

# FUSIONES Y ADQUISICIONES EN MÉXICO

¿Conoces el valor de tu negocio?

Transacciones de compañías públicas en México

Transacciones de compañías privadas en México

Transacciones de fondos de capital privado

Transacciones de fondos de venture capital

Compra de activos

Análisis de fusiones y adquisiciones en México durante noviembre de 2021



## Transacciones de compañías públicas en México

**FEMSA**, empresa multinacional mexicana especializada en la industria de bebidas y en el sector comercial, adquirió la compañía estadounidense de logística y distribución **Next-Gen Supply**, a través de su filial **Envoy Solutions**.

Fuente: **RIÓN**: Boletín Fusiones y Adquisiciones en México - Noviembre 2021



## Transacciones de compañías públicas en México

El grupo financiero mexicano **Inbursa**, adquirió la SOFOM **BPF Finance México**, de manos del grupo automovilístico **Stellantis** (dueño de las marcas **Fiat Chrysler** y **PSA**).



## Transacciones de compañías públicas en México

**Orbia**, conglomerado mexicano dedicado a la producción de sustancias químicas y otros productos, adquirió **Silatronix**, empresa estadounidense especializada en tecnología para baterías. La adquisición se realizó a través de su subsidiaria **Koura (Mexichem Fluor)**.

Fuente: **RIÓN: Boletín Fusiones y Adquisiciones en México - Noviembre 2021**





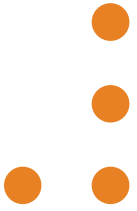
## Transacciones de compañías públicas en México

**Rotoplas**, empresa mexicana especializada en soluciones de agua, adquirió una participación en la estadounidense **Banyan Water**, la cual se dedica al empleo de datos y de análisis para ofrecer ahorros de agua a clientes de bienes raíces comerciales.



## Transacciones de compañías públicas en México

**Gentera**, empresa mexicana dedicada a los servicios financieros, adquirió una participación de 23.9% en la financiera sinaloense **ConCrédito**.



## Transacciones de compañías privadas en México

**PFS**, compañía española especializada en la creación de plataformas digitales, adquirió a la mexicana **Telepro**, la cual se dedica a desarrollar soluciones basadas en software para instituciones financieras.

## Transacciones de compañías privadas en México

**Homely**, plataforma digital mexicana para contratar servicios de limpieza para el hogar, adquirió a su par **Aliada**.





## Transacciones de compañías privadas en México

**Agua Prieta Tees**, empresa mexicana dedicada a la manufactura de ropa, fue adquirida por la estadounidense **Ripple Junction**, compañía especializada en la industria de ropa y accesorios bajo licencia.

## Transacciones de compañías privadas en México

**Losetas Asfálticas (Vinylasa)**, compañía mexicana especializada en manufactura de mosaicos de vinil, fue adquirida por **Tarkett North America**, empresa proveedora de pisos.

## Transacciones de fondos de capital privado

El fondo de capital privado **Domo Capital**, adquirió **Cero Grados**, empresa de hielo originaria de Coahuila, y la integró a su compañía insignia **Aguafría**.



## Transacciones de fondos de venture capital

El emisor de tarjetas de crédito mexicano, **Stori**, levantó una ronda de capital serie C por **USD 125 millones** liderada por los fondos **GIC** y **GGV Capital**, y en la que también participaron: **Vision Plus Capital**, el mexicano **Tresalia Capital**, **Source Code Capital**, **Lightspeed**, **Goodwater Capital**, **General Catalyst Partners** y **Bertelsmann Asia Investments - BAI**.



## Transacciones de fondos de venture capital

**Flexio Pagos**, plataforma digital mexicana para administrar clientes, proveedores, cobros y pagos a distancia, recibió una ronda de inversión por **USD 3 millones**.



## Transacciones de fondos de venture capital

El mexicano **Dalus Capital** llevó a cabo una ronda de inversión en la plataforma colombiana para alquilar departamentos **Aptuno**.

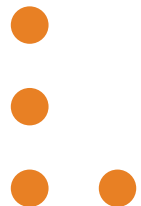


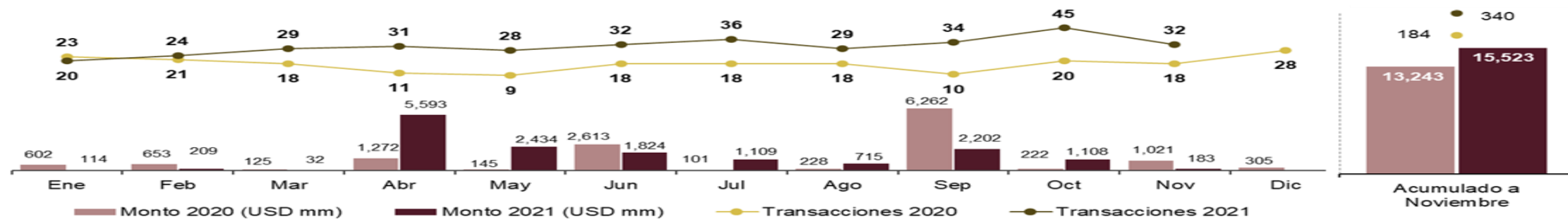
### Compra de activos.

El fideicomiso de inversión en bienes raíces **Fibra Mty** adquirió por **USD 20.4 millones** un inmueble industrial en Nuevo León, México.

### Compra de activos.

La compañía farmacéutica brasileña **Hypera Pharma**, vendió por **USD 50.6 millones** un portafolio de productos farmacéuticos en México y Colombia a la también brasileña **Eurofarma**.





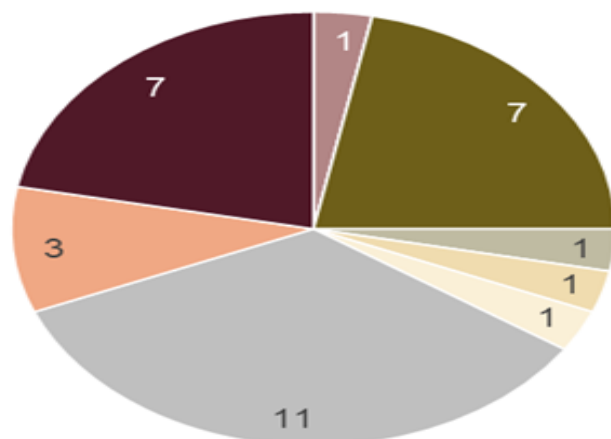
Análisis de fusiones y adquisiciones en México durante noviembre de 2021

Fuente: **RIÓN**: Boletín Fusiones y Adquisiciones en México - Noviembre 2021

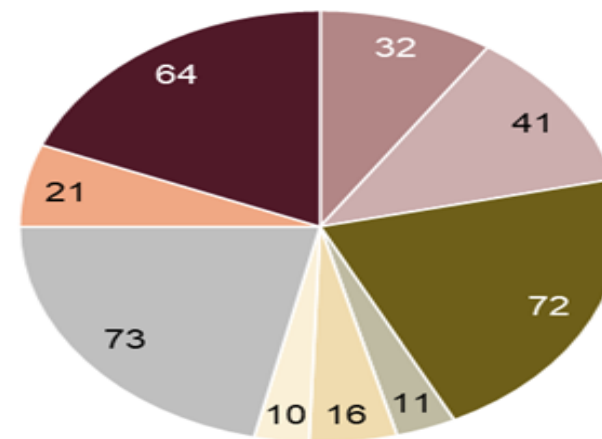


## Transacciones en México según el sector

Durante Noviembre 2021  
(32 transacciones)



Acum. a Noviembre 2021  
(340 transacciones)



- Bienes Raíces y Construcción
- Logística y Transporte
- Servicios Financieros

- Consumo
- Turismo, Medios y Entretenimiento
- Servicios Profesionales

- Industria / Manufactura e Ingeniería
- Salud, Ciencias & Medicina
- Tecnología y Telecomunicaciones

- Reuniones con los accionistas y ejecutivos de la empresa para analizar sus opciones y entender sus objetivos.
- Analizar la información financiera y el plan de negocios de la empresa., para así poder generar y/o validar proyecciones financieras.
- Desarrollar un modelo financiero incluyendo análisis de sensibilidad que nos ayuden a determinar rangos de valor por los métodos de valuación de Flujos de Caja Descontados, Múltiplos Financieros, Valor en Libros y Valor de Liquidación.
- Elaboración del Teaser y Memorandum de Información Confidencial que se utilizarán en el posterior sondeo de mercado en búsqueda de compradores e inversionistas potenciales.

- FREE CASH FLOW FOR ALL DEBT AND EQUITY STAKEHOLDERS
- Estados financieros internos se agregan los ajustes de valuación extracontables
- Con los supuestos se obtienen los estados financieros proyectados

Se obtienen los flujos de efectivo proyectados, capital de trabajo, CAPEX, Depreciaciones y Amortizaciones

Se aplica la tasa de descuento, para obtener el valor presente neto de los flujos de efectivo descontados.



# MÉTODOS DE VALUACIÓN

- FREE CASH FLOW FOR ALL DEBT AND EQUITY STAKEHOLDERS
- Estados financieros internos se agregan los ajustes de valuación extracontables
- Con los supuestos se obtienen los estados financieros proyectados

Se obtienen los flujos de efectivo proyectados, capital de trabajo, CAPEX,  
Depreciaciones y Amortizaciones

Se aplica la tasa de descuento, para obtener el valor presente neto de los flujos de efectivo descontados, restando la deuda

# MÉTODOS DE VALUACIÓN

- FREE CASH FLOW FOR COMMON EQUITY STAKEHOLDERS
- Estados financieros internos se agregan los ajustes de valuación extracontables
- Con los supuestos se obtienen los estados financieros proyectados

Se obtienen los flujos de efectivo proyectados, capital de trabajo, CAPEX, Depreciaciones y Amortizaciones

Se aplica la tasa de descuento, para obtener el valor presente neto de los flujos de efectivo descontados, UNICAMENTE PARA LOS ACCIONISTAS SIN RESTAR LA DEUDA

# MÉTODOS DE VALUACIÓN

- RESIDUAL INCOME VALUATION
- Estados financieros internos se agregan los ajustes de valuación extracontables
- Se obtienen los INGRESOS RESIDUALES

Se aplica la tasa de descuento, para obtener el valor presente de los ingresos residuales

# MÉTODOS DE VALUACIÓN

- DIVIDEND BASED VALUATION
- Estados financieros internos se agregan los ajustes de valuación extracontables
- Se obtienen los DIVIDENDOS FUTUROS A SER DISTRIBUIDOS

Se aplica la tasa de descuento, para obtener el valor presente de los dividendo futuros



# QUIENES DEBEN REALIZAR LA VALUACIÓN DE NEGOCIO

EMPRESAS QUE TENGAN UNA OFERTA DE SER ADQUIRIDAS

Se presentan oportunidades de ser adquirida por otros accionistas, fondos de capital privado (private equity) o fondos de venture capital



# QUIENES DEBEN REALIZAR LA VALUACIÓN DE NEGOCIO

## EMPRESAS QUIERAN SER VENDIDAS

Se presentan oportunidades de **VENDER** la empresa a un tercero ajeno al grupo accionario, a un competidor del mismo ramo, a un cliente o proveedor que busque una integración vertical

# QUIENES DEBEN REALIZAR LA VALUACIÓN DE NEGOCIO

ENTRADA DE NUEVOS ACCIONISTAS EN UN NEGOCIO EN MARCHA

Invitación a nuevos accionistas al negocio que se integran para un cierto propósito específico





# QUIENES DEBEN REALIZAR LA VALUACIÓN DE NEGOCIO

## SALIDA DE UN ACCIONISTA EN UN NEGOCIO EN MARCHA

Un accionista actual decide salirse del negocio y requiere saber el valor en el que se le pagarán sus acciones

# QUIENES DEBEN REALIZAR LA VALUACIÓN DE NEGOCIO

SEPARACIÓN DE ACCIONISTAS EN UN NEGOCIO EN MARCHA  
PARA DIVIDIR EL NEGOCIO EN VARIAS PARTES

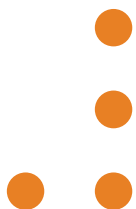
Los actuales accionistas deciden separarse y dividir en partes el negocio que se quedarán cada uno, conocer el valor de las partes y determinar diferencias en pago

# QUIENES DEBEN REALIZAR LA VALUACIÓN DE NEGOCIO

## SUCESIÓN FAMILIAR

El accionista principal del negocio, ha decidido iniciar su proceso de sucesión y necesita conocer el valor del negocio para heredar a sus hijos en vida.

Puede ser una parte en acciones y otra parte con propiedades



# DATOS

A Comment on Entering Financial Statement Data: cifras en pesos a DICIEMBRE 2021						
Analyst Name:	BENITO REVAH					
Company Name:	AVALUO EJEMPLO					
Year (Most recent in far right column.)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>BALANCESHEET DATA</b>						
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-210,708	536,262	1,036,652	944,569	4,141,951	2,236,414
Pagos anticipados	0	0	0	0	0	165,982
Inventarios	20,423,152	36,184,770	32,350,004	32,246,364	44,633,502	55,456,588
Clientes	14,346,474	16,908,645	26,507,697	32,345,721	31,939,031	28,270,955
Otros Activos Circulantes	33,475,663	15,902,257	6,276,769	15,558,253	8,621,502	9,396,004
Impuestos por recuperar	549,194	975,436	687,140	1,186,642	1,039,095	509,731
<b>CURRENT ASSETS</b>	<b>68,583,775</b>	<b>70,507,370</b>	<b>66,858,262</b>	<b>82,281,549</b>	<b>90,375,081</b>	<b>96,035,674</b>
Long Term Investments in Securities						
Property, Plant & Equipment - at cost	436,319	525,825	1,477,555	2,520,777	3,123,546	3,220,338
Accumulated Depreciation	-6,319	-25,325	-74,755	-440,977	-749,546	-1,072,838
Amortizable Intangible Assets (net)						
Goodwill and Nonamort. Intangibles						
Impuestos diferidos						
Otros Activos	152,469	1,616,035	481,203	523,328	388,832	191,042
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>69,166,244</b>	<b>72,623,905</b>	<b>68,742,265</b>	<b>84,884,677</b>	<b>93,137,913</b>	<b>98,374,216</b>
Proveedores	4,992,646	15,998,561	8,958,583	9,714,742	12,688,505	10,847,671
Documentos por Pagar	20,254,654	20,065,412	15,798,856	0	5,001,000	5,699,967
Impuestos por pagar	899,394	714,679	1,242,664	1,485,154	1,887,275	400,010
Participación de los trabajadores en la utilidad	85,964	225,781	302,763	397,477	319,902	0
Otras cuentas por pagar	5,612,071	8,566,799	10,744,378	8,921,146	10,758,703	4,256,914
<b>CURRENT LIABILITIES</b>	<b>31,844,729</b>	<b>45,571,232</b>	<b>37,047,244</b>	<b>20,518,519</b>	<b>30,655,385</b>	<b>21,204,562</b>
Long Term Debt						
Impuestos diferidos						
Contraprestación Contingente Long Term						
Other Non-Current Liabilities (2)						
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>31,844,729</b>	<b>45,571,232</b>	<b>37,047,244</b>	<b>20,518,519</b>	<b>30,655,385</b>	<b>21,204,562</b>
Minority Interest in Subsidiaries						
Preferred Stock						
Common Stock + Paid in Capital	1,181,000	1,181,000	8,760,000	28,749,847	29,599,118	35,246,926
Retained Earnings	170,444	1,614,448	2,435,782	3,160,490	6,060,773	8,972,816
Accum. Other Comprehensive Income	6,267,993	15,149,259	20,993,722	23,046,814	26,746,876	11,976,115
Other Equity Adjustments	33,633,747	32,460,385	7,864,617	16,405,429	18,164,351	27,857,012
Reparto de Utilidades	-3,931,669	-23,352,419	-8,359,100	-6,996,422	-18,088,590	-6,883,215
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>37,321,515</b>	<b>27,052,673</b>	<b>31,695,021</b>	<b>64,366,158</b>	<b>62,482,528</b>	<b>77,169,654</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITIES</b>	<b>69,166,244</b>	<b>72,623,905</b>	<b>68,742,265</b>	<b>84,884,677</b>	<b>93,137,913</b>	<b>98,374,216</b>
<b>INCOME STATEMENT DATA</b>						
Revenues	71,806,590	83,687,801	91,266,568	115,569,208	117,184,890	78,480,798
Cost of Goods Sold	-45,816,579	-47,908,152	-48,895,677	-66,565,607	-63,325,722	-43,077,838
<b>Gross Profit</b>	<b>25,990,011</b>	<b>35,779,649</b>	<b>42,370,891</b>	<b>49,003,601</b>	<b>53,859,168</b>	<b>35,402,960</b>
Selling, General and Admin. Expense	-9,111,972	-10,210,224	-12,079,377	-11,514,188	-11,167,786	-6,080,622
Re remuneraciones e impuestos sobre nómina	-5,440,093	-7,247,258	-5,718,670	-9,270,915	-9,988,368	-11,256,593
Arrendamiento y mantenimiento de inmuebles	-1,959,318	-912,565	-1,041,269	-2,287,745	-2,741,941	-2,424,076
Depreciaciones y Amortizaciones	-6,319	-19,005	-49,431	-366,221	-308,570	-431,056
Other Operating Income						
Non-Recurring Operating Gains						
Non-Recurring Operating Losses						
<b>Operating Profit</b>	<b>9,472,309</b>	<b>17,390,597</b>	<b>23,482,144</b>	<b>25,564,532</b>	<b>29,652,503</b>	<b>15,210,613</b>
Interest Income						
Interest Expense	-1,305,779	-1,031,992	-1,145,890	-184,907	-233,796	-316,442
Other Income or Gains						
Unusual Income or Gains						
Other Expenses or Losses						
Unusual Expenses or Losses						
<b>Income before Tax</b>	<b>8,166,530</b>	<b>16,358,605</b>	<b>22,336,254</b>	<b>25,379,625</b>	<b>29,418,707</b>	<b>14,894,171</b>
Income Tax Expense	-1,898,537	-1,209,346	-1,342,532	-2,332,811	-2,671,831	-2,918,056
Minority Interest in Earnings						
Income from Discontinued Ops.						
Extraordinary Gains (Losses)						