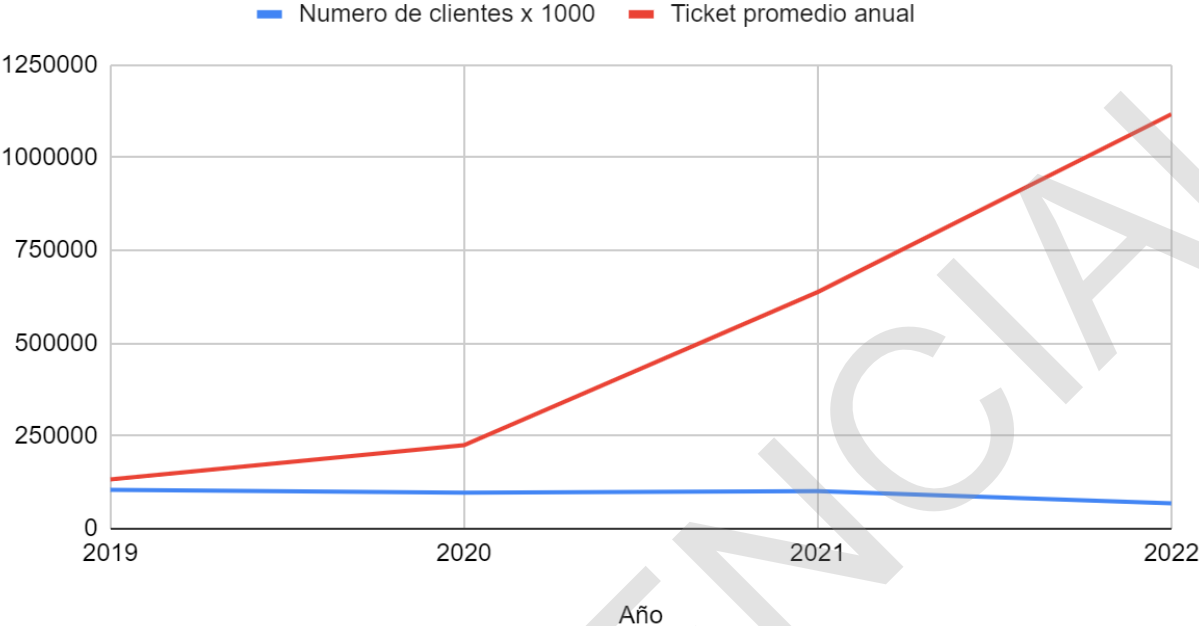
Soluenergy se dedica a la renta y venta de generadores de energía, torres de iluminación, compresores de aire y soldadoras de combustión interna, atendiendo sectores minero, industrial, construcción, petrolero y agroindustrias. Son distribuidores de las reconocidas marcas internacionales: Endress, Kaeser y Shindaiwa.

El modelo de negocio de Soluenergy no se limita a las industrias antes mencionadas, la renta de generadores de energía genera un amplio mercado potencial que puede ir desde un evento social a una construcción de gran envergadura.

A lo largo de la historia de Soluenergy ha cambiado la estrategia de generación de ingresos, reduciendo el número de clientes a los que se prestan servicios pero aumentando el ticket promedio de la venta. Esto genera menores gastos operativos ya que es más eficiente operar menores clientes con un mayor ticket. En la siguiente gráfica podemos observar como se ha comportado el número de clientes versus el ticket promedio.

DOCUMENTO FINANCIERO

Número de clientes versus Ticket promedio anual



La mayoría de los proyectos de la empresa están enfocados en la industria petrolera, uno de sus clientes más importantes es Harren and Partner, que se dedica a la transportación marítima dentro de la industria petrolera y ofrece servicios de transporte que forman parte de la cadena de suministro de diferentes industrias. Soluenergy también ofrece servicios en la industria de la construcción, ha prestado servicios para ICA, entre otras constructoras.



La empresa solicitante, a pesar de prestar servicios a grandes empresas, no depende de ellas en gran medida, ha construido un portafolio de clientes diversificado en el que el cliente que mayor peso tiene en los ingresos de los últimos 4 años de la empresa es Harren & Partner con un 22.15%. El segundo cliente con mayor peso en los ingresos es Dmgp Servicios De Integridad con un 8.24%. Esto

DOCUMENTO FINANCIERO

nos muestra que Soluenergy no solo se ha enfocado en la diversificación de industrias, sino también de clientes, en promedio cada cliente representa un 1.5% de los ingresos.

El modelo de negocio de Soluenergy se amplía cada vez más ya que agregan diferentes equipos a su catálogo de renta y venta para ofrecer servicios más completos y tener acceso a diferentes clientes e industrias. Actualmente, buscan añadir a su catálogo de equipos montacargas y grúas de elevación con el monto levantado a través de esta ronda de inversión.



Montacargas Dual:
Gas LP / Gasolina



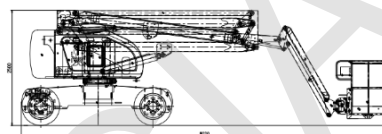
Montacargas Diésel



Montacargas
Eléctrico



Montacargas Litio



2. Análisis de resultados históricos

A continuación se presenta el análisis de los estados financieros consolidados del GRUPO INDUSTRIAL SOLUENERGY S DE RL DE CV. Todos los estados financieros se presentan en pesos mexicanos y sin IVA, a menos que se haga una mención a lo contrario.

A continuación se presenta el análisis de los estados financieros consolidados de Grupo Industrial Soluenergy S de RL de CV. Todos los estados financieros se presentan en pesos mexicanos y sin IVA, a menos que se haga una mención a lo contrario.

BALANCE GENERAL

Grupo Industrial Soluenergy S de RL de CV

De 2020 a 2022

	2020	2021	2022	Mar 2023
ACTIVO	\$6,483,242	\$8,789,027	\$34,126,271	\$36,716,968
CIRCULANTE	\$3,864,190	\$2,813,193	\$23,008,077	\$25,849,210
Bancos	\$73,528	\$780,511	\$552,340	\$1,920,441
Clientes	\$1,743,456	\$774,826	\$13,254,526	\$10,952,854
Deudores diversos	\$82,525	\$523,331	\$1,451,291	\$3,095,717
Inventario	\$768,529	\$0	\$6,742,130	\$4,787,429
IVA Acreditable	\$1,065,495	\$563,767	\$0	\$3,903,803
Contribuciones a favor	\$121,710	\$152,778	\$511,662	\$608,433
Anticipo de impuestos	\$8,902	\$17,980	\$432,673	\$519,784
Anticipo a proveedores			\$63,455	\$60,749
FIJO	\$2,619,052	\$5,975,834	\$11,118,194	\$10,867,758
Maquinaria y equipo	\$2,619,052	\$6,279,613	\$8,114,289	\$9,550,782
Inmobiliario y equipo		\$136,318	\$136,318	

DOCUMENTO FINANCIERO

Depósitos en garantía		\$968,118	\$2,279,448	\$2,279,448
Equipo de transporte		\$345,603	\$568,983	\$568,983
Seguros por amortizar			\$19,156	
Depreciación acumulada		-\$1,753,818		-\$1,531,455
PASIVO	\$8,775,309	\$7,003,661	\$29,084,309	\$32,457,917
CIRCULANTE	\$8,037,962	\$4,698,389	\$6,017,622	\$16,356,548
Proveedores	\$7,395,677	\$3,719,815	\$4,585,890	\$1,145,484
Acreedores	\$381,869	\$582,071	\$426,122	\$10,358,596
Otras cuentas por pagar	\$6,138	\$10,032	\$45	\$0
Impuestos	\$254,278	\$386,471	\$1,005,565	\$4,852,468
FIJO	\$737,347	\$2,305,272	\$23,066,687	\$16,101,369
Créditos bancarios	\$737,347	\$2,305,272	\$23,066,687	\$16,101,369
CAPITAL	-\$2,292,067	\$1,785,366	\$5,041,961	\$4,259,051
Capital social	\$50,000	\$50,000	\$50,000	\$50,000
AFAcs			\$1,307,347	
Resultado de ejercicios anteriores	-\$1,719,657	-\$2,342,067	\$1,735,366	\$3,684,614
Resultado del ejercicio	-\$622,410	\$4,077,433	\$1,949,248	\$524,437
PASIVO + CAPITAL	\$6,483,242	\$8,789,027	\$34,126,270	\$36,716,968

ACTIVOS

Durante los últimos tres ejercicios, el activo de la compañía ha experimentado movimientos significativos, especialmente en tres cuentas clave: clientes, deudores diversos e inventario. A continuación se puede observar la desagregación de los clientes:

Clientes	2021	2022	Mar 2023
HARREN & PARTHER SERVICES MEXICO SAPI DE CV	-\$740,000	\$20,212	\$3,557,490
DMGP SERVICIOS DE INTEGRIDAD SA DE CV		\$1,002,857	\$2,140,415
PENINSULA MAQUINARIA Y EQUIPO PESADO SA DE C.		\$61,246	\$1,044,806
ABC LEASING DE MEXICO S.A.P.I DE C. V.	\$1,002,857	\$18,328	\$1,002,857
GRANJA PAULINA SA DE CV		\$46,321	\$469,586
HARREN & PARTHER OFFSHORE MANAGEMENT MEXICO SAPI D		\$18,441	\$322,836
ASOCIADOS CONSTRUCTORES DBNR		\$22,040	\$316,390
SISTEMAS INTEGRALES DE COMPRESION SA DE CV	\$180,929	\$39,092	\$265,350
GLOBAL MEXICO FRESCO SA DE CV		\$250,000	\$250,000

DOCUMENTO FINANCIERO

Otros clientes	\$331,040	\$11,775,989	\$1,583,125
TOTAL	\$774,826	\$13,254,526	\$10,952,854

El crecimiento de los clientes entre 2021 y 2022 superó el 1500% al aumentar de 774 mil pesos a 13.2 millones. Esta situación se debe a la ampliación de su oferta de servicios y equipos de generación de energía, así como a su incursión en el mercado de compresión de aire, que ha resultado altamente especializado y ha experimentado un crecimiento significativo. Además, en la línea de negocio relacionada con el sector oil & gas, se han establecido asociaciones estratégicas con clientes como Harren & Partner, quienes trabajan directamente con Pemex. En cuanto a las condiciones generales, los pagos de los clientes suelen realizarse en un plazo de 15 a 120 días a partir de la prestación del servicio. Es importante destacar que los plazos más extensos se reservan para los clientes de mayor relevancia para la empresa, mientras que para clientes más pequeños o con pocos años de relación se maneja el pago de contado para poder realizar el servicio.

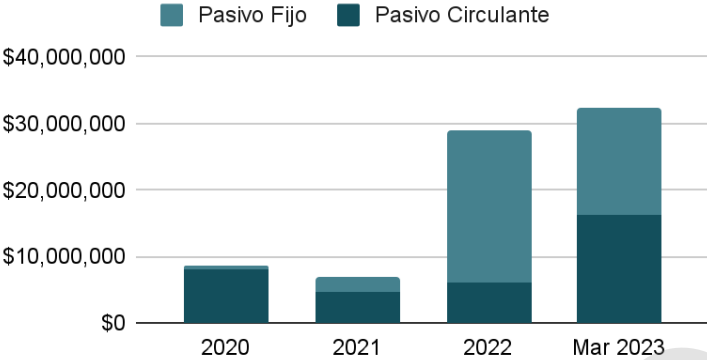
Dentro de los deudores diversos, destaca la cuenta de GIS España (Grupo Industrial Soluenergy España, SL) como la más significativa. Se han realizado transferencias de fondos a esta sociedad española con el objetivo de capitalizarla y adquirir nuevos equipos. El solicitante comenta que en el futuro se llevará a cabo un contrato formal entre ambas partes y los asesores de precios de transferencia de Soluenergy se encargarán de regularizar esta situación. A continuación se presenta el desagregado de la cuenta general:

Deudores diversos	2022	Mar 2023
SOCIOS Y ACCIONISTAS	\$98,456	\$98,456
GIS ESPAÑA	\$825,592	\$2,315,198
MELBA YOLANDA GONZALEZ	\$150,000	\$150,000
UNIFIN FINANCIERA	\$100,000	\$108,723
VOLKSVAGEN FINANCIAL	\$50,787	\$50,787
Otros deudores diversos	\$226,456	\$372,554
Total	\$1,451,291	\$3,095,718

PASIVOS

DOCUMENTO FINANCIERO

Pasivo histórico



Como se puede apreciar en el gráfico anterior, los pasivos de la empresa experimentaron un crecimiento significativo a partir de 2022, impulsado por dos razones principales. En primer lugar, se registró un aumento en los créditos bancarios a largo plazo durante el año 2022. En segundo lugar, se observó un incremento en los acreedores diversos a corto plazo para el año 2023. En la sección de estado de flujo de efectivo se puede apreciar que el flujo de dinero proveniente de las actividades de financiamiento fue utilizado en gran medida para soportar la operación de la empresa; especialmente el financiamiento a clientes y el incremento en los inventarios que tuvo lugar en 2022.

Dentro de los pasivos de corto plazo, se ha registrado un incremento significativo en la cuenta de acreedores diversos. Esta cuenta ha experimentado un aumento de más del 2000%, pasando de \$426 mil pesos a \$10.3 millones entre diciembre de 2022 y marzo de 2023. Este incremento se debe a la utilización de factoraje con entidades como Equity Link, Credijusto y Operadora Falcon, entre otras. Al desglosar esta cuenta, se identifica la participación de Arturo Pérez, el Maker de esta ronda de inversión, quien realizó un préstamo personal a la empresa para cumplir con las obligaciones de la sociedad.

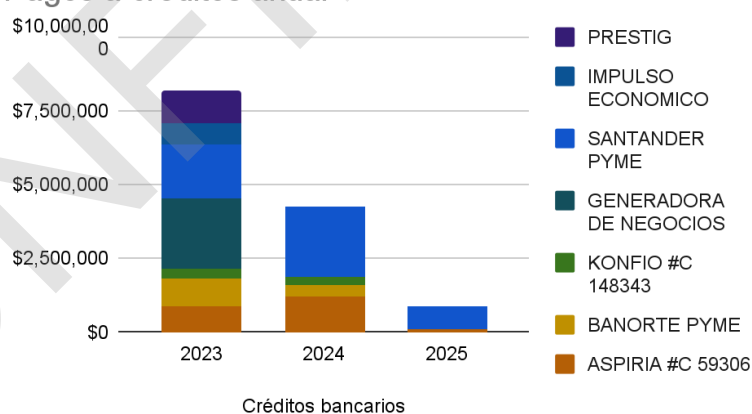
Acreedores	2022	Mar 2023
EQUITY FACTORAJE		\$5,584,661
ARTURO PEREZ ZUÑIGA		\$1,558,329
CREDIJUSTO		\$1,236,874
OPERADORA FALCON		\$1,099,988
Otros acreedores	\$426,121	\$878,743
Total	\$426,121	\$10,358,595

Respecto a los pasivos de largo plazo, se observa un aumento en la cuenta debido a la adquisición de cuatro créditos importantes durante el ejercicio de 2022, con un monto original de inversión de \$8.9 millones. Para el año 2023, se obtuvieron otros cuatro créditos adicionales con un monto total de \$5.8 millones. Estos créditos tienen fechas de vencimiento que van desde el 2023 hasta el 2025, con tasas de interés simples que varían entre el 6% y el 72%. A continuación, se presenta una tabla con los montos insolutos de la cuenta y un gráfico que muestra los montos a pagar de manera anual correspondientes a estos créditos.

DOCUMENTO FINANCIERO

Cuenta Créditos bancarios	2022	Mar 2023
JOSE MANUEL VELAZQUEZ	\$256,604	\$56,604
CREDITO BANORTE NP300	\$197,815	\$180,333
CREDITO PYME BANORTE	\$1,280,000	\$1,040,000
TARJETA CREDITO KONFIO	\$494,822	\$594,074
IMPULSO ECONOMICO CREA	\$1,023,984	\$689,286
ADVANTECH CREDITO(ASPIRIA)	\$817,308	\$1,128,429
CREDITO SANTANDER	\$3,728,571	\$3,342,857
IMPULSO ECONOMICO CREA	\$824,637	\$677,590
CREDI JUSTO FACTORAJE	\$839,759	\$839,759
CREDITO KONFIO	\$600,000	\$519,626
COVALTO FACTORAJE		\$5,152,811
GENERADORA DE NEGOCIOS ELG		\$1,880,000
EQUITY FACTORAJE	\$558,082	
CREDIJUSTO	\$3,750,070	
EQUITY FACTORAJE	\$8,668,936	
ADVANTECH SERVICIOS FIN (ASPIRIA)	\$26,100	
Total	\$23,066,688	\$16,101,369

Pagos a créditos anual



CAPITAL

Durante los últimos períodos, el capital contable de la empresa se ha mantenido estable, con excepción de un cambio relevante en 2022. En ese año, se realizaron Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital por un monto de \$1.3 millones de pesos. Sin embargo, es importante mencionar que estas aportaciones fueron retiradas por los socios sin ser formalizadas, por lo que en 2023 se refleja un valor de \$0 en dicha cuenta.

DOCUMENTO FINANCIERO

ESTADO DE RESULTADOS

Grupo Industrial Soluenergy S de RL de CV

De 2020 a 2022

	2020	2021	2022	Mar 2023
Ingresos	\$18,551,351	\$53,174,663	\$70,420,262	\$16,526,223
Ventas Netas	\$18,551,351	\$53,174,663	\$70,420,262	\$16,526,223
Costo de servicio	\$12,853,930	\$39,778,442	\$47,664,546	\$9,687,011
Utilidad Bruta	\$5,697,421	\$13,396,221	\$22,755,716	\$6,839,212
Gastos generales	\$5,883,226	\$8,864,866	\$16,564,861	\$4,610,796
Utilidad Operativa	-\$185,805	\$4,531,355	\$6,190,855	\$2,228,416
Costo integral de financiamiento	\$436,606	\$453,923	\$4,241,607	\$1,703,979
Utilidad Neta	-\$622,411	\$4,077,432	\$1,949,248	\$524,437

INGRESOS

Desde el año 2020, con la construcción del desarrollo Dos Bocas, los ingresos de Soluenergy han experimentado un notable aumento debido a la creciente demanda generada por dicho proyecto. Además, los clientes existentes han incrementado su solicitud de servicios en la zona sur del país, donde la empresa ya tenía presencia previa al auge de los proyectos. Gracias a su preparación y capacidad de respuesta, Soluenergy ha logrado satisfacer la creciente demanda, ampliar su cartera de clientes y ofrecer los servicios requeridos. Como resultado, los ingresos de la empresa han aumentado un 187% en 2021 y un 32% en 2022.

COSTOS Y GASTOS

El costo más significativo está relacionado con los contratos de leasing utilizados para la maquinaria de la empresa, los cuales se prevé finalizarán en 2024, lo que permitirá completar el ciclo de equipamiento. Además, los precios de los insumos clave, como aceites y filtros, experimentaron un aumento del 100% debido a la pandemia, lo cual impactó en las utilidades de la empresa. Sin embargo, se realizaron ajustes en los precios para los clientes con el fin de mitigar el incremento de costos y mantener una estabilidad operativa. Es en el año 2022 donde se evidencia esta tendencia de aumento en los gastos. A continuación se presenta un desglose de los principales costos y gastos:

Costo de servicio	Mar 2023
COSTO DE SERVICIO	\$9,124,025
COSTO DE SERVICIOS DE VENTAS	\$420,182
MANTENIMIENTO PLANTAS	\$142,805
Total	\$9,687,012

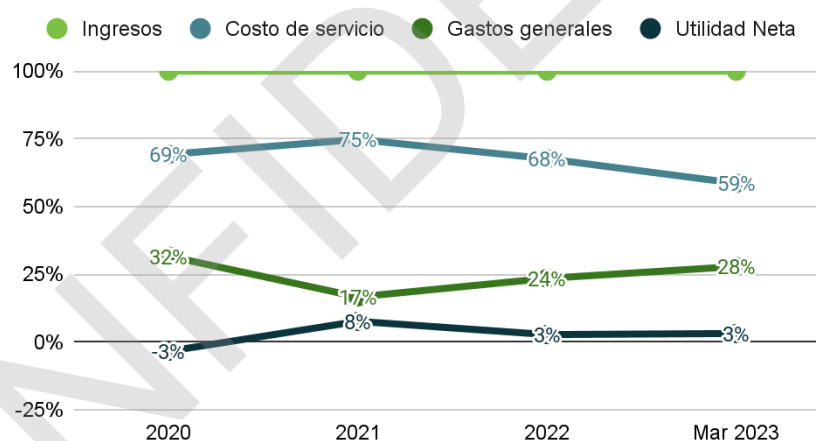
DOCUMENTO FINANCIERO

Dentro del desglose de "Costo de servicio" se incluyen diversos elementos que son fundamentales para el funcionamiento de la empresa. Entre ellos se encuentran los gastos relacionados con la renta de plantas eléctricas, que constituyen el principal componente de este costo, representando el 48.5% de la cuenta. Además, se consideran los gastos de mantenimiento de estas plantas, los gastos en combustibles y los costos de transporte, entre otros aspectos relevantes.

Gastos generales		Mar 2023
SUELDOS Y SALARIOS		\$818,651
SEGURO SOCIAL		\$219,335
SERVICIOS		\$300,586
VIÁTICOS Y GASTOS DE VIAJE		\$393,306
MANTENIMIENTOS		\$149,608
GASTOS GENERALES DE OPERACIÓN		\$2,729,311
Total		\$4,610,797

RENTABILIDAD Y UTILIDAD

Relación de costos, gastos y utilidades



Al analizar la gráfica, se puede observar que los costos han disminuido su peso sobre las ventas, lo que deja márgenes brutos mejores ejercicio a ejercicio. Los gastos se han mantenido en un rango menor al 30% sobre los ingresos en los últimos tres ejercicios.

Para el ejercicio de 2022, aproximadamente 68 centavos de cada peso de ingreso se destina a cubrir los costos, mientras que 24 centavos se utilizaron para cubrir los gastos operativos. Esto deja un promedio de utilidad de 3 centavos por cada peso de ingreso, porcentaje que se mantiene constante hasta marzo de 2023.

RAZONES FINANCIERAS

Grupo Industrial Soluenergy S de RL de CV

De 2021 y 2022

DOCUMENTO FINANCIERO

	Fórmula	2021	2022
LIQUIDEZ			
Liquidez	Activo Circulante / Pasivo Circulante	0.60	3.82
Solvencia	Activo / Pasivo	1.25	1.17
Capital De Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	-\$1,885,196	\$16,990,455
Prueba Del Ácido	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	0.60	2.70
ACTIVIDAD			
Rotación De CxC	360 / (Ventas / Cuentas por cobrar promedio)	8.52	35.86
Rotación De CxP	360 / (Costo de ventas / Cuentas por pagar promedio)	18.24	11.74
Rotación De Inventario	360 / (Costo de ventas / Inventario promedio)	3.48	25.46
Rotación De Activo Fijo	Ventas / Activo fijo (neto)	8.90	6.33
Rotación De Activos Totales	Ventas / Activos promedio	2.43	2.48
Ciclo Operativo	Rotación de inventario + Rotación de CXC	12.00	61.32
Ciclo Financiero	Rotación de CXP - Ciclo operativo	6.24	-49.58
RENTABILIDAD			
Margen Bruto	Utilidad Bruta / Ventas	25.2%	32.3%
Margen Operativo	Utilidad Operativa / Ventas	8.5%	8.8%
Margen Neto	Utilidad Neta / Ventas	7.7%	2.8%
ROA	Utilidad Neta / Activos	46%	6%
ROE	Utilidad Neta / Capital	228%	39%
ENDEUDAMIENTO			
Apalancamiento	Pasivo / Capital	392%	577%
Endeudamiento	Pasivo / Activos	80%	85%
Pasivo A Largo Plazo	Pasivo a largo plazo / Capital	129%	457%
Cobertura De Deuda	(Deudas financieras - Efectivo) / EBITDA	0.34	3.64
Cobertura De Intereses	EBITDA / Gastos por intereses	9.98	1.46

LIQUIDEZ

La empresa experimentó una notable mejora en su liquidez, aumentando de 0.6 a 3.82 entre los años 2021 y 2022. Este incremento se debe principalmente al crecimiento significativo de la cuenta de clientes, que pasó de menos de \$800 mil pesos a más de \$13 millones. Como resultado, la empresa logró pasar de tener un capital de trabajo negativo a positivo en el ejercicio de 2022. Esto le brinda respaldo a su operación, sin embargo, debe ser precavida con la administración de su efectivo a medida que incurre en nuevos negocios. Esta tendencia positiva se mantiene durante 2023.

ACTIVIDAD

La empresa ha experimentado un aumento en su cartera de clientes y, como se mencionó anteriormente, los plazos de pago oscilan entre 15 y 120 días. En promedio, la rotación de cuentas

DOCUMENTO FINANCIERO

por cobrar para el ejercicio de 2022 es de 35 días. Hasta ahora, este indicador no ha generado problemas, sin embargo, en el corto plazo podría necesitar más efectivo con el fin de mantener su relación con clientes grandes y que exigen períodos prolongados de pago. Por otro lado, la empresa ha logrado mantener sus cuentas por pagar por debajo de los 20 días. Esto indica que gestionan los pagos de manera oportuna a sus proveedores, lo cual contribuye a mantener una relación sólida con ellos. En resumen la empresa ha necesitado financiamiento para 49 días de operación.

RENTABILIDAD

El histórico financiero de la empresa muestra que ha mantenido poca variación en sus márgenes a los cierres de ejercicio, con un margen bruto promedio del 28.7%, un margen operativo del 8.6% y un margen neto del 5.2%. Esto se debe en gran parte a que los precios de venta han cambiado conforme a las variaciones de los costos. Uno de los elementos que más afecta el margen neto es el costo del financiamiento; elemento que puede mejorar considerablemente con la ronda de levantamiento de PlayBusiness.

ENDEUDAMIENTO

La empresa experimentó un significativo aumento en sus pasivos durante el ejercicio de 2022, lo cual se reflejó en un incremento en su nivel de apalancamiento, pasando de 392% a 577%. Esto con el fin de mantener las operaciones y satisfacer las necesidades de los clientes adquiridos en los últimos años, en línea con el aumento en la cuenta de clientes mencionada previamente. No obstante, este incremento también tuvo un impacto en el ratio de pasivo a largo plazo, que pasó de 129% a 457% de 2021 a 2022. Esta situación genera una mayor carga financiera para la empresa, lo cual requerirá un seguimiento y monitoreo continuo.

FLUJO DE EFECTIVO

Grupo Industrial Soluenergy S de RL de CV

De 2021 y 2022

	2021	2022	Mar 2023
Actividades de operación	\$4,249,657	-\$17,154,574	\$10,921,786
Utilidad Neta	\$4,077,432	\$1,949,248	\$524,437
Depreciación acumulada	\$1,753,818	\$0	\$1,531,455
Clientes	\$968,630	-\$12,479,700	\$2,301,672
Deudores diversos	-\$440,806	-\$927,960	-\$1,644,426
Inventario	\$768,529	-\$6,742,130	\$1,954,701
IVA Acreditable	\$501,728	\$563,767	-\$3,903,803
Contribuciones a favor	-\$31,068	-\$358,884	-\$96,771
Anticipo de impuestos	-\$9,078	-\$414,693	-\$87,111
Impuestos retenidos	\$45	\$0	\$0
Anticipo a proveedores	\$0	-\$63,455	\$2,706
Proveedores	-\$3,675,862	\$866,075	-\$3,440,406
Acreedores	\$200,202	-\$155,949	\$9,932,474

DOCUMENTO FINANCIERO

Otras cuentas por pagar	\$3,894	-\$9,987	-\$45
Impuestos	\$132,193	\$619,094	\$3,846,903
Actividades de inversión	-\$5,110,600	-\$3,388,542	-\$1,281,019
Maquinaria y equipo	-\$3,660,561	-\$1,834,676	-\$1,436,493
Inmobiliario y equipo	-\$136,318	\$0	\$136,318
Depósitos en garantía	-\$968,118	-\$1,311,330	\$0
Equipo de transporte	-\$345,603	-\$223,380	\$0
Seguros por amortizar	\$0	-\$19,156	\$19,156
Actividades de financiamiento	\$1,567,925	\$22,068,762	-\$8,272,665
Créditos bancarios	\$1,567,925	\$20,761,415	-\$6,965,318
Capital social	\$0	\$0	\$0
AFACs	\$0	\$1,307,347	-\$1,307,347
Flujo de Efectivo Neto	\$706,982	\$1,525,646	\$1,368,102
Efectivo Al Inicio Del Período	\$73,528	\$780,511	\$552,340
Efectivo Al Final Del Período	\$780,510	\$2,306,157	\$1,920,442

**Estado de flujo de efectivo fue realizado por el equipo de Play Business*

El flujo de efectivo del solicitante muestra una gran diferencia en el uso que se le da al efectivo entre los años 2022 y lo corrido de 2023.

Para el año 2022 la empresa necesitó de una importante cantidad de efectivo para financiar sus actividades operativas; especialmente el incremento en la cuenta de clientes y en el inventario. Dicho efectivo se obtuvo en mayor medida de créditos bancarios de largo plazo que no solo ayudaron a financiar las actividades operativas sino también las actividades de inversión.

Para el año 2023, encontramos que las actividades operativas han generado efectivo por \$10.9 millones; dicho efectivo se ha utilizado para pagar créditos bancarios, recuperar AFACs y nuevamente para actividades de inversión. Cabe destacar que el efectivo proveniente de dichas actividades operativas se origina en financiamientos de corto plazo donde el factoraje se destaca como el más relevante.

Para el año 2022 se observa una inconsistencia en las depreciaciones que no permiten un correcto cierre del flujo de efectivo, sin embargo, por su monto, no interfiere con el análisis realizado anteriormente.

3. Modelo financiero

a) Estructura del proyecto:

Esta ronda será de regalías, los inversionistas participarán de las ventas de GRUPO INDUSTRIAL SOLUENERGY S DE RL DE CV El porcentaje de ventas a cobrar será 9% en caso de llegar a la meta máxima de \$21,232,000 MXN.

Los datos específicos a esta ronda de inversión son los siguientes:

DOCUMENTO FINANCIERO

- Se establecerá un cobro mediante domiciliación diaria.
- Arturo Pérez Zuñiga será obligado solidario de la sociedad solicitante.
- Se establece un retorno mínimo del 17.5% al Player, ajustado por inflación.

Para proyectar las ventas esperadas se dividieron los ingresos en 4 vertientes:

- Mejores clientes activos: Se tomó el ingreso que pueden generar los clientes (basado en el último año de facturación) que tienen un peso mayor que el promedio en los ingresos y se ajustó por las probabilidades de perder a un cliente con base en la información histórica.
- Clientes activos "viejos": Estos clientes son clientes que llevan más de un año facturando y facturaron también el año pasado, el monto que representan en facturación se ajustó por las posibilidades de perder al cliente.
- Clientes nuevos 2022: Son los clientes que llegaron en 2022, se ajustó la facturación que pueden representar con base en las posibilidades de perder al cliente dado que lleva un año como cliente.
- Clientes nuevos 2023: Se estimó con base en los clientes que llegaron en 2022, los clientes que pueden llegar en 2023. En este caso no hubo ajuste por probabilidad de perderlos ya que son nuevos en 2023.

Las probabilidades para perder a un cliente se calcularon con base en el comportamiento histórico de la cartera de clientes, a continuación se presentan las probabilidades para cada escenario en el que se puede encontrar un cliente:

Probabilidades de perder clientes			
Dado que lleva 4 años	Dado que lleva 3 años	Dado que lleva 2 años	Dado que lleva 1 año
1%	0.95%	10%	63%

Estas probabilidades se calcularon dividiendo:

(# clientes que cumplen el supuesto / # de clientes totales)

La forma en que se ajustó la facturación de cada cliente fue:

Facturación del 2022 x (1 - la probabilidad de perder al cliente)

Nota: Todos los clientes que no facturaron en 2022 se tomaron como perdidos.

Esto nos da los siguientes escenarios de venta:

@risk Ventas	
Pesimista	\$3,354,260
Esperado	\$5,651,659
Optimista	\$8,068,392

DOCUMENTO FINANCIERO

Pesimista: Se tomó el peor mes de ventas del 2022.

Esperado: Se tomó el ingreso esperado ajustado por probabilidad de perder a cada cliente

Optimista: Se tomó el mejor mes de ventas del 2022.

Nota: el promedio mensual de ventas del 2022 fue **\$6,276,020**

ESTACIONALIDAD

Año 2023-2027

AÑO	enero	febrero	marzo	abril	mayo	juno
Estacionalidad	1.10	1.02	0.53	1.21	0.87	1.10

Año 2027-2031

AÑO	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	diciembre
Estacionalidad	0.88	0.99	0.95	0.81	1.29	1.26

CRECIMIENTOS

Soluenergy presta servicios a la industria petrolera, construcción, transporte, entre otras. Se tomó el CAGR esperado del 2021 a 2026 de la industria oil and gas y renta de maquinaria en México (es el mismo CAGR para ambas industrias). Para el escenario optimista se tomó el crecimiento en ventas del año pasado y se disminuyó en línea recta hasta 2026. Para el escenario pesimista se calculó la diferencia entre el esperado y el optimista al esperado para obtener un rango de crecimientos consistentes.

Año 2023-2027

AÑO	2023	2024	2025	2026	2027
Escenario pesimista	-7.8%	-7.8%	-7.8%	-7.8%	-7%
Escenario esperado	4.2%	4.2%	4.2%	4.2%	4%
Escenario optimista	16.2%	13.5%	10.7%	8%	8%

Año 2027-2031

AÑO	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Escenario pesimista	-7%	-7%	-7%	-7%	-7%	-7%
Escenario esperado	4%	4%	4%	4%	4%	4%
Escenario optimista	8%	8%	8%	8%	8%	8%

VENTAS PROYECTADAS

Año 2023-2027

AÑO	2023	2024	2025	2026	2027
Escenario pesimista	\$48,006,000	\$56,103,271	\$57,245,619	\$57,872,001	\$58,615,811
Escenario esperado	\$62,702,141	\$73,504,147	\$75,249,527	\$76,360,879	\$77,631,151
Escenario optimista	\$77,470,229	\$91,258,864	\$94,373,869	\$95,545,631	\$97,158,429

DOCUMENTO FINANCIERO

Año 2027-2031

AÑO	2028	2029	2030	2031	2032
Escenario pesimista	\$59,564,774	\$60,261,730	\$60,953,075	\$61,829,840	\$62,949,908
Escenario esperado	\$78,914,771	\$80,230,059	\$81,567,513	\$82,922,981	\$84,304,492
Escenario optimista	\$99,049,195	\$101,054,261	\$102,966,704	\$104,994,538	\$106,801,543

El flujo proyectados para el SPV en relación a estas ventas es:

Año 2023-2027

AÑO	2023	2024	2025	2026	2027
Escenario pesimista	\$2,607,198	\$5,300,532	\$5,376,936	\$5,418,831	\$5,468,579
Escenario esperado	\$3,293,478	\$6,683,324	\$6,808,165	\$6,884,614	\$6,971,958
Escenario optimista	\$3,973,078	\$8,042,131	\$8,222,349	\$8,290,141	\$8,365,639

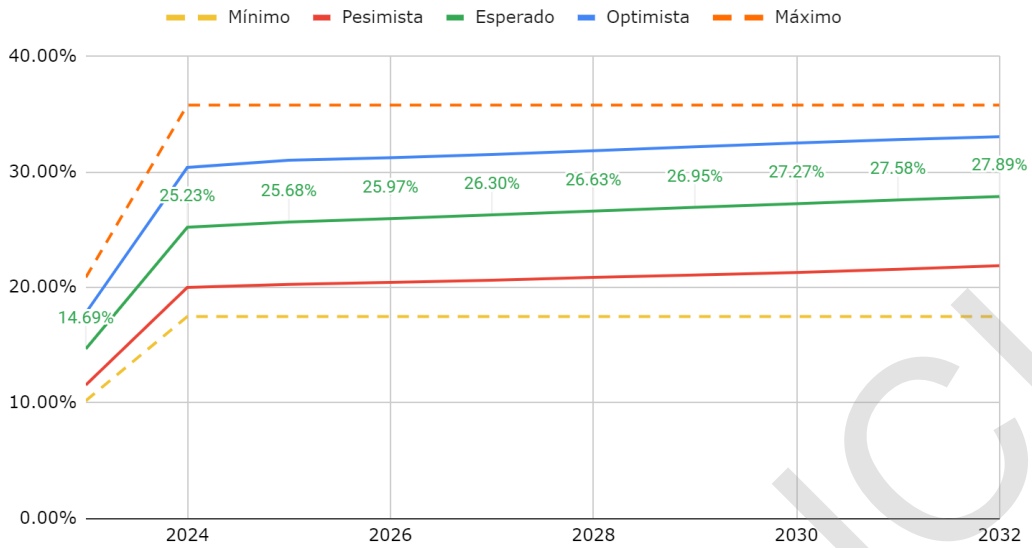
Año 2027-2031

AÑO	2028	2029	2030	2031	2032
Escenario pesimista	\$5,536,083	\$5,591,667	\$5,646,936	\$5,717,029	\$5,806,572
Escenario esperado	\$7,058,117	\$7,143,869	\$7,228,796	\$7,312,351	\$7,394,358
Escenario optimista	\$8,451,398	\$8,542,340	\$8,629,082	\$8,706,955	\$8,773,973

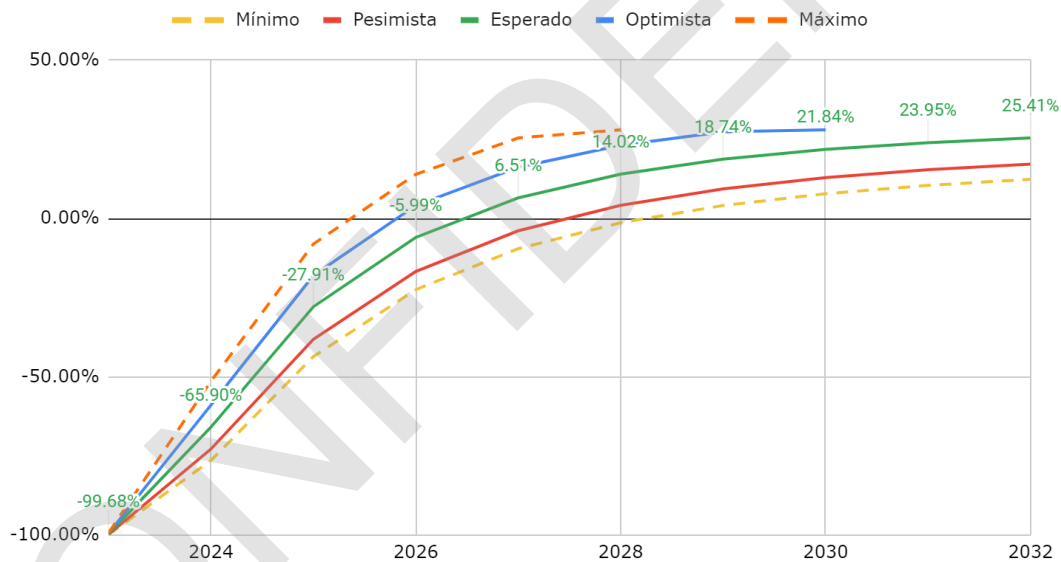
Los datos anteriores implican los siguientes retornos para los inversionistas:

DOCUMENTO FINANCIERO

Retornos anuales proyectados a Players



TIR proyectada a Players



Las proyecciones realizadas nos dan los siguientes resultados:

	Pesimista	Esperado	Optimista
Retorno Bruto	20.98%	26.55%	31.63%
Recuperación Bruta	4.92	4.05	3.33
TIR Bruta	17.1%	24.95%	32.17%

DOCUMENTO FINANCIERO

En relación al Artículo 18 Fracción I de la Ley FinTech, el Solicitante de inversión no cuenta con otro financiamiento colectivo.

Para cualquier duda acerca de la información que se presenta, por favor enviar un correo a inversiones@playbusiness.mx.
*Play Business S.A.P.I. de C.V., IFC ("Play Business") es una sociedad autorizada para organizarse y operar como Institución de Financiamiento Colectivo por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, por lo que se encuentra autorizada, regulada y supervisada por las Autoridades Financieras. Los recursos de los Usuarios en las operaciones realizadas con Play Business, S.A.P.I. de C.V., IFC no se encuentran garantizados por ninguna autoridad.

El Gobierno Federal y las Entidades de la Administración Pública Paraestatal no podrán responsabilizarse o garantizar los recursos de los usuarios que sean utilizados en las operaciones que celebren con las Instituciones de Tecnología Financiera o frente a otros, ni asumir alguna responsabilidad por las obligaciones contraídas por las Instituciones de Tecnología Financiera o por algún Usuario frente a otro, en virtud de las operaciones que celebren.

Unidad Especializada de Atención a Usuarios: une@playbusiness.mx Contacto CONDUSEF: 800999 8080 / 55 53400 999 / asesoria@condusef.gob.mx / <https://www.condusef.gob.mx/>