



ERNST & YOUNG

Calidad en Todo lo que Hacemos



**El valor de
una decisión
estratégica**
Fusiones y Adquisiciones



El proceso de la globalización y los cambios generados por la evolución económica, política y social de nuestro país y el mundo, generan presiones que afectan el entorno de negocios de las empresas.

Ante esta dinámica, es indispensable que los empresarios precisen la rentabilidad de sus industrias, los retos y las oportunidades que enfrentan, así como las adecuaciones que esto demanda en sus estrategias. Para ello, pueden optar por lograr un mayor grado de integración vertical, llevar a cabo una adquisición o alianza estratégica para ganar participación en su mercado o una diversificación del mismo, desinvertir en ciertas líneas de negocio que no generan el valor que se espera de ellas o que no están alineadas con los objetivos estratégicos, desarrollar nuevos proyectos de inversión o bien, buscar una alianza o asociación para tener acceso a nuevas tecnologías, mercados o recursos de capital o deuda para financiar su crecimiento u optimizar su estructura de capital para ser más competitivos. Dentro de este contexto, la asesoría financiera estratégica y la ejecución de transacciones son herramientas idóneas para que las organizaciones instrumenten estrategias específicas que faciliten el logro de sus objetivos estratégicos.

La decisión de comprar, vender, realizar una asociación estratégica, coinversión, emisión de títulos de capital o deuda, o cualquier otro tipo de transacción especializada, es un proceso intenso y complejo que involucra la interrelación de aspectos patrimoniales, financieros, operativos, laborales, fiscales, jurídicos, entre otros.

Nuestra área de Finanzas Corporativas ofrece servicios de calidad en la evaluación, estructuración y ejecución de transacciones en muy diversas industrias. Nos distinguimos por las siguientes razones:

- ▶ Conocimiento del entorno, cultura y prácticas de negocios en México.
- ▶ La experiencia acumulada y los resultados obtenidos por nuestros ejecutivos que atienden de manera individual a cada cliente.
- ▶ La integración de equipos de trabajo multidisciplinarios.
- ▶ La relación que tenemos con instituciones y personas físicas que buscan oportunidades atractivas de inversión, así como nuestras relaciones y credibilidad con autoridades e instituciones financieras nacionales y extranjeras.
- ▶ Reputación como asesores profesionales independientes con ideas objetivas que pueden ayudar a solucionar las necesidades de los clientes con discreción y confidencialidad.
- ▶ Formar parte de una organización global nos ha permitido desarrollar una práctica con un enfoque y una visión internacional, en adición al sólido conocimiento de la práctica de negocios y su problemática en nuestro país.
- ▶ Atención especializada a las necesidades de compañías grandes y medianas con potencial de crecimiento.
- ▶ Enfoque especial a transacciones con montos de \$10 millones a \$100 millones de USD.

Marcamos la diferencia

Como muestra de las capacidades que aportamos a los clientes con nuestros servicios de Finanzas Corporativas se encuentran:

- ▶ Evaluar la conveniencia de llevar a cabo una transacción.
- ▶ Evaluar y ejecutar con independencia y objetividad.
- ▶ Validar (desde el punto de vista estratégico - financiero) la congruencia de los objetivos corporativos con los de accionistas, y analizar las alternativas estratégicas para alinearlos.
- ▶ Evaluar el proceso de generación de valor para los inversionistas de una empresa y determinar las opciones para incrementarlo, tales como: inversión en nuevos proyectos productivos, adecuación de la estructura de capital o desinversión de activos que no generan el valor requerido, entre otras alternativas.
- ▶ Estimar el valor de una empresa o unidad de negocio y el del capital accionario, en función de la problemática específica en diversas industrias.
- ▶ Identificar en una transacción específica a los inversionistas potenciales; anticipando en lo posible, el interés de cada uno de ellos por participar en la operación.
- ▶ Iniciar el acercamiento entre las partes interesadas; manteniendo, cuando así convenga, la confidencialidad de nuestro cliente.
- ▶ Asesorar de manera activa en la negociación de los términos y condiciones de la transacción.
- ▶ Proponer y coordinar la participación de todos los involucrados en cada proyecto: inversionistas, especialistas fiscales, asesores técnicos, abogados corporativos y laborales, valuadores de activos, instituciones financieras, entre otros.
- ▶ Verificar que la estructura de la transacción considere las implicaciones financieras, legales, contables, fiscales y otras, anticipando las potenciales contingencias que pudieran afectar el éxito de la operación.
- ▶ Identificar fuentes de fondeo alternativas para facilitar la gestión de los recursos requeridos para financiar la transacción.
- ▶ Vigilar que se realicen las actividades requeridas para concretar exitosamente la transacción coordinando, en su caso, la realización de auditorías de compra o venta hasta lograr finiquitar la operación.

Tenemos la capacidad de respuesta necesaria para ayudarle a estructurar y ejecutar transacciones con grandes compañías, así como operaciones de menor tamaño -no menos complejas- con empresas medianas.





Nuestra experiencia

En la práctica de Fusiones y Adquisiciones (M&A) de Ernst & Young México le ofrecemos nuestra capacidad y experiencia en la ejecución de transacciones que favorezcan la capitalización de oportunidades y con ello, la creación de valor para sus accionistas.

Conformamos un equipo de profesionales con amplia experiencia en el análisis financiero, estratégico y en la estructuración y ejecución de transacciones, con formación multidisciplinaria y trayectoria profesional diversa en campos tales como:

- ▶ Fusiones y adquisiciones
- ▶ Planeación estratégica
- ▶ Banca comercial (análisis, estructura y reestructura de créditos)
- ▶ Inversiones de capital privado
- ▶ Privatizaciones
- ▶ Asesoría financiera estratégica

Ellos le asesorarán de acuerdo con sus necesidades específicas y coordinarán el proceso desde su inicio hasta su conclusión, de tal manera que usted pueda concentrarse en la operación de su negocio.

Contamos con una red nacional de 22 oficinas en el país con alcance internacional y acceso a una amplia gama de contactos con empresas e inversionistas potenciales en México y en diversos países, industrias y sectores.

Servicios integrales

Si es un inversionista estratégico o financiero que contempla llevar a cabo una transacción, lo podemos apoyar durante todo el proceso con una amplia gama de servicios de asesoría, entre los que se encuentran los siguientes:

Asesoría Financiera Estratégica

- ▶ Evaluación de los planes de negocio
- ▶ Validación de objetivos corporativos
- ▶ Análisis de alternativas estratégicas
- ▶ Reorganizaciones corporativas
- ▶ Análisis de estructuras de capital

Servicios de Valuación y Modelos Financieros

- ▶ Empresas, unidades de negocio, activos productivos
- ▶ Como negocio en marcha
- ▶ Estratégica
- ▶ Portafolios / carteras de crédito
- ▶ Para propósitos de reporte financiero
 - Deterioro de activos
 - Intangibles
 - Asignación del precio de compra (PPA)
- ▶ Desarrollo/revisión de modelos financieros para valuación de empresas o proyectos de infraestructura
- ▶ Desarrollo y auditoría de modelos financieros

Estructuración y Ejecución de Transacciones, Fusiones y Adquisiciones

- ▶ Compra, venta, fusión y escisión de empresas, unidades de negocio y activos productivos
- ▶ Asociación, alianzas estratégicas y coinversiones (joint ventures)
- ▶ Colocaciones privadas de capital y deuda

Financiamiento en Mercado de Capitales

- ▶ Asesoría en la Estructuración de Colocaciones Públicas de Deuda / Capital

Reestructuración de Pasivos

Contactos

Olivier Hache

Socio Director de Servicios de Asesoría en Transacciones
Ernst & Young México
Tel. +52 (55) 5283-1310
olivier.hache@mx.ey.com

Roberto Cuarón Ibarquengoytia

Socio de Servicios de Asesoría en Transacciones
Finanzas Corporativas
Ernst & Young México
Tel. +52 (55) 5283-8698
roberto.cuaron@mx.ey.com

Rodolfo López Buendía

Senior Manager de Servicios de Asesoría en Transacciones
Finanzas Corporativas
Ernst & Young México
Tel. +52 (55) 1101-6419
rodolfo.lopez@mx.ey.com

Omar Antonio Minera Sanders

Manager de Servicios de Asesoría en Transacciones
Finanzas Corporativas
Ernst & Young México
Tel. +52 (55) 5283-8637
omar.minera@mx.ey.com



1000

Ernst & Young
Aseguramiento | Asesoría | Fiscal | Transacciones
Sobre los servicios de Asesoría en Transacciones de Ernst & Young

Ofrecemos servicios integrados de asesoría y objetivos diseñados para ayudarle a evaluar sus oportunidades, realizar transacciones de manera eficiente y alcanzar sus objetivos estratégicos.

Nuestro alcance global está integrado por 8,751 profesionales y su experiencia en miles de transacciones en distintos mercados e industrias. Reunimos equipos donde sea y cuando sean requeridos para enfocarnos en ayudarle a ser exitoso durante el ciclo transaccional y posteriormente. Para fusiones, adquisiciones, alianzas estratégicas, oferta de capital o reestructura, ofrecemos la asesoría requerida al precio correcto y en el momento adecuado. Es la forma en que Ernst & Young hace la diferencia.

Para mayor información visite: www.ey.com/mx

© 2011 Mancera S.C.
Integrante de Ernst & Young Global
Derechos reservados
Clave: EVD001

Ernst & Young se refiere a la organización global de firmas miembro conocidas como Ernst & Young Global Limited, en la que cada una de ellas actúa como una entidad legal separada. Ernst & Young Global Limited no provee servicios a clientes.

