

Santamarina
+ Steta

**VISIÓN 2023:
DIAGNÓSTICO DEL
MERCADO DE FUSIONES
Y ADQUISICIONES**

S+S INSIGHTS



¿Cómo cerró el año 2022 en el mundo y en México en materia de fusiones y adquisiciones (M&A)? ¿Cómo luce el 2023 a nivel mundial y en México en temas transaccionales, específicamente hablando de M&A? Jorge León Orantes, socio y experto asesoría corporativa transaccional a empresas nacionales e internacionales de los sectores automotriz, financiero, educativo, tecnológico y entretenimiento, nos comparte sus perspectivas para este mercado.

I. SITUACIÓN ACTUAL

El comienzo de un año es buen momento para mirar hacia atrás y ver cómo se portó el 2022 en relación con los dos años previos, a nivel global y también a nivel México. También es buen momento para analizar las expectativas para el 2023.

A raíz de la pandemia de COVID, las operaciones transaccionales de M&A a nivel global fueron históricamente altas, la cantidad de operaciones que se vieron en todo el mundo fue impresionante. Los estímulos en efectivo que dieron los diferentes gobiernos y los ahorros que ya traían las compañías con balances sólidos para hacer adquisiciones nos mostraron un 2020 y 2021 sumamente activos. Pero esto cambió en el 2022.

A nivel global, durante 2022, en contraste con 2021, se vio una reducción de aproximadamente 30% en el valor de operaciones y aproximadamente 20% en el número de operaciones a nivel global. Esta situación la consideramos normal, ya que terminó con el ímpetu activo de comprar del año previo y la disminución de 30% en valor

y 20% en número de operaciones realmente significa un regreso, en términos generales, a los números normales que se tenían antes de que comenzara la pandemia de COVID-19.

México, en cambio, no tuvo este mismo impacto. Aunque sí hubo una disminución en términos generales, en 2022 hubo un aumento de 1% en el número de operaciones, en comparación con el 2021. Las operaciones que se llevaron a cabo en el país, de acuerdo con un reporte que recientemente publicó TTE Data, dejaron aproximadamente \$16,000,000,000.00 de dólares en fusiones y adquisiciones en México. Una de las más importantes fue la inversión de capital que hizo Apollo Global Management en Aeroméxico por aproximadamente \$2,400,000,000.00 dólares, en la que Santamarina + Steta tuvo la oportunidad de participar. Otra operación importante del 2022 fue la sustancial inyección de capital que Altán Redes realizó para seguir con sus planes de llevar infraestructura de telecomunicaciones a toda la República y en la que nosotros también participamos.



II. EXPECTATIVAS PARA 2023

La expectativa para México es muy positiva para el 2023. El concepto de nearshoring está detonando movimientos regionales en donde a México desde luego le conviene estar tan cerca de Estados Unidos y en América del Norte.

En la Cumbre de Norteamérica que se llevó a cabo en México durante enero, se anunció que se busca cerrar y fortalecer la región de América del Norte. Ese mismo mes, Credit Suisse publicó datos que muestran que México atrajo aproximadamente \$2,200,000,000.00 dólares por nearshoring desde noviembre de 2022 a finales de febrero de 2023. Lo anterior muestra que el fenómeno de nearshoring está resultando sumamente positivo.

El concepto de nearshoring es un fenómeno global que surgió para proteger las cadenas de suministro regionales como resultado de la pandemia de COVID. Como parte de este fenómeno, en enero Brasil y Argentina anunciaron la intención de tener una moneda común que fortalezca el mercado sudamericano, algo parecido a lo que hizo el Euro con la Unión Europea. En cambio, en México el enfoque principal que se ha dado a este concepto es en la industria automotriz. Por ejemplo, la inversión que realizó BMW en su planta del Norte, en donde invertirá aproximadamente \$850'000,000.00 dólares. En Nuevo León, hemos visto un aumento en la inversión asiática en el mercado de autopartes, además de la mega giga-fábrica de Tesla en Monterrey.

El país debiera verse beneficiado con todos estos movimientos y esperamos que el 2023 siga siendo un año activo. Sin embargo, este nivel de actividad no se espera que sea uniforme en toda la República Mexicana, los más beneficiados desde luego serán y están siendo los estados del Norte, aunque no son los únicos.



III. RETOS A CONSIDERAR

En la situación actual existen tres retos importantes que vale la pena considerar. Uno de ellos es infraestructura, el otro es mano de obra calificada y el tercero es buscar fuentes de inversión alternas a los Estados Unidos.

En cuanto a infraestructura, México debe fortalecer su infraestructura eléctrica y considerar también fuentes de energía renovable que permitirán a los inversionistas cumplir con sus compromisos internacionales.

Además de la infraestructura eléctrica, necesitamos fortalecer la infraestructura de telecomunicaciones, carretera y ferroviaria, por lo menos para poder seguir atrayendo y dando el servicio que están esperando los inversionistas que vienen a México con el nearshoring.

Por lo que se refiere a mano de obra, México debe de competir con su ventaja geográfica y mano de obra barata. Recordemos que uno de los objetivos del Tratado de Libre Comercio, cuando se firmó en 1994, era elevar el nivel de vida de los trabajadores mexicanos y el nivel salarial, un objetivo que hasta ahora no se ha logrado del todo y que esperamos se sigan haciendo avances importantes hacia allá.

México debe de competir más que con mano de obra barata, con mano de obra calificada. Durante varios años, el país fue el que más ingenieros tenía en el mundo y eso lo hace muy competitivo para empresas que quieren venir a invertir en México. Desgraciadamente, la actual administración no ha visto la educación como una de sus banderas básicas, sino al contrario, la han menoscabado e incluso se revirtió la Reforma Educativa. Sin este impulso a la educación, corremos el riesgo de no tener la mano de obra calificada que necesitamos para seguir siendo competitivos en el mercado internacional. Un esfuerzo en la educación por parte del Gobierno sería muy útil.

En cuanto a las fuentes alternativas de inversión, nuestro inversionista más importante sigue siendo Estados Unidos; pero hay otros inversionistas a los cuales debemos poner atención, como lo es China. Este país asiático estuvo cerrado durante mucho tiempo después de la pandemia de COVID, pero a raíz de la apertura de China que se dio a principios de este año, China está volteando a ver particularmente a México, lo cual es un cambio de tendencia en la relación de China con América Latina en donde se enfocaba principalmente más hacia el sur de América, como Brasil y Argentina.

La relación con China es muy interesante porque aunque somos competidores como destino de inversión, también podemos complementarnos y vernos como destinos de inversión recíprocos, ya que para los inversionistas chinos podemos ser un puente para entrar al mercado de América del Norte.



2023 debe de ser un muy buen año para México, pero solo si el gobierno y el sector económico hacen lo que deben de hacer para seguir atrayendo la inversión al país.



Jorge León Orantes

Socio

Ciudad de México

+52 52 55 5279 5452

jleon@s-s.mx