

## Estudio de Fondos de Capital Privado Un vistazo al mercado nacional



**Entrevista con Jorge Schaar, Socio de Asesoría Financiera**

### ¿En qué consiste el Estudio de Fondos de Capital Privado?

Es una encuesta anual que hace Deloitte en coordinación con la Asociación Mexicana de Capital Privado (AMEXCAP), en la que se toma información cualitativa y cuantitativa de los fondos que actualmente operan en México. Esto, con el objetivo de tomar el pulso de la actividad del capital privado en nuestro país. Es el quinto año consecutivo en el que se realiza este esfuerzo.

### ¿Cuáles son los principales indicadores de análisis que abarca el estudio?

Dentro de los principales indicadores se encuentran el número de fondos que administran, el tipo de entidad legal que utilizan, el monto del capital comprometido, el capital invertido, incluso también el monto pendiente que tienen por invertir. También destacan de manera importante las industrias y entidades federativas donde los entrevistados identifican potencial para invertir.

### ¿Cuáles son los resultados más destacados de esta edición?

Entre los resultados más destacados de esta encuesta se encuentran sin duda el del monto de capital comprometido, es decir, el monto que los fondos tienen disponibles para invertir. En esta ocasión se ha revelado un incremento del 14 por ciento en este rubro respecto al año pasado. También se ha mostrado que hay una expectativa de crecimiento del 104 por ciento respecto al monto que tenían para invertir de un año a otro. Estos aspectos ofrecen un indicador muy interesante en cuanto a la recuperación

de la actividad económica y el impacto que podría tener la industria de capital privado en las empresas que buscan desarrollarse aprovechando esta fuente de financiamiento.

### ¿Cuáles son las diferencias más significativas entre esta encuesta y las anteriores?

En esta edición se ha incluido una sección especial para que los encuestados puedan opinar sobre ciertos temas de percepción. Uno de ellos es la actividad de capital privado en otros países de América Latina. También se evaluó cuáles eran las ventajas competitivas de México para operar el capital privado en la región. De igual manera, los participantes ofrecieron opiniones sobre la actividad del capital en cuanto a múltiplos de entrada, desinversiones y ambiente competitivo que han enfrentado en los últimos años para desarrollar sus inversiones.

### ¿Cómo puede contribuir el Estudio en la toma de decisiones de los ejecutivos de fondos de capital privado?

El estudio puede contribuir en la medida en que representa una herramienta para tener un panorama más amplio de lo que está sucediendo en la actividad del capital privado en nuestro país. Para los participantes es muy importante tener herramientas que les permitan tomar mejores decisiones que los puedan llevar por consecuencia a realizar mejores inversiones y, por lo tanto, representar mejores rendimientos para sus inversionistas.

### Acerca de Jorge Schaar:

Jorge tiene 18 años de experiencia en finanzas, iniciando su trayectoria en el área de Recuperación de Crédito de Banco Mexicano (hoy Banco Santander), y posteriormente

en el departamento de Análisis de Riesgo. Unos años más tarde se unió al área de Finanzas Corporativas de la Casa de Bolsa Santander, participando en colocaciones públicas de capital y de instrumentos de deuda. Posteriormente se integró al despacho de asesores Fians Capital, prestando servicios de valuación, asesoría en fusiones y adquisiciones, y reestructuras.

En el año 2000 se incorporó al área de Asesoría Financiera de Deloitte, donde tomó como responsabilidad el desarrollo de la práctica de valuación y se desempeñó como líder nacional de esta función hasta mayo de 2007. Durante este periodo impulsó los servicios de valuación de negocios, activos tangibles e intangibles, así como la asesoría en la adopción de las Normas de Información Financiera C-15 y B-7.

Actualmente, Jorge es especialista en Asesoría en Transacciones M&A (Mergers and Acquisitions o Fusiones y Adquisiciones), y apoya a compradores estratégicos y financieros en la realización de investigaciones de *due diligence*.

#### **Sobre la práctica de Asesoría en Transacciones M&A**

A través de nuestros expertos en fusiones y adquisiciones respondemos a las necesidades de fondos de capital privado, empresas e inversionistas privados cuando llevan a cabo procesos de adquisición total o parcial a un negocio y requieren evaluar sus beneficios y contingencias. De igual manera, apoyamos a identificar aspectos significativos de su pasado, presente y futuro predecible.

Nuestra asesoría a lo largo del proceso considera la evaluación de los aspectos claves del negocio de la compañía objetivo, incluyendo: calidad de activos, calidad de utilidades, análisis del precio de la transacción, ajuste de utilidades antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA, por sus siglas en inglés), capital de trabajo, identificación de sinergias y optimización de costos, entre otros.

#### **Sobre la función de Asesoría Financiera**

En la práctica de Asesoría Financiera de Deloitte México proveemos estrategias y servicios a nuestros clientes en cada fase del ciclo económico de sus negocios. Contamos con expertos en el desarrollo de estrategias financieras que ayudan a agregar valor a los accionistas.

Asimismo contamos con una fuerte presencia internacional, misma que nos permite combinar recursos globales con el conocimiento y alcance del mercado local. A ello le sumamos nuestra independencia, objetividad y un estilo profesional que reconoce las áreas de oportunidad y los riesgos relacionados con los intereses de nuestros clientes.

Nuestros servicios incluyen, entre otros: Finanzas Corporativas, Servicios de Valuación, Asesoría en Transacciones, Reorganización y Reestructura, Investigaciones Forenses y Disputas Comerciales.

Conozca nuestro punto de vista en:

**[www.deloitte.com/mx/asesoriafinanciera](http://www.deloitte.com/mx/asesoriafinanciera)**

#### **[www.deloitte.com/mx](http://www.deloitte.com/mx)**

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en [www.deloitte.com/mx/conozcanos](http://www.deloitte.com/mx/conozcanos) la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte presta servicios profesionales de auditoría, impuestos, consultoría y asesoría financiera, a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda su experiencia y profesionalismo de clase mundial para ayudar a que sus clientes alcancen el éxito desde cualquier lugar del mundo en donde operen. Los aproximadamente 200,000 profesionales de la firma están comprometidos con la visión de ser el modelo de excelencia.

Tal y como se usa en este documento, "Deloitte" significa Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., la cual tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limita sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría, consultoría fiscal, asesoría financiera y otros servicios profesionales en México, bajo el nombre de "Deloitte".

Esta publicación sólo contiene información general y ni Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ni sus firmas miembro, ni ninguna de sus respectivas afiliadas (en conjunto la "Red Deloitte"), presta asesoría o servicios por medio de esta publicación. Antes de tomar cualquier decisión o medida que pueda afectar sus finanzas o negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado. Ninguna entidad de la Red Deloitte, será responsable de pérdidas que pudiera sufrir cualquier persona o entidad que consulte esta publicación.