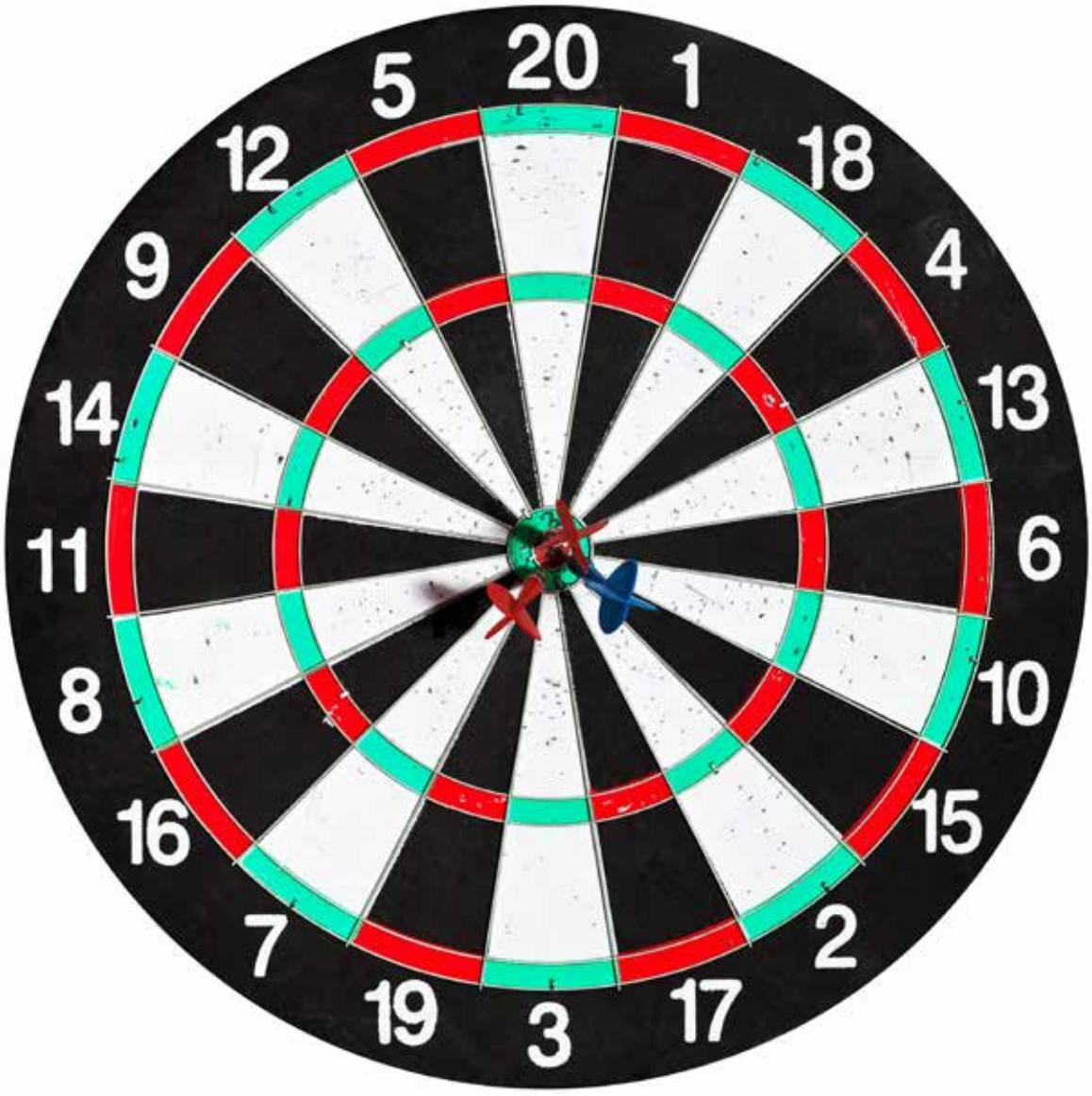
Deloitte.



Mercado de Fusiones y Adquisiciones de Latinoamérica

Informe Anual 2017

Febrero 2018

M&A

Índice

Introducción 03

M&A Latinoamérica en el año 2017 04

Evolución trimestral 2015-2017 del mercado de fusiones y adquisiciones en Latinoamérica 05

Performance del mercado de M&A de los principales países de Latinoamérica en 2017 06

Análisis del volumen de acuerdos por sector 07

Análisis de los principales mercados de Latinoamérica 08

Infomación macroeconómica: las 6 economías más influyentes de la región 09

- Brasil 10
- México 11
- Argentina 12
- Chile 13
- Perú 14
- Colombia 15
- Resto de LATAM 16

Las 10 transacciones de mayor valor durante el año 2017 17

Inversión Outbound en mercado M&A 18

Conclusión 19

Glosario 20

Contactos 21

Introducción

Con esta edición anual del informe de la actividad del mercado de fusiones y adquisiciones de Latinoamérica, preparada por el área de Financial Advisory Services (FAS) de Deloitte Argentina, continuamos con la serie de publicaciones que tienen como objetivo brindar información sobre las operaciones de compra y venta corporativa efectuadas en la región, ofreciendo un análisis de la evolución del mercado y de la participación de los distintos sectores económicos.

Esperamos que este reporte otorgue un enfoque más técnico y profundo, y sea de gran utilidad para aquellos tomadores de decisiones de las compañías.

Deloitte & Co. S.A.
Financial Advisory Services

M&A Latinoamérica en el año 2017

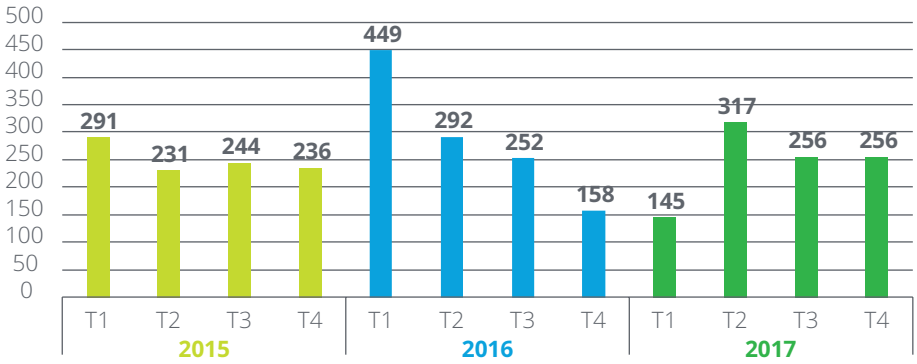
Resumen Ejecutivo

- Durante el año 2017, se completaron 974 acuerdos de fusiones y adquisiciones en el mercado latinoamericano. La inversión total registrada por estos acuerdos fue de USD 80.523 millones.
- Respecto al año 2016, la cantidad de acuerdos efectuados ha disminuido en un 15%, asimismo la inversión realizada ha disminuido un 18% (La inversión registrada en el 2016 fue de USD 97 mil millones).
- El 33% (317 acuerdos) del volumen de operaciones se produjo durante el segundo trimestre del año, generando un total invertido de USD 23,3 mil millones. Los trimestres restantes no pudieron alcanzar el volumen de acuerdos del segundo. En el primer trimestre de 2017, se registró el 15% de los acuerdos (145 operaciones) por un total de USD 3,7 mil millones. En el tercer trimestre se realizaron el 26% (256 acuerdos) alcanzando el mayor nivel de inversión en el año 2017 con USD 36,4 mil millones. En el cuarto trimestre, al igual que el anterior, se registro el 26% del volumen total de acuerdos de 2017 (256 acuerdos), con una inversión de USD 17 mil millones.
- Brasil es el principal actor y continúa liderando en el mercado latinoamericano de fusiones y adquisiciones. El 45% de las 974 transacciones generadas se refiere a fusiones y adquisiciones de empresas brasileras (443 acuerdos), correspondiendo a un total de USD 58.562 millones.
- Los seis países de Latinoamérica con mayor nivel en términos de transacciones durante el 2017 fueron: Brasil (45%), México (15%), Argentina (10%), Chile (9%), Perú (8%) y Colombia (6%). Estos seis países concentraron el 93%, del total de las operaciones.
- En el análisis sectorial del mercado, dentro de Latinoamérica se observa que la mayor cantidad de acuerdos se produjo en el sector de Manufactura con 192 operaciones (20% del total). Sin embargo, la industria que tuvo mayor valor agregado fue la de Energía y Recursos Naturales, con USD 42.206 millones registrados (52% del total invertido).

Se concretaron 974 acuerdos de fusiones y adquisiciones durante el año de 2017, registrando inversiones por USD 80.523 millones

Evolución trimestral 2015-2017 del mercado de fusiones y adquisiciones en Latinoamérica

Evolución de volúmenes de acuerdos



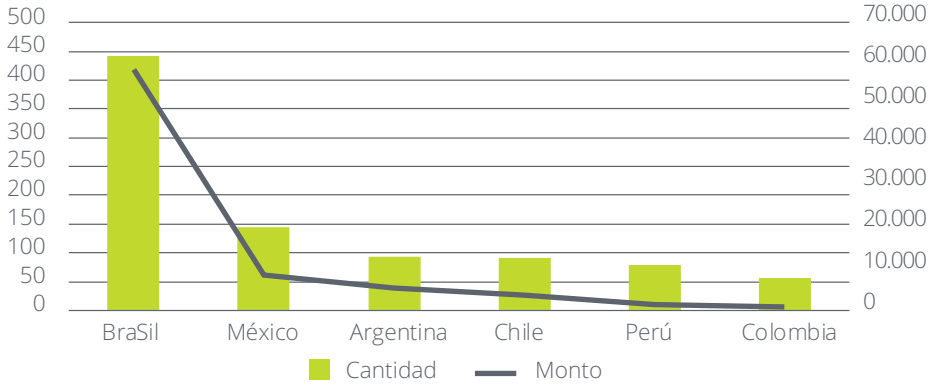
Como se puede observar en el grafico, la actividad de M&A en Latinoamérica en 2017 decreció en un 15% con respecto al año anterior y un 3% en comparación con el 2015 siendo el año en que menos acuerdos se llevaron a cabo (974). En términos absolutos, esto implica que durante el año en análisis se registraron 152 acuerdos menos que en el anterior, y 25 menos que en 2015.

Si hacemos un análisis a nivel trimestral, obtenemos que durante el año 2017 se registró una disminución del 68% en el número de acuerdos durante el primer trimestre respecto al mismo periodo en 2016, y un aumento del 9%, 2% y 62% en el segundo, tercero y cuarto cuatrimestre respectivamente aunque estos aumentos no alcanzaron para que se produzca un aumento a nivel general. Además, según la información recolectada, durante el primer trimestre del 2017 fue donde se generó el menor número de acuerdos en el período graficado, con un total de 145 acuerdos. Esta situación se contrapone totalmente a la del primer cuatrimestre de 2016 donde se generó el mayor números de acuerdo, del mismo periodo, con un total de 449 acuerdos.

La actividad de M&A en Latinoamérica durante el tercer trimestre de 2017 se mantuvo en niveles superiores en comparación con los últimos meses del año anterior

Performance del mercado de M&A en los principales países de Latinoamérica en 2017

Principales Mercados de LATAM segun Cantidad de Acuerdos y Montos (USD mill)

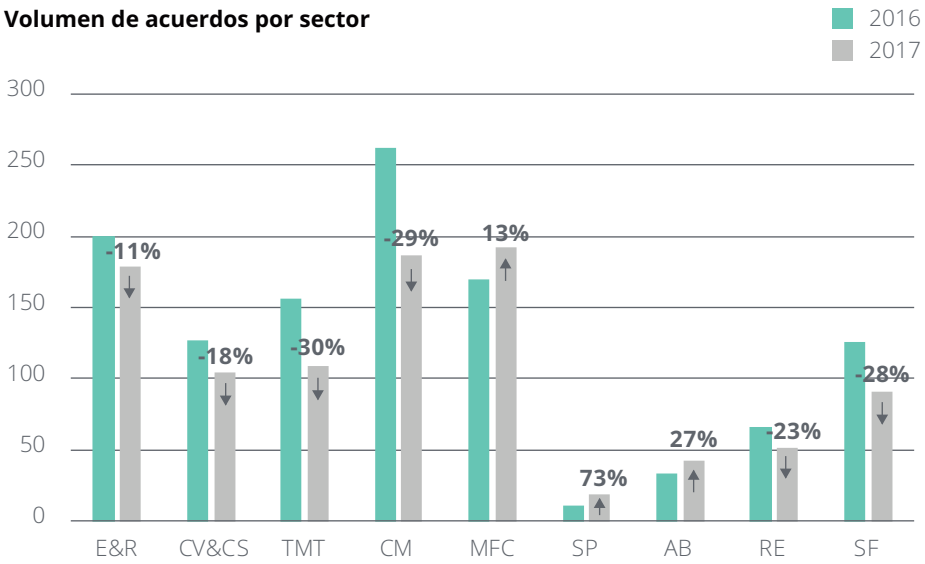


Siguiendo la tendencia de los últimos reportes realizados, la actividad de M&A de Latinoamérica durante el año 2017 fue liderada por Brasil, Chile, Perú, México, Argentina, y Colombia, siendo el primero de estos el mas influyente con un 45% del volumen de acuerdos totales, y un 73% del monto total de transacciones. México continúa en segundo lugar, ya que representó el 15% del total de los acuerdos que significaron el 11% del monto total registrado de transacciones del mercado en Latinoamérica. Así mismo, Argentina contó con el 10% de las transacciones que ocurrieron en la región y Chile concretó el 9% del monto total de los acuerdos en la región. Si bien países como Perú y Colombia son unos de los mas influyentes en el mercado de M&A latinoamericano, esto no se ve representado en los montos registrados debido a la falta de información puesto que algunas empresas deciden dejar de manera confidencial el valor de sus transacciones. En este informe se analizará la actividad en cada uno de estos seis países, así como la del resto de Latinoamérica en su conjunto.

Siguiendo la tendencia de los últimos reportes realizados, la actividad de M&A de Latinoamérica durante el año 2017 fue liderada por Brasil, Chile, Perú, México, Argentina, y Colombia

Análisis del volumen de acuerdos por sector

Volumen de acuerdos por sector



Durante este año, el 88% de los acuerdos se concretaron en seis industrias: Manufactura; Consumo Masivo; Energía y Recursos Naturales; Tecnología, Medios y Telecomunicaciones; Ciencias de la Vida y Cuidado de la Salud; y Servicios Financieros

En 2017, la variación en la participación de los sectores económicos fue negativa a nivel general, ya que en solo 3 de estos sectores se vio un leve crecimiento de participación.

Durante este año, el 88% de los acuerdos se concretaron en seis industrias: Manufactura (con 192 acuerdos); Consumo Masivo (187 acuerdos); Energía y Recursos Naturales (179 acuerdos); Tecnología, Medios y Telecomunicaciones (109 acuerdos); Ciencias de la Vida y Cuidado de la Salud (104 acuerdos); y Servicios Financieros (91 acuerdos). Estos forman un total de 862 acuerdos.

Respecto a la actividad de M&A del 2016, las mismas seis industrias predominaron el mercado, pero con la diferencia que estas conformaron el 90% del volumen total de acuerdos, sumando un total de 1041 contratos.

Análisis de los principales mercados de Latinoamérica

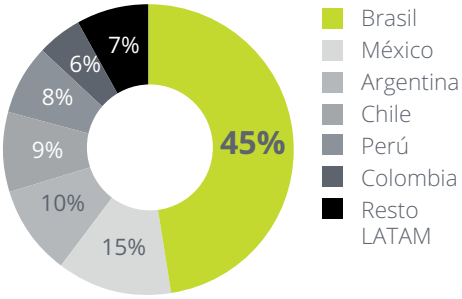
Información macroeconómica: las 6 economías más influyentes de la región

País	PBI Nominal (USD Mil Millones)	PBI per Cápita (USD)	IDE Entrante/PBI (%)	Tipo de Cambio (Moneda Local: USD)	Precios para el Consumidor (% de cambio anual)	Tasa de Interés de Préstamos (%)
Argentina	640,3	14.464	1,7	17,9	26	25
Brasil	2.079	10.013,5	3,3	3,1	3,4	48,7
Chile	274,9	15.223,9	3,7	637,6	2,2	4,6
Colombia	310,7	6.332,7	4,5	3.054,2	4	13,8
México	1.124	8.699,4	2,6	18,2	6	7,3
Peru	215,5	6.761	2,7	3,3	3,1	16,5

Fuente: Datos proyectados por The Economist Intelligence Unit para el final del período 2017.

Brasil

Brasil



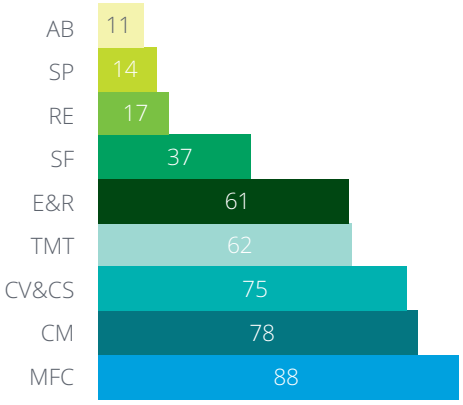
Brasil concretó el 45% del total de los acuerdos

Brasil concretó el 45% de los acuerdos generados en fusiones y adquisiciones en Latinoamérica durante el año 2017. Este porcentaje representa que 443 de las operaciones fueron realizadas por fusiones o adquisiciones de empresas brasileras, que en comparación con el año anterior significa una reducción del 15%. En términos de inversión realizada, Brasil además el país con el nivel de inversión ya que sus operaciones significaron un total de USD 58.562 millones.

Nivel de actividad por sector económico

Los sectores económicos de mayor actividad en Brasil durante el año 2017 fueron: en primer lugar, el de Manufactura con un 20% del volumen total de acuerdos, en segundo lugar, el de Consumo Masivo con un 18% del volumen total de acuerdos. Estos son seguidos por Ciencias de la vida con un 17%. Al observar la dimensión de la inversión, Energía y Recursos Naturales es el sector con mayor participación, con una gran diferencia de USD 35.128 millones (85% del total) , este sector es seguido por el de Consumo Masivo que registró inversiones por USD 6.220 millones.

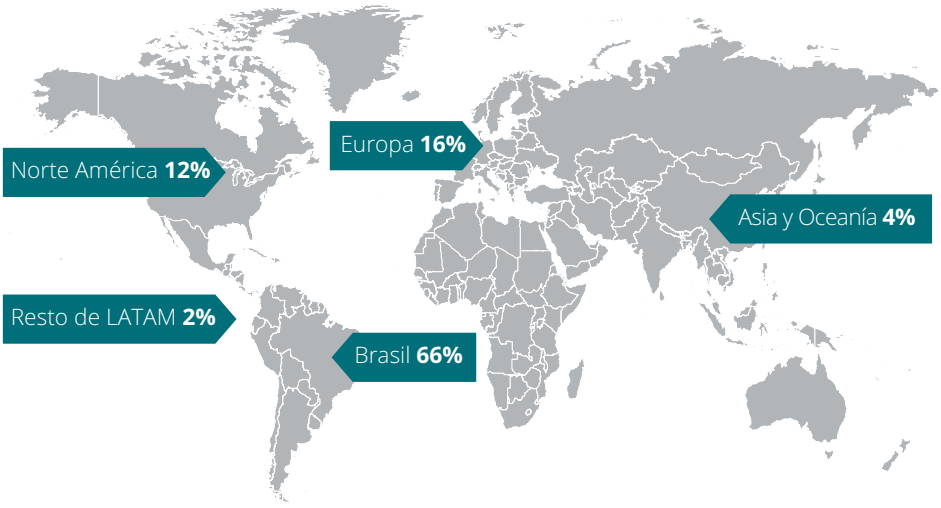
Volumen de acuerdos según sector



Origen del capital

Los principales inversores son de capital latinoamericano, los cuales representaron el 68% de los acuerdos generados por Brasil en el año 2017 (302). Dentro de las inversiones latinoamericanas en territorio brasilero, el 97,4% fueron realizadas por capitales propios del país, totalizando 294 acuerdos; el resto de los acuerdos se completa con 4 de origen Argentino (1,4%), y México, Chile, Colombia y Uruguay con un acuerdo cada uno (0,3% por país). Los capitales de origen europeo representaron el 16% del total de transacciones en Brasil (69 fusiones y/o adquisiciones), mientras que la inversión norteamericana participó en menor medida (12%), registrando 51 acuerdos por empresas en territorio brasilero. El resto de las operaciones, 4%, fueron concretadas por capitales asiáticos. Y existe un acuerdo el cual se desconoce el origen de la inversión (representando apenas un 0,2%).

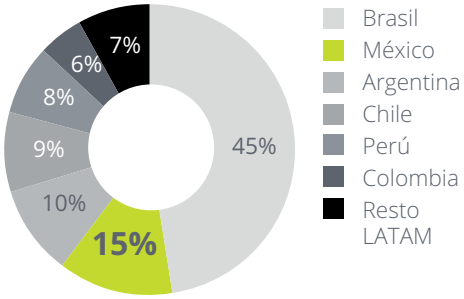
Origen de las inversiones en territorio brasilero



Inversores de origen no identificado 0,2%

México

México



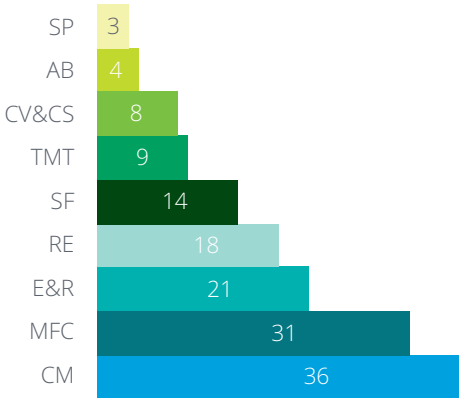
México registró 15% de las operaciones de M&A

México significó el 15% del mercado de fusiones y adquisiciones latinoamericano en cantidad de transacciones durante el año 2017 con un total del 144 acuerdos. Además en términos de inversión realizada, las operaciones significaron USD 8.583 millones, un 35% menos que lo registrado el año anterior.

Nivel de actividad por sector económico

Los sectores económicos de mayor actividad en México durante estos meses fueron el de Consumo Masivo con 10 acuerdos que represaron un 29% del volumen total de acuerdos, Manufactura con un 21% (7 acuerdos) y Energía y Recursos Naturales con un 18% (6 acuerdos).
Asimismo, al observar la dimensión de la inversión, Manufactura fue el sector con mayor participación, con USD 506 millones, seguido de Consumo Masivo que registró inversiones por USD 899 millones.

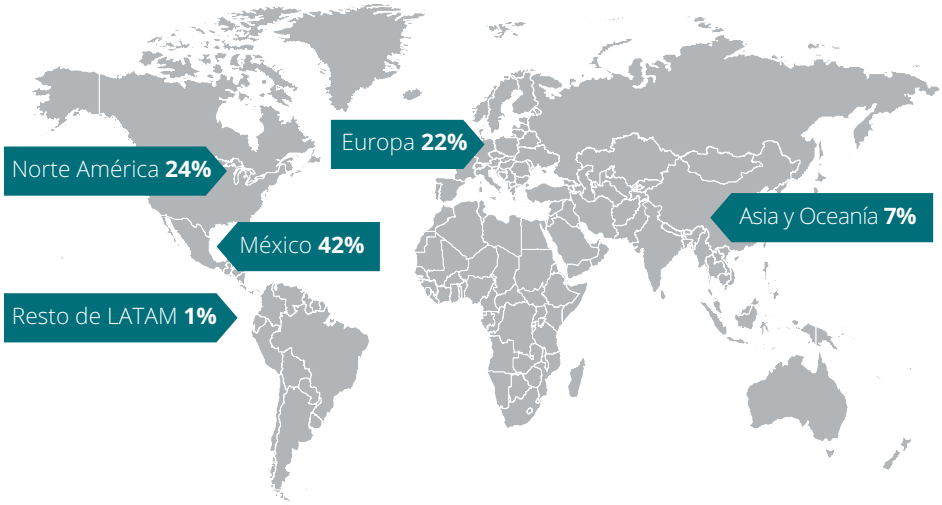
Volumen de acuerdos según sector



Origen del capital

El 43% de los acuerdos (62 acuerdos) realizados en territorio mexicano corresponde a capitales latinoamericanos, siendo 96,8% de origen Mexicano (60 acuerdos) y de los dos restantes un 1,6% pertenece a Colombia y un mismo porcentaje para El salvador (1 acuerdo por cada país). Norteamérica registró el 24% de los acuerdos en México (alcanzando los 35 acuerdos), la región Europea significó un 22% (32 acuerdos) y la región asiática un 7% (con 10 acuerdos). Del 4% restante (5 acuerdos) se desconoce la región de origen de la inversión.

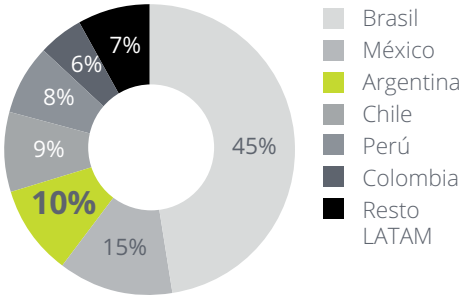
Origen de las inversiones en territorio mexicano



Inversores de origen no identificado 4%

Argentina

Argentina



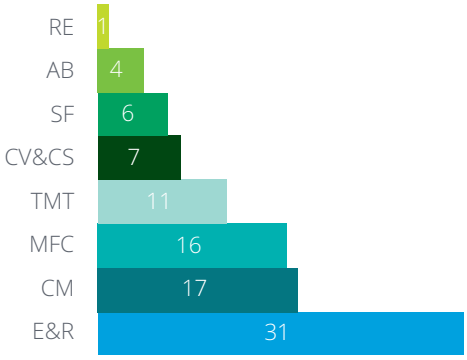
Argentina concretó el 10% del total de las operaciones

Durante el año 2017, fueron realizados 93 acuerdos en el mercado de fusiones y adquisiciones argentino, lo que significa un aumento del 21% con respecto al total de acuerdos en el año 2016. Esta actividad ha representado el 10% del mercado latinoamericano y en términos de inversión realizada, las operaciones significaron USD 5.442 millones.

Nivel de actividad por sector económico

Nivel de actividad por sector económico
El sector económico en el cual se desarrolló gran parte de la actividad del mercado de fusiones y adquisiciones argentino fue en Energía y Recursos Naturales (33% del total de acuerdos). Otros sectores con niveles considerables de actividad fueron: Consumo Masivo (18%), Manufactura (17%) y Tecnología, Medios y Telecomunicaciones (12%). Energía y Recursos Naturales es además, el sector con mayor participación en cuanto a la dimensión de la inversión con USD 2.719 millones invertidos (53% del total), seguido de Tecnología, Medios y Telecomunicaciones con un 24%.

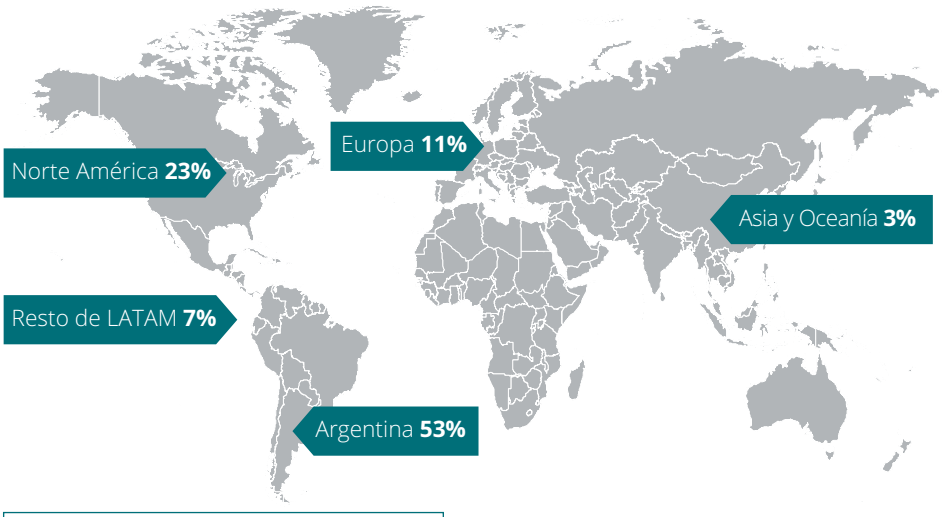
Volumen de acuerdos según sector



Origen del capital

En el caso del mercado argentino, el 60% de los acuerdos proviene de fondos latinoamericanos (56 acuerdos), de los cuales el 87,5% fueron por capitales propios (49 acuerdos), 7% de origen Brasileros (4 acuerdos) y el 5,5% restante corresponden a los países de México, Chile y Uruguay (1 acuerdo cada uno).
Asimismo, el 40% restante del total de los acuerdos en territorio Argentino proviene de fondos norteamericanos (23%), europeos (11%) y asiáticos (3%). El 3% faltante son inversiones de las cuales no se conoce el origen.

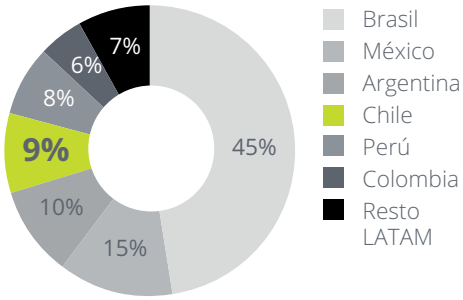
Origen de las inversiones en territorio argentino



Inversores de origen no identificado 3%

Chile

Chile



Chile representó el 9% sobre el total de las operaciones

El mercado de fusiones y adquisiciones latinoamericano correspondiente al año 2017 contó con una participación de 9% de transacciones por empresas chilenas (92 acuerdos). El mercado chileno registró una reducción del 26% en el volumen de acuerdos con respecto al año 2016. En términos de inversiones, se registraron operaciones por USD 3.681 millones.

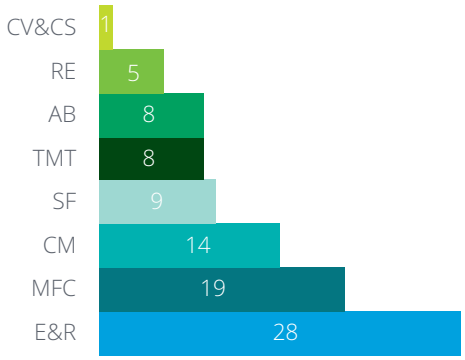
Nivel de actividad por sector económico

Los sectores económicos en los cuales se realizaron las transacciones fueron principalmente en Energía y Recursos Naturales (30% de los acuerdos), Manufactura (21%) y Consumo Masivo (15%) completando 28, 19 y 14 operaciones respectivamente. Además, el sector de Manufactura fue el que registró las inversiones más significativas en cuanto a los montos totales con USD 1.417 millones (43%).

Origen del capital

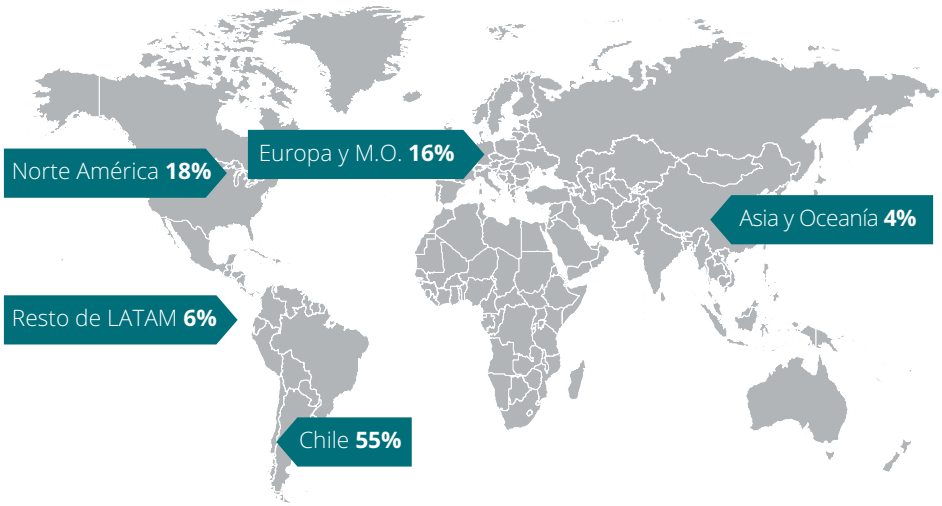
De los acuerdos registrados en Chile durante el año 2017, el 61% corresponde a transacciones realizadas a través de capitales latinoamericanos (56 acuerdos), de las mismas, el 91% fue concretado por inversores de origen chileno (51 acuerdos), el 9% se completa con de Brasil, Perú, Uruguay, Costa Rica y Puerto Rico (1 acuerdo por cada país).

Volumen de acuerdos según sector



Con respecto de las operaciones restantes, 18% fueron completadas inversores norteamericanos (16 acuerdos) 16% por capitales europeos junto con el Medio Oriente (15 acuerdos), y un 4% asiáticos (4 acuerdos). El 1% faltante corresponde a un acuerdo del cual se desconoce el origen.

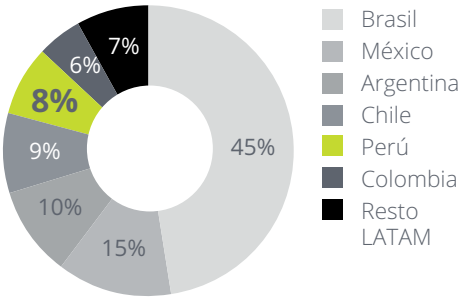
Origen de las inversiones en territorio chileno



Inversores de origen no identificado 1%

Perú

Perú



Perú concretó el 8% del total de los acuerdos

En Perú durante el año 2017 fueron realizadas el 8% de las transacciones totales del mercado de fusiones y adquisiciones latinoamericano. Este porcentaje significa 78 acuerdos, 11 acuerdos mas que año anterior.
En términos de inversión registrada, los 78 acuerdos significaron USD 1.504 millones disminuyendo en USD 1.504 millones respecto al año anterior.

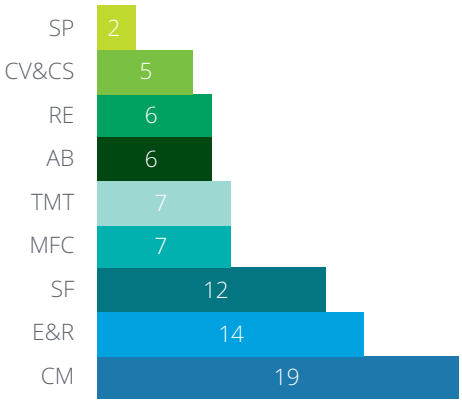
Nivel de actividad por sector económico

El sector de Consumo Masivo fue el más activo en este año con un 24% de los acuerdos totales generados, seguido por el sector de Energía y Recursos Naturales con un 18% y el de Servicios Financieros con un 15% . Entre los sectores con mayor participación en términos de montos invertidos, se destaca el sector de Servicios Financieros con USD 334 millones de inversión registrada.

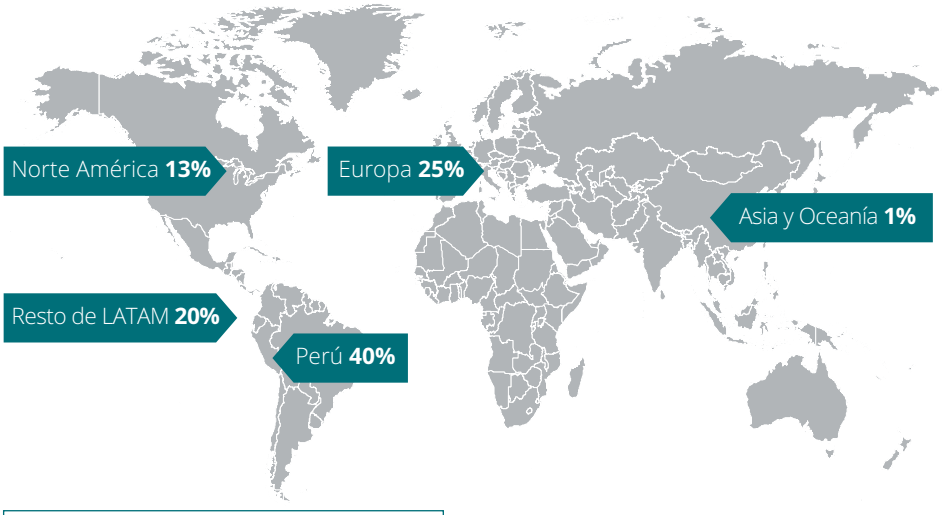
Origen del capital

El 60% de los acuerdos (47 acuerdos) realizados en territorio peruano corresponde a capitales latinoamericanos, dentro de estos acuerdos, el 66% corresponde a inversiones de capitales de origen Peruanos (31 acuerdos); Mexico y Chile representan un 12% cada uno (6 acuerdos por país), un 4% pertenece a Colombia (2 acuerdos), y Brazil y Argentina completan el total con 3% cada uno (1 acuerdo cada país). Europa registró el 25% de los acuerdos en Perú (alcanzando los 19 acuerdos); un 13% corresponden a Norte América (10 acuerdos), y por último 1% de origen Asiatico (1 acuerdo). El porcentaje faltante corresponde a 1 acuerdo del cual no se conoce el origen.

Volumen de acuerdos según sector



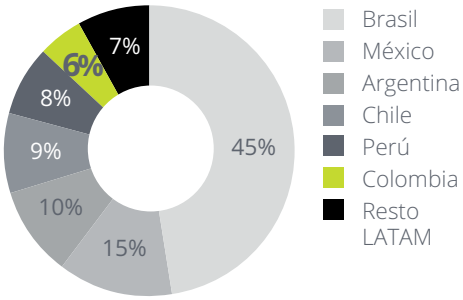
Origen de las inversiones en territorio peruano



Inversores de origen no identificado 1%

Colombia

Colombia



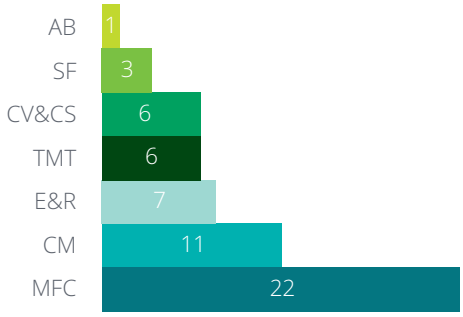
Colombia representó el 6% del volumen total de acuerdos

En Colombia, en el mercado de fusiones y adquisiciones, fueron realizados 56 acuerdos. La actividad colombiana representó el 6% del mercado total de Latinoamérica. En relación con el año anterior, el volumen de acuerdos en el mercado colombiano disminuyó 25%. En términos de inversio registrada, el 6% significó un USD 711 millones.

Nivel de actividad por sector económico

En cuanto a la actividad del mercado de fusiones y adquisiciones en Colombia, el sector de Manufactura fue el que mas se desarrollo, con un 39% del total de acuerdos, este es seguido por Consumo Masivo con un 20% y Energía y Recursos Renovables con u 13% del total.
En cuanto la dimensión de la inversión según la información que se pudo recolectar, el sector de Energía y Recursos Naturales fue el que mas adquirió, con un monto de USD 378 millones.

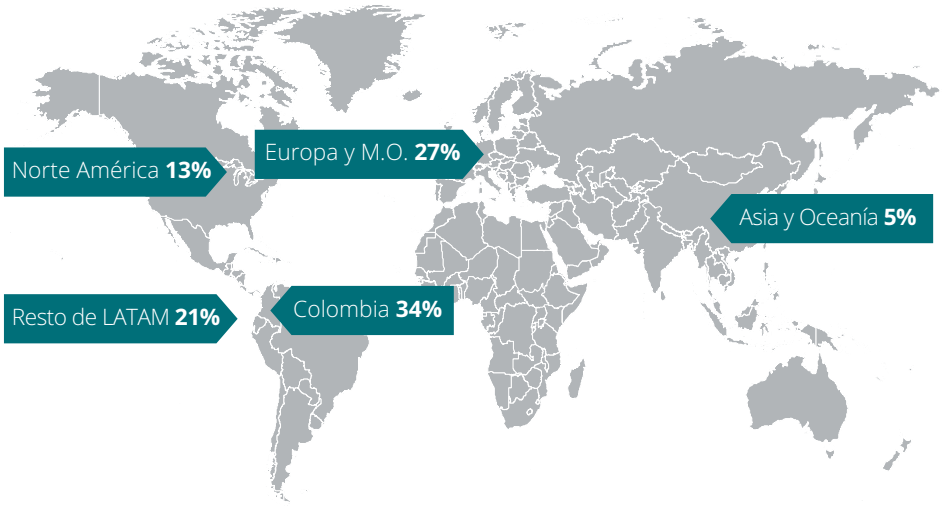
Volumen de acuerdos según sector



Origen del capital

En el mercado colombiano, el 55% de los acuerdos realizados proviene de fondos latinoamericanos (31 acuerdos) de los cuales el 61% es de origen colombiano (19 acuerdos), un 13% corresponde a México (4 acuerdos), seguido por un 9% de Argentina (3 acuerdos); el resto proviene de de capital Chileno, Uruguayo, Venezolano, Panameño y de la República Dominicana (con 1 acuerdo cada uno). El 27% del total pertenece a Europa y el Medio Oriente, (15 acuerdos) , un 13% de los acuerdos tienen como origen inversores norteamericanos (7 acuerdo) y el 5% restante corresponde a países asiáticos.

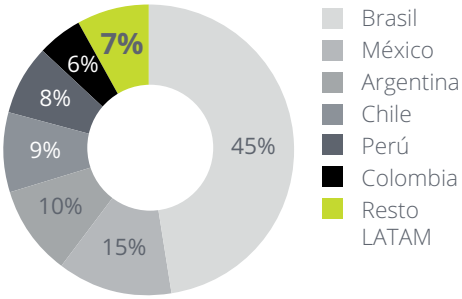
Origen de las inversiones en territorio colombiano



Inversores de origen no identificado 0%

Resto de LATAM

Resto LATAM



El Resto de Latinoamérica representó el 7% del total de acuerdos

El resto de los países latinoamericanos representaron el 7% del mercado de fusiones y adquisiciones de la región en cantidad de transacciones (68 acuerdos generados). Entre los países en los que se registró mayor actividad se encuentran, Costa Rica (18), Uruguay (13), Panamá (12), Ecuador (6), Guatemala (6) y Paraguay (5). En términos de inversión realizada, se estima que fue un total de USD 2.037 milllones.

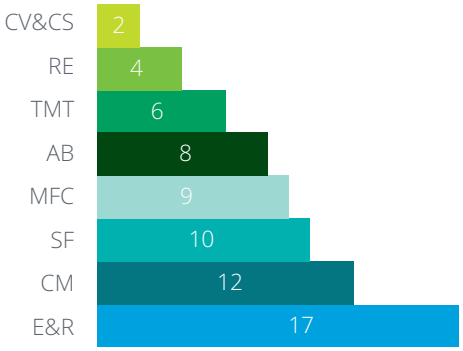
Nivel de actividad por sector económico

Los sectores económicos de mayor cantidad de acuerdos en el resto de los países latinoamericanos durante el año 2017 fueron el de Energía y Recursos Naturales (25%), Consumo Masivo (18%), Servicios Financieros (15%) y Manufactura (13%).

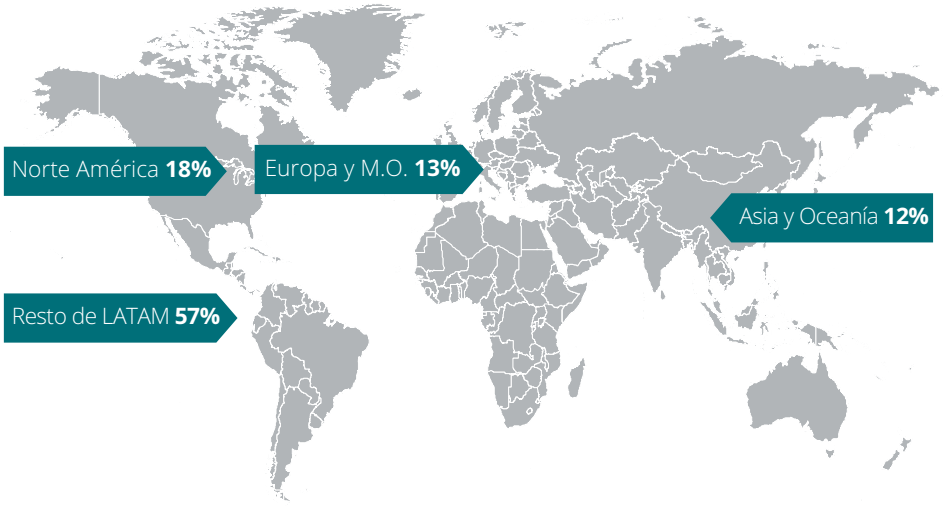
Origen del capital

Los principales inversores son de capital latinoamericano, los cuales representaron el 57% (39 acuerdos) de los acuerdos generados en 2017. Los capitales Norteamericanos representan el 18% (12 acuerdos). Por su parte, las inversiones de Europa y Medio Oriente representan el 13% (9 acuerdos), mientras que los inversores de origen asiático representan el 12% restante (8 acuerdos).

Volumen de acuerdos según sector



Origen de las inversiones en Latinoamérica

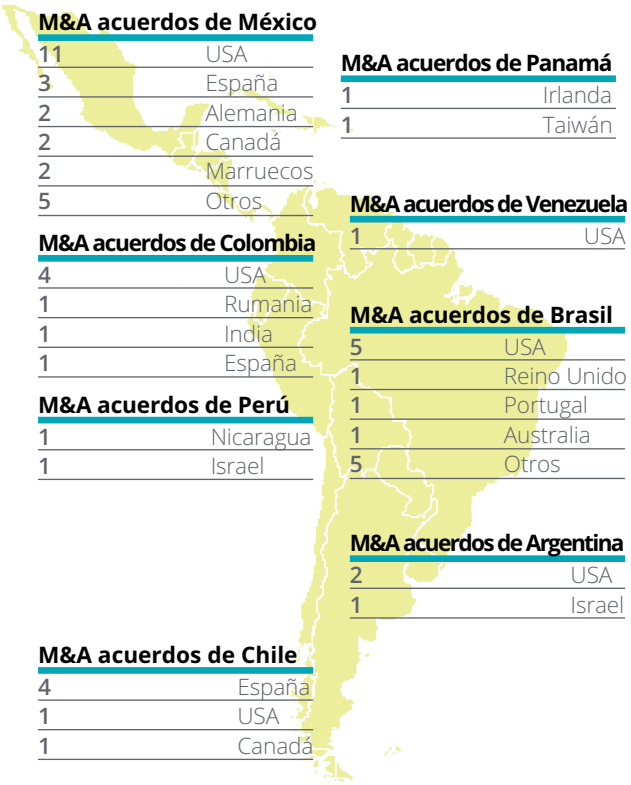


Inversores de origen no identificado 0%

Las 10 transacciones de mayor valor durante el año 2017

	Compañía Target	País de la Compañía Target	Inversor	País del Inversor	Valor Estimado de la Transacción USD(m)
1	**Valepar SA**	Brazil	Vale SA	Brazil	20.956,66
2	**Nova Transportadora do Sudeste**	Brazil	Nova Infraestrutura FIP	Brazil	5.190,00
3	**Nova Transportadora do Sudeste S.A.**	Brazil	Nova Infraestrutura Fundo de Investimentos em Participacoes	Canada	5.080,00
4	**Cemig-Hydropower Con Sao Simao**	Brazil	State Power Invest Overseas Co	China	2.267,77
5	**Thyssenkrupp Slab Intl BV**	Brazil	Ternium SA	Argentina	1.805,06
6	**Vigor Alimentos S.A.**	Brazil	Grupo Lala, S.A.B. de C.V.	Mexico	1.614,30
7	**Itausa Investimentos Itau SA**	Brazil	FAHZ	Brazil	1.358,07
8	**Dow AgroSciences-Certain Assts**	Brazil	CITIC Agri Fund LP	China	1.100,00
9	**Estre Ambiental S.A.**	Brazil	Boulevard Acquisition Corp.	United States	1.100,00
10	**Brasil Kirin Holdings S.A.**	Brazil	Heineken N.V.	Netherlands	1.089,00

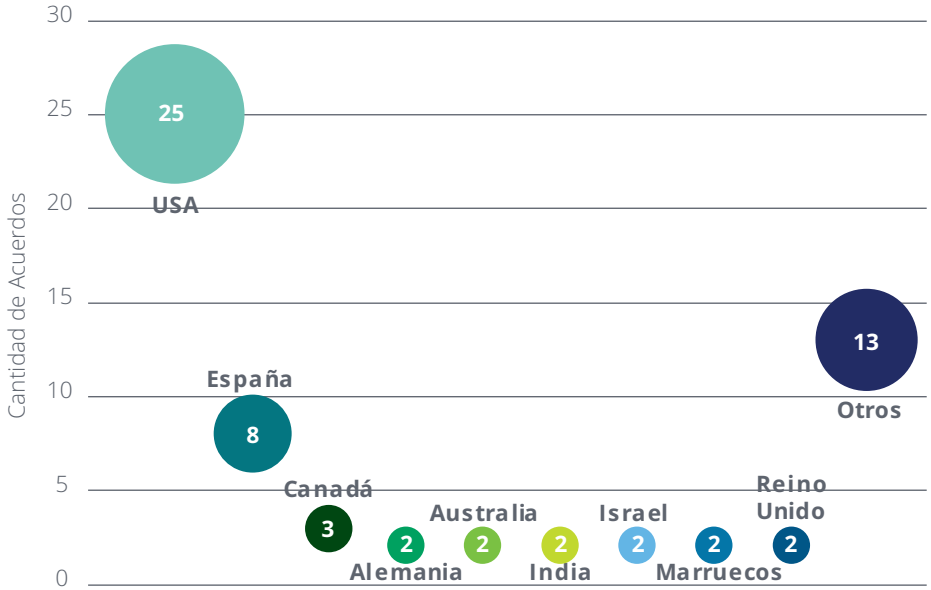
Inversión Outbound en mercado M&A



La inversión Outbound de Latinoamérica, también conocida como la inversión Cross-Border, es generalmente destinada a otros países de la región. En el año 2017 no fue distinto, dado que el 57% reprsentando 81 de las 142 transacciones cross-border tuvieron destinos latinoamericanos y sólo 61 transacciones outbound (43%) fueron destinadas fuera de latinoamérica.

Las inversiones outbound destinadas fuera de la región fueron lideradas por Mexico con 25 acuerdos, seguida por Brasil con 13 acuerdos y Colombia con 8.

De los 61 acuerdos de empresas latino americanas hacia el exterior, un 41% tuvo como destino los Estados Unidos. El segundo destino mas popular fue España con un 13%.



Durante el año 2017 se han observado caídas en los volúmenes de los principales mercados de Fusiones y Adquisiciones, específicamente en Brasil, México y Colombia, lo cual se tradujo en una disminución en el nivel general de la región latinoamericana.

El 2017 ha presentado un escenario complejo para los países de la región, los cuales han atravesado conflictos tanto en el ámbito político como en el económico y el social. Sin embargo, los gobiernos actuales de la región, principalmente aquellos de América del Sur, siguen impulsando políticas favorables para la captación de inversiones posibilitando el desarrollo del mercado.

Por otro lado, dado que el año 2018 será un período de elecciones en varios países importantes de Latinoamérica , se vive un ambiente de incertidumbre en toda la región, y que también abarca la evolución mercado de Fusiones y Adquisiciones.

Glosario

- **M&A:** Fusiones y adquisiciones (por sus siglas en inglés: Mergers and Acquisitions).
- **USD M:** se refiere a millones medidos en dólares estadounidenses.
- **T1:** Primer Trimestre
- **T2:** Segundo Trimestre
- **T3:** Tercer Trimestre
- **T4:** Cuarto Trimestre
- **LATAM:** se refiere a Latinoamérica

Sectores de la Industria:

- **Agricultura (AB):** Ganadería, agricultura, pesca, forestación.
- **Real Estate (RE):** bienes inmuebles, desarrollo de proyectos inmobiliarios.
- **Consumo Masivo (CM):** manufactura y provisión de los productos de consumo. Incluye: tabaco, cerveza, juguetes, productos de lujo, aplicaciones eléctricas para el hogar, ropa, productos enlatado, cereales, ingredientes, productos congelados, azúcar y derivados, comida para niños, panadería, pesado, carne, alimentos diarios, servicios profesionales, consultoría, educación y capacitación, hotelería, restaurants/bares, turismo, importadores y mayoristas, distribuidores, materiales para la construcción, productos para la salud, muebles, supermercados, vehículos, productos de deporte, música, etc.
- **Energía y Recursos Naturales (E&R):** energía alternativa, derivados del carbón, generación, transmisión y conservación de energía, explotación de gas y petróleo, minería, minerales metálicos y no-metálicos, otros actividades de minería, biotecnología agrícola/animal, investigación, producción de equipos de biotecnología, biotecnología industrial.
- **Manufactura (MFC):** equipos de medición industrial, sistemas maquinarias, herramientas para las maquinas, robots, instrumentos científicos, baterías y proveedores de energía, componentes eléctricos, fibra óptica, componentes automotrices, manufactura de vehículos, agregados, cemento, concreto, proveedores de construcción, vidrios, plásticos, tubos de PVC, obra, productos empresariales, textiles, impresiones, productos de packaging, muebles para oficinas, aeroespacio, servicios industriales, producción de metales, equipos de refrigeración, ventilación/calefacción/aire acondicionado, compuestos de las vías, lo relacionado a la polución y reciclado, equipamiento industrial, aviones, aeropuertos, colectivos, despacho de correo, trenes y vías, transporte marítimo, agroquímicos, commodities, cosméticos, saborizantes y fragancias, pinturas, químicos inorgánicos, derivados de petroquímicos.
- **Ciencias de la Vida y Cuidado de la Salud (CV&CS):** desarrollo, manufactura y distribución de medicamentos, gestión de los hospitales, instituciones de salud, equipamiento médico, ayuda para discapacitados.
- **Sector Público (SP)**
- **Servicios Financieros (SF):** bancos, fondos de inversión, aseguradoras, préstamos y créditos, venture capital, brokers.
- **Tecnología, Medios y Telecomunicaciones (TMT):** hardware, PDA, equipos de reconocimiento, servidores, buscadores, e-retailing, portales, ISPs, diseño web, publicidad, radio, TV, líneas fijas, portacables, satélites móviles, equipamiento de voz y datos, procesamiento de datos, mantenimiento de hardware, consultoría de TI, capacitación de TI, aplicaciones de software, integración de sistemas, desarrollo de software.

Metodología Empleada

Los datos mostrados en el presente análisis incluyen todas las transacciones registradas por Thomson Reuters y Mergermarket en el período comprendido entre 01/01/2017 al 31/12/2017. Se incluyen las transacciones que se hayan completado durante el periodo. En casos en que el valor de la operación no hubiese sido informado, la transacción ha sido incluida de todas formas.

Solamente se incluyen las operaciones donde realmente se sucede la Fusión y Adquisición de la compañía. No fueron consideradas reestructuraciones de empresas en las cuales las participaciones de los accionistas permanecen igual. Tampoco se incluyen Cartas de Intención, Cartas de Entendimiento y Ofertas no Vinculantes. En los casos en los que hubo más de un país o más de un sector involucrados, se tomaron los países y sectores dominantes informados por Thomson Reuters y/o Mergermarket.

Los porcentajes utilizados han sido redondeados en función de una mejor presentación de los datos.

Contactos

Marcelo Bastante
Socio Líder
Financial Advisory Services
mbastante@deloitte.com

Marcos G. Bazán
Socio
Financial Advisory Services
mgbazan@deloitte.com

Fernando Freiz
Gerente Senior
Financial Advisory Services
ffreiz@deloitte.com

Cristian A. Serrichio
Gerente Senior
Financial Advisory Services
cserricchio@deloitte.com

Mariano Fanlo
Gerente
Financial Advisory Services
mafanlo@deloitte.com

Manuel Bernárdez
Senior
Financial Advisory Services
cbernardez@deloitte.com

Tomás Aquerreta
Senior
Financial Advisory Services
taquerreta@deloitte.com

Damian E. Grignaffini
Senior
Financial Advisory Services
dgrignaffini@deloitte.com

Valeria A. Guerra
Senior
Financial Advisory Services
VGuerra@deloitte.com

Cardozo Costaganna L. Daiana
Senior
Financial Advisory Services
lcardozocostaganna@deloitte.com

Miguel A. Sarquis
Senior
Financial Advisory Services
msarquis@deloitte.com

Lucrezia Rigano
Analista
Financial Advisory Services
lriganovargasdelcamp@deloitte.com

Felipe Espil
Analista
Financial Advisory Services
feespil@deloitte.com

Para ampliar esta información visite
www.deloitte.com/ar

Si su dispositivo móvil lo permite, escanee el código y acceda a nuestra web.

Deloitte.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte presta servicios de auditoría, impuestos, consultoría, asesoramiento financiero y servicios relacionados a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de Firmas miembro en más de 150 países y territorios, Deloitte brinda sus capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos del negocio. Los más de 245.000 profesionales de Deloitte están comprometidos a generar impactos que trascienden.

Deloitte en Argentina, es miembro de Deloitte LATCO. Deloitte LATCO es la firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y los servicios son prestados por Deloitte & Co. S.A. y sus subsidiarias, las que se cuentan entre las firmas de servicios profesionales líderes en el país, prestando servicios de auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero y servicios relacionados, con aproximadamente 2.000 profesionales y oficinas en Buenos Aires, Córdoba, Mendoza y Rosario. Reconocida como un "empleador de elección" por sus innovadores programas de recursos humanos, está dedicada a generar impactos que trascienden en los clientes, las personas y la sociedad.

Esta comunicación solamente contiene información general, y ni Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ni sus firmas miembro, o sus entidades relacionadas (colectivamente, la "Red Deloitte") es, por medio de esta comunicación, presta asesoría o servicios profesionales. Antes de tomar cualquier decisión o realizar cualquier acción que pueda afectar sus finanzas o su negocio, usted debe consultar a un asesor profesional calificado. Ninguna entidad de la Red Deloitte se hace responsable de cualquier pérdida que pueda sufrir cualquier persona que confíe en esta comunicación.

© 2018. Para más información contacte a Deloitte & Co. S.A.