

PLAY BUSINESS, S.A.P.I. DE C.V., INSTITUCIÓN DE FINANCIAMIENTO COLECTIVO

## **GLOSARIO DE TÉRMINOS EN LA PLATAFORMA**

De conformidad con el artículo 46 fracción X de las Disposiciones de Carácter General de la CONDUSEF en materia de transparencia y sanas prácticas aplicables a las Instituciones de Tecnología Financiera (las “**Disposiciones**”), ponemos a su disposición el presente glosario de términos, el cual, pretende explicar de forma clara y sencilla, los extranjerismos y tecnicismos utilizados en la plataforma de Play Business, S.A.P.I. de C.V., Institución de Financiamiento Colectivo (el lo sucesivo “**Play Business**”), conforme a lo siguiente:

### **1. Acreedores:**

Son todas las personas o empresas que le han prestado dinero a la empresa que se analiza. Por ejemplo, si una empresa consigue un préstamo de un banco, el banco es un acreedor suyo.

### **2. Balance General:**

Este documento forma parte de los Estados Financieros de una empresa y muestra una “*foto*” de todas las cuentas que tiene la empresa en una fecha específica. Con él se puede analizar la salud financiera de una empresa viendo cuánto debe, cuánto le deben, cuánto dinero han aportado los socios de la empresa, cuánto dinero ha perdido o ganado hasta ese momento y todas las cosas de valor que le pertenecen, entre otras cosas.

### **3. Calificación de Riesgo:**

La calificación de riesgo es un indicador desarrollado por Play Business que analiza el riesgo de cada ronda de inversión al considerar diferentes factores y mide el riesgo de que la empresa incumpla con sus obligaciones, lo cual evitaría que los inversionistas obtuvieran el retorno esperado. Esta calificación no se puede comparar con las calificaciones o estándares que podemos encontrar fuera de Play Business.

### **4. Cookies:**

Un pequeño fragmento de texto que los sitios web envían a tu navegador cada que los visitas, permiten que los sitios recuerden información sobre tu visita.

## 5. Contrato Play:

Significa el contrato de financiamiento colectivo de regalías o capital que utiliza Play Business, S.A.P.I. de C.V., Institución de Financiamiento Colectivo, para el financiamiento de los proyectos de inversión publicados en su plataforma.

## 6. Crowdfunding:

El término se refiere a las palabras "*financiamiento colectivo*" e implica el fondeo de un proyecto en específico por una amplia cantidad de personas que aportan pequeñas cantidades de dinero, por lo general a través de una plataforma tecnológica intermediaria y que a cambio, reciben "algo".

Esto supone que por un lado, siempre deberá existir: i) el público en general, que tendrá acceso a invertir en proyectos de distinta naturaleza a través de una plataforma tecnológica (los "Inversionistas"), y por otro, ii) los emprendedores o solicitantes que requieran de financiamiento para el desarrollo de sus objetivos o proyectos.

Ahora bien, a cambio del dinero entregado por parte de los Inversionistas, éstos reciben algún tipo de recompensa ofrecida por el Solicitante. Esta recompensa se verá traducida en rendimientos o títulos representativos del su capital social, dependiendo de la Operación de Financiamiento estructurada en la ronda de inversión.

## 7. Cuentas principales dentro de un Balance General:

- a. **Activo:** son todas las cosas de valor que posee una empresa. Puede ser un terreno, una marca, efectivo o inventario.
  - i. **Circulante:** es el efectivo que tiene la empresa y los demás activos que puedan convertirse en efectivo dentro del siguiente año.
  - ii. **Fijo:** es el activo que probablemente se tarda más de un año en poderse convertir en efectivo. Aquí encontramos cosas que se van a tener durante mucho tiempo, como un terreno, un coche de reparto o la maquinaria dentro de una empresa.

- b. **Capital:** esta cuenta incluye todos los activos, generalmente efectivo, que los socios han aportado a la empresa a cambio de recibir acciones. En algunos casos, también se encuentran montos por los cuales todavía no se reciben acciones, pero que se planean dar en el futuro.
- c. **Pasivo:** aquí vienen todas las cuentas de las personas y empresas a las que le debe la empresa, además de cualquier otra obligación que tenga que pagar, como pueden ser los impuestos.
  - i. ***De corto plazo:*** incluye todos los montos que la empresa tenga que pagar dentro del siguiente año.
  - ii. ***De largo plazo:*** son los montos que la empresa debe pero que no se tienen que pagar en menos de un año.

#### **8. Drag Along (derecho de adherir):**

El “derecho drag along”, es el mecanismo que tiene como finalidad proteger los intereses de los socios y/o accionistas mayoritarios. Este mecanismo permite exigir a los socios y/o accionistas minoritarios la enajenación de su participación accionaria en la sociedad, cuando los compradores tengan como propósito la adquisición de la totalidad de las acciones en circulación con el fin de tener el control total de la sociedad. Dicho mecanismo asegura que la venta de acciones se realice en las condiciones pactadas y de manera adicional otorga al socio y/o accionista minoritario la igualdad de condiciones que las que ostenta el socio y/o accionista mayoritario.

#### **9. Dow Round:**

Se refiere al derecho de no dilución y reajuste de las acciones de los accionistas de una Sociedad cuando se levanta una ronda de inversión con una valuación menor a la que ellos participaron.

#### **10. Due Diligence legal y financiero:**

Se refiere al proceso de recopilación, estudio y análisis de la información que realiza la empresa para conocer la situación legal y financiera del solicitante y conocer si existen riesgos.

**11. Empresa AAA:** se refiere a aquellas empresas que han operado por múltiples años y se consideran como estables, grandes y con buena calificación crediticia. Generalmente, su nombre o marcas son conocidas por el público en general.

#### **12. Equity:**

Significa el capital de una sociedad, la participación o patrimonio de los accionistas en la misma. Este representa la cantidad de dinero que se devolvería a los accionistas, en caso de que todos los activos de la sociedad se liquidarán y se pagarán las deudas de la misma.

### **13. Estado de resultados:**

Este documento muestra el dinero que una empresa pierde o gana durante un periodo específico. A diferencia del Balance General, este documento es por un periodo, por ejemplo, las pérdidas o ganancias que una empresa ha tenido a lo largo del año o el mes pasado.

### **14. Estados financieros:**

Son informes que se realizan para conocer la salud financiera de una empresa. Estos informes muestran el ejercicio contable de un año, o de cierto periodo de operaciones de la empresa e incluyen al Balance General, al Estado de Resultados, entre otros.

### **15. Fintech:**

Es la abreviación del término "*financial technology*".

Se refiere a la contracción de términos Tecnología Financiera y hace alusión al servicio y/o operaciones prestadas por las Instituciones de Tecnología Financiera, al amparo de la Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera.

### **16. Friends & Family:**

"Amigos y familia". Este término se utiliza en el ámbito financiero para hacer referencia a un esquema de financiamiento; en donde el solicitante de recursos obtiene los recursos de sus amigos y familiares.

### **17. Instrumento de inversión:**

Permite a una persona obtener rendimientos al darle la posibilidad de generar más dinero con su dinero. Pueden ser de deuda, cómo un préstamo, de capital, como comprar acciones de una empresa, o de diferentes condiciones que dependen de cada inversión.

### **18. Liquidez (en finanzas):**

Es la rapidez con la que un activo se puede convertir en efectivo. Entre más rápido se puede convertir en efectivo, se dice que es más líquido. Por ejemplo, el monto que se tiene en una cuenta de banco, el inventario de una empresa y el local de un negocio son de liquidez alta, media y baja respectivamente.

#### **19. Lock Up:**

Significa un periodo durante el cual, los Players y/o Makers no podrán enajenar su participación en el proyecto dentro del cual estén participando. Una vez finalizado dicho periodo, podrán vender su participación a través del mercado secundario que Play Business tiene habilitado para tal efecto.

#### **20. Makers:**

Significan aquellas personas físicas en su calidad de socios fundadores, accionistas y/u operadores de los proyectos publicados en la plataforma Play Business.

#### **21. Margen:**

- a. **Margen bruto:** de manera general, es la diferencia que se obtiene entre el precio de venta y los costos de producción o de adquisición del producto o servicio que una empresa ofrece.
- b. **Margen operativo:** de manera general, es el porcentaje de ganancia o pérdida que ha tenido una empresa en el pasado de las ventas antes de pagar intereses e impuestos.
- c. **Margen neto:** es el porcentaje sobre la utilidad neta después de haber cubierto todos los gastos.

#### **22. Marketing:**

Se refiere al conjunto de técnicas que tienen como objeto mejorar la comercialización de un producto o servicio.

#### **23. Meta mínima:**

Es la cantidad de dinero mínimo que necesita la empresa solicitante para cumplir con los objetivos de la ronda de inversión.

#### **24. Mystery Shoppers:**

Un mystery shopper, comprador misterioso o cliente incógnito, es una persona anónima, encargada y enviada por una empresa cuyo propósito o función es la medir el rendimiento de un servicio proporcionado por parte de sus empleados a sus clientes, de tal manera que se pueda evaluar la calidad y satisfacción de los clientes.

**25. Nivel de riesgo:**

Indicador desarrollado por Play Business para mostrar de manera cuantitativa el riesgo de cada ronda de inversión.

**26. Pago de retornos:**

Son los pagos que se realizan cada cierto periodo del dinero que la empresa haya generado y pagado al vehículo de propósito especial (SPV), para después repartirlo de manera proporcional, conforme a su participación a los Players de la ronda.

**27. Poison Pill**

Significa el plan, medida o estrategia de los accionistas de una Sociedad ante una adquisición hostil, por virtud del cual, dichos accionistas tienen el derecho de adquirir nuevas acciones a un valor simbólico o con descuento.

**28. Players:**

Significan las personas físicas o morales que invierten sus recursos a través de la plataforma de Play Business.

**29. Play Business:**

Significa la sociedad anónima promotora de inversión de capital variable, debidamente autorizada para organizarse y operar como Institución de Financiamiento Colectivo por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

**30. Prima por colocación de acciones:**

Representa la cantidad que una empresa ha recibido por encima del valor que tienen las acciones.

**31. Razón Social:**

Nombre o denominación oficial y legal de una empresa que aparece en la documentación de la misma y, permite identificarla de manera inequívoca.

### 32. Razones financieras:

Son indicadores utilizados para medir o cuantificar la situación financiera de una empresa. Tienen como objetivo principal brindar información acerca del funcionamiento y situación del negocio o empresa.

- a. **Liquidez:** es la capacidad que tiene una empresa para conseguir dinero en efectivo, con ayuda de sus activos, y poder hacer frente a sus obligaciones, es decir, realizar pagos en el corto plazo.
- b. **Solvencia:** capacidad para devolver actualmente, o en el futuro, las deudas que ha contraído o que planea contraer la empresa.
- c. **Capital de trabajo:** muestra el equilibrio que tiene una empresa de activos (bienes y derechos que pertenecen a una empresa) y pasivos (deudas o compromisos de pago), midiendo el grado de protección de problemas de liquidez.
- d. **Prueba del ácido:** es una forma de medir la capacidad de una empresa para pagar sus deudas en el corto plazo, restando los inventarios, ya que puede tardar más que el resto del activo circulante en convertirse en efectivo.
- e. **Liquidez rápida:** muestra la capacidad de solventar las obligaciones a corto plazo con el efectivo y las cuentas por cobrar a corto plazo.
- f. **Rotación de cuentas por cobrar:** son los días promedio que la empresa tiene que esperar para recibir el pago después de la venta.
- g. **Rotación de cuentas por pagar:** son los días promedio que la empresa tarda en pagar a sus proveedores después de efectuar la compra.
- h. **Rotación de inventarios:** Mide cuantas veces se ha rotado o vendido el inventario durante el periodo. Indica la rapidez de venta de la mercancía.
- i. **Rotación de activo fijo:** Muestra la capacidad que tienen los activos fijos de una empresa para producir o promover bienes/servicios para generar ventas.
- j. **Rotación de activos totales:** Mide la eficiencia de activos totales para generar ventas.
- k. **Ciclo operativo:** es el proceso por el que pasa una empresa, en promedio, desde que compra las materias primas hasta que cobra las ventas después de la producción o adquisición del producto o servicio que ofrece.
- l. **Ciclo financiero:** comienza con adquisición de materias primas y termina con la obtención de efectivo (recaudando los saldos de las

- cuentas por cobrar) para iniciar el ciclo nuevamente. Durante este tiempo, la empresa se encuentra limitada de efectivo.
- m. **Margen bruto:** Es la diferencia que se obtiene entre el precio de venta y los costos de producción o de adquisición del producto o servicio que una empresa ofrece.
  - n. **Margen operativo:** Nos dice el porcentaje que en el pasado la empresa se ha quedado de las ventas que tiene durante un periodo, antes de pagar intereses e impuestos.
  - o. **Margen neto:** Porcentaje que ganó la empresa por la venta.
  - p. **ROA (rendimiento de los activos):** es la capacidad que tiene una empresa para generar ganancias.
  - q. **ROE (rendimiento del capital de los accionistas):** es la relación entre las ganancias que tiene una empresa y el capital que los socios o accionistas han invertido en ella. Un ROE de 20% implica que, por cada \$100 pesos de capital que tiene la empresa, genera \$20 pesos de ganancias durante un periodo
  - r. **Pasivo/Capital:** Relación entre la cantidad de fondos aportados por terceros para contribuir con las utilidades, con los fondos aportados por los accionistas. Su interpretación es: por cada peso de los accionistas, existen \$X de pasivo.
  - s. **Apalancamiento con costo:** capacidad de una empresa para generar ganancias utilizando endeudamiento para financiar una operación, es decir, en lugar de realizar una operación con fondos propios, se hará con fondos que tenga la empresa más un crédito.
  - t. **Endeudamiento:** Muestra que porcentaje de los Activos de la empresa están siendo financiados por terceros a través de deuda.
  - u. **Pasivo a Largo Plazo:** representa las deudas con terceros que deben ser saldadas en un plazo de uno a cinco años, que pueden ser cubiertas por el capital contable.
  - v. **Cobertura de intereses:** mide la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones asociadas a gastos financieros.

### 33. Retorno bruto anual:

Beneficio que se obtiene de una inversión antes de deducir impuestos, en un periodo de un año.

### 34. Snapshot:

Vista o apartado en la plataforma, en la que se describe la oportunidad de inversión, la situación financiera, presencia de la marca y/o empresa, los operadores y administradores, así como información legal y adicional que, permite al inversionista tomar una decisión informada.

### **35. Spam:**

Cualquier forma de comunicación no deseada que se envíe de forma masiva.

### **36. Start Up:**

Aquella empresa de nueva creación o emergente que comercializa productos o servicios a través del uso de las nuevas tecnologías con un modelo de negocio escalable que le permita tener un crecimiento rápido y sostenido en el tiempo.

### **37.Tag Along (derecho de adhesión)**

Es aquel mecanismo que tiene como finalidad proteger los intereses de los socios y/o accionistas minoritarios mediante el otorgamiento del derecho a enajenar su participación accionaria en la sociedad, cuando algún socio y/o accionista mayoritario decida enajenar su participación accionaria. Dicho acto permite al socio y/o accionista minoritario poder unirse a la transacción bajo las mismas condiciones que el accionista mayoritario que vende.

### **38. Tasa de descuento:**

Tasa que se utiliza para descontar o obtener el valor de una inversión el día de hoy por los flujos generados a futuro de la respectiva inversión.

### **39. Tasa Interna de Retorno (TIR):**

Es el incremento anual en el valor de una inversión. El cálculo de la TIR considera el monto y el tiempo que ha transcurrido cuando se recibe cada pago para determinar cuánto vale ese flujo el día de hoy. Si utilizamos la TIR para descontar cada flujo hasta el día de hoy, la suma de todos esos flujos será igual al monto de tu inversión. Visto de otra manera, es la tasa con la que el Valor Presente Neto de los flujos de la inversión es igual a cero. La TIR es una de las herramientas que se puede usar para comparar oportunidades de inversión.

### **40. Tendencia:**

Es el patrón de movimiento que sigue una serie de observaciones en un momento determinado del tiempo.

### **41.Términos sobre Fondos de Inversión:**

- a. **Activos Bajo Administración / Assets Under Management (AUM)**: se refiere a la suma del valor total de los activos que administra un fondo de inversión, una empresa, o un administrador de activos.
- b. **Administrador / Manager / General Partner (GP)**: Se refiere al administrador del fondo. Se encarga de levantar el capital necesario para llevar a cabo la operación, así como de tomar todas las decisiones de inversión. El término "General Partner" proviene de los fondos estructurados como una sociedad limitada en Estados Unidos (US Limited Partnership). Esta es la estructura más común para fondos de capital privado en Estados Unidos.
- c. **Capital de Riesgo / Venture Capital**: Se refiere a los fondos que invierten en empresas de reciente creación.
- d. **Capital Privado / Private Equity**: Se refiere a un tipo de fondo que se caracteriza por ser cerrado e invertir en empresas que no cotizan en una bolsa de valores.

Estos fondos se consideran una clase de activos alternativa que permite a inversionistas institucionales participar en mercados privados. Típicamente tienen requerimientos de inversión altos, por lo que solo inversionistas institucionales o individuos con gran poder adquisitivo tienen acceso a ellos.

- e. **Cascada de Pagos / Waterfall**: se refiere a la estructura de cómo se distribuyen entre los inversionistas y el administrador los flujos que genera el fondo como retorno de sus inversiones, después de cubrir sus gastos. Esto incluye el orden en condiciones de las distribuciones que hace el fondo.
- f. **Cierres/Closings**: en los fondos de capital privado se le conoce como "cierre" al tiempo durante el cual los inversionistas firman el contrato del fondo y se comprometen legalmente a aportar el capital del fondo.

Puede haber un único cierre o una serie de cierres. Si existen múltiples cierres, al primero se le conoce como "cierre inicial" y al último como "cierre final".

- g. **Co-inversión**: cuando el administrador de un fondo invierte en el mismo junto con los LPs (inversionistas).
- h. **Comisión por Administración / Management fee**: se refiere a la comisión que cobra el administrador a los inversionistas para cubrir los gastos operativos del fondo, incluyendo salarios, gastos legales y administrativos. Típicamente esta comisión se expresa como un porcentaje del capital invertido o capital comprometido por cada inversionista, cobrado de manera anual. El estándar de los fondos de

capital privado es de 2% anual sobre el capital. Este monto se puede cobrar a los inversionistas como un desembolso adicional o se le puede descontar de los flujos que genera el fondo, dependiendo de cómo se haya decidido estructurar el mismo durante su constitución.

- i. **Comisión por Desempeño / Carry Fee**: los fondos de capital privado típicamente cobran una comisión por desempeño. Esta comisión se cobra sobre las ganancias brutas que generó el fondo, y es expresada como porcentaje. El estándar en fondos de capital privado es que esta comisión sea de 20%, pero cada fondo puede escoger la comisión que considere adecuada. Por definición, si el administrador recibe 20% de los flujos como Comisión por Desempeño, entonces se dice que el de los inversionistas es del 80%. La suma de los porcentajes siempre debe dar 100%.
- j. **Extensiones**: los fondos cerrados pueden tener extensiones en su periodo de inversión o en el plazo del fondo. Esto permite que el fondo siga levantando inversión o realizando su operación por un periodo adicional. Un fondo puede tener múltiples posibles extensiones, pero estas tienen un límite. Dichas extensiones pueden ser a criterio del administrador o del comité de inversiones del fondo.
- k. **Fondo Abierto**: son aquellos fondos de inversión que no tienen fechas o tiempo limitado para recibir inversión y llevar a cabo su operación. Este tipo de fondos pueden recibir inversión en cualquier momento, si así lo desean, y pueden seguir operando de manera indefinida. Por lo que típicamente tienen esquemas mediante los cuales se puede salir un inversionista.
- l. **Fondo Cerrado**: son aquellos fondos de inversión que tienen fechas o plazos límites para recibir inversión y para llevar a cabo sus operaciones. El plazo de vida del fondo dependerá de la industria en la que opere, pero al final de dicho plazo deberá vender los activos y pagar el flujo que quede después de cubrir sus gastos y obligaciones, a los inversionistas.
- m. **Limited Liability Company (LLC)**: un tipo de entidad jurídica en Estados Unidos que ofrece responsabilidad limitada a sus socios. Algunos fondos de inversión utilizan este tipo de entidad como sus vehículos de inversión.
- n. **Llamadas de Capital / Capital Calls**: son los requerimientos de desembolso de efectivo que puede hacer el administrador de un fondo a los inversionistas que firmaron un compromiso de inversión con el mismo. Si el inversionista no realiza el pago en tiempo y forma, suelen existir penalidades desde intereses por pagos tardíos hasta la pérdida de su participación en el fondo. Estas penalidades existen ya que si el fondo no recibe el dinero que había comprometido un inversionista,

podría perder oportunidades de invertir el capital, afectando el rendimiento de los demás inversionistas.

- o. Monto Comprometido:** se refiere al capital que un inversionista se ha comprometido a invertir en el fondo, incluso si aún no lo ha pagado. También se puede referir al total de estos compromisos que ha recibido el fondo de todos sus inversionistas.
- p. Pago para Ponerse al Corriente / Catch-up:** Se refiere a la comisión que cobra el administrador de un fondo para ponerse al corriente con los flujos que han recibido los inversionistas por su retorno preferente, hasta que la distribución de flujos que han recibido los inversionistas y el administrador sea igual a la distribución expresada por la comisión por desempeño. Esta comisión para “ponerse al corriente” típicamente se expresa como un porcentaje de los flujos del fondo, donde el administrador recibe una mayor proporción de los flujos libres durante el periodo que esta aplique.
- q. Periodo de Inversión:** se refiere al periodo de tiempo durante el cual un fondo cerrado estará recibiendo inversión. Una vez que el fondo realiza su cierre final, ya no podrá recibir más inversiones.
- r. Plazo del Fondo / Vida del Fondo:** es el periodo de tiempo durante el cual el fondo estará operando. Una vez que se llega al final de este periodo, el fondo debe liquidar sus activos y pagar a los inversionistas el flujo que le quede después de pagar sus gastos y obligaciones.
- s. Rendimiento Preferente:** algunos fondos ofrecen que todos los flujos que genere el fondo, después de pagar a sus gastos y obligaciones, se distribuyen a los inversionistas hasta que alcancen un rendimiento preferente, sin cobrarles una comisión por desempeño. Esto reduce el riesgo de los inversionistas, ya que el fondo sólo cobrará su comisión por desempeño una vez que estos reciban su rendimiento preferente.
- t. Socios Limitados / Limited Partners (LPs):** término que se usa para referirse a los inversionistas de un fondo de capital privado estructurado como una Sociedad Limitada en Estados Unidos (US Limited Partnership). Esta es la estructura más común para fondos de capital privado en Estados Unidos.
- u. Tésis de Inversión:** se refiere a los argumentos a favor de la estrategia de inversión que sigue un fondo, respaldados por investigación y análisis.

#### **42. Utilidad bruta:**

Es el resultado de restar las ventas totales que recibe una empresa menos los costos de venta, dentro de un Estado de Resultados.

**43. Utilidad neta:**

Es el monto de ganancia o pérdida que una empresa obtiene durante un periodo, descontando al monto que le ingresa todos los gastos de producción y distribución, impuestos, comisiones, gastos operativos, gastos de administración, etc.

**44. Utilidad operativa o de operación:**

Es la ganancia o pérdida que tiene una empresa antes de restar los intereses que tiene que pagar por sus deudas, los impuestos a los que tenga que hacer frente, las depreciaciones por posibles deterioros en el propio negocio, y la amortización de las inversiones realizadas.

**45. Valor Presente Neto:**

Utilizando una tasa de descuento, es el valor de una inversión el día de hoy por todos los flujos que genera la inversión a futuro.

**46. Vehículo de propósito especial (SPV, por las siglas en inglés “special purpose vehicle”):**

Es una empresa que se crea con el único propósito de recibir las aportaciones de los inversionistas que decidan invertir a través de esquemas de financiamiento colectivo de capital o regalías (Players), a fin de agruparlos a ellos y sus recursos para consecuentemente, distribuirlos adecuadamente a los solicitantes de financiamientos colectivos (Sociedad Operadora).

**47. Wallet:**

Significa el valor de la participación bonificada por Play Business a los Players en el Proyecto, misma que se deberá sustraer del porcentaje de participación inicial de PB.

**Atentamente,**

**El Equipo de Play Business**