



Deal Drivers: Perspectivas de las Américas 2022

Perspectivas para 2022

Las M&As han alcanzado máximos históricos en 2021 y es poco probable que la actividad se reduzca en 2022.

A mediados de 2020, muchos creían que la pandemia devastaría las M&As en América. Se equivocaron. Este año se han realizado 2,2 billones de dólares en operaciones en toda la región, un récord histórico, según las cifras de Mergermarket. En los próximos meses parece que habrá la misma actividad.

Se prevé un número significativo de transacciones, especialmente en Estados Unidos, pero también en toda la región. La recuperación regional, tanto en América del Norte como en América Latina, combinada con la fortaleza de varios sectores, significa que 2022 podría ser un año muy interesante. Sin embargo, las elecciones presidenciales en la región (concretamente en Brasil y Colombia), la propagación de Omicron, el aumento de la inflación y los problemas de la cadena de suministro podrían alejar a los negociadores de la mesa de negociaciones. No pierdan de vista este espacio.

Nota: Los gráficos de inteligencia se basan en las "empresas en venta" rastreadas por Mergermarket en las respectivas regiones entre el 01/06/2021 y el 25/11/2021. Las oportunidades se han captado en función de la geografía y el sector dominantes de la posible empresa objetivo.

	Canadá	Oeste de EE.UU.	Medio Oeste de EE.UU.	Sur de EE.UU.	Noreste de EE.UU.	Brasil	América Latina y el Caribe	Grand total
TMT	25	314	77	215	306	48	15	1000
Servicios financieros	12	202	103	204	276	34	29	860
Farmacéutica, médico y biotecnología	18	149	84	134	212	15	1	613
Industria y productos químicos	11	82	78	93	113	20	3	400
Servicios comerciales	6	95	41	79	119	24	6	370
Consumo	9	85	31	65	108	40	11	349
Energía, minería y servicios públicos	29	54	25	66	76	35	13	298
Ocio	3	32	16	20	35	18	5	129
Bienes raíces	7	13	12	15	20	9	7	83
Transporte	2	14	6	13	17	18	2	72
Construcción	2	3	2	10	8	13	2	40
Agricultura	5	6	1	6	6	1	1	26
Defensa		4	1	14	3			22
Total	129	1053	477	934	1299	275	95	4262

1 Recuperación regional

Dicha confianza refleja la recuperación en curso de la economía de EE. UU., que se recuperó de la recesión inducida por COVID de 2020 para volver a los niveles anteriores a la pandemia durante la primera mitad de 2021.

Con un expendio de los consumidores aún fuerte y los mercados laborales en constante expansión, los negociadores creen que es poco probable que amenazas como el aumento de la inflación y la aparición de la variante Omicron ahonden los “espíritus animales”. De hecho, hubo 4.262 posibles acuerdos entre principios de junio y finales de noviembre de 2021 (ver gráfico, p1).

De ellas, 3.763 (88% del total) se centraron en empresas estadounidenses. Pero sería un error esperar un entorno de M&As mucho más tranquilo en otras partes de América. En Brasil, por ejemplo, los negociadores esperan un flujo constante de transacciones luego de una estabilización del mercado de M&A durante 2021. También en Canadá, la especulación de acuerdos continúa luego de un año en el que las empresas sólidas de productos básicos impulsaron la demanda de empresas canadienses de energía y minería.

No obstante, EE. UU. domina las perspectivas de M&A. Hubo 1.299 historias sobre objetivos de licitación en el noreste de EE. UU. y otras 1.053 historias en el oeste. Las regiones del Medio Oeste y Sur del país contabilizaron menos historias.



Espíritus animales: Los responsables de las operaciones creen que es poco probable que las continuas amenazas socaven la confianza en las M&As



Tecnología Valorada: Por valor de transacción, TMT, PMB, y los servicios financieros vieron la mayoría de la actividad de M&A el año pasado.

2 Fuerza del sector

Esta división geográfica varía según el sector. Tres áreas parecen dominar la actividad de M&A en 2022: tecnología, medios y telecomunicaciones (TMT), servicios financieros y productos farmacéuticos, médicos y biotecnológicos (PMB). Entre ellos, representan más de la mitad de las historias de los deals rastreados recientemente.

En general, se espera que TMT sea el sector más activo en los próximos meses, representando 1,000 de las 4,262 historias de deals. En el Oeste de los EE.UU., específicamente Silicon Valley, es donde las especulaciones sobre tales acuerdos son más intensas.

Los servicios financieros, que probablemente generarán la siguiente porción más grande de actividad de M&A, representaron 860 historias en las Américas. En esta industria, el noreste de EE. UU. parece estar listo para generar más acuerdos, con Nueva York en el epicentro.



En el sector de PMB, potencialmente el tercero más activo para las negociaciones, es probable que el noreste de EE.UU. también sea el punto caliente. De las 613 historias rastreadas en las Américas, más de un tercio se referían a empresas del noreste de EE.UU., que incluye Boston, hogar de uno de los ecosistemas biotecnológicos mundiales más importantes.

Hasta cierto punto, esta actividad reflejaría la actividad del 2021. Por valor de las operaciones, TMT, PMB y los servicios financieros registraron la mayor actividad de M&A el año pasado, aunque en los volúmenes de operaciones, la industria y los productos químicos (I&C) y los servicios comerciales también hicieron contribuciones significativas. Es probable que estos dos últimos sectores vean más acciones de deals en el próximo año, aunque no en la misma medida que las tres áreas más concurridas del mercado.

Situación: el noreste de EE.UU. parece estar listo para la mayor cantidad de deals en servicios financieros y los PMB

Impulsores para 2022

Hay muchos factores positivos que sustentan otro año de fuerte actividad de M&A en las Américas.

Desde cualquier punto de vista, 2021 fue un año estelar. El valor total de las operaciones en la región alcanzó los 2,2 billones de dólares durante los primeros nueve meses del año, más que los totales de todo el año registrados en 2020, 2019 y 2018.

Aunque estas cifras serán difíciles de igualar en 2022, sobre todo porque el proceso de negociación tras la pandemia del año anterior ya se ha completado en gran medida, hay muchas razones para seguir siendo optimistas. La recuperación económica en toda la región ha acelerado la actividad de M&A, mientras que el estímulo fiscal de EE.UU. y el aumento de la normativa podrían suponer una oleada de operaciones.

América Latina también puede estar preparada para dispararse. Si se combinan estos factores con los elevados niveles de dry powder, las desinversiones relacionadas con el ESG y más SPACs, 2022 podría terminar siendo año muy ocupado.

1 La recuperación en curso de COVID-19

2 La carrera para vencer a los impuestos y la regulación

3 El ascenso del ESG

4 La fortaleza del mercado de PE y SPAC

5 ¿Un resurgimiento en América Latina?

1 Recuperación de COVID

La recuperación de la economía a causa de la pandemia ha sido rápida y fuerte, particularmente en los EE. UU. y a pesar de las crecientes presiones, (incluyendo el aumento de la inflación y la aparición de la variante Omicron) los economistas se mantienen optimistas.

La economía estadounidense se expandió un 6% en 2021 y crecerá un 5,2% en 2022, con cifras correspondientes de 6,3% y 3% en América Latina, según el FMI. Un crecimiento tan fuerte proporcionará las bases para nuevas M&As, y la recuperación de la pandemia está impulsando al mercado de otras maneras también.

En particular, la COVID parece haber acelerado significativamente el imperativo de la transformación digital, ya que las empresas de todos los sectores se han visto obligadas a adoptar nuevas formas de trabajo y diferentes tipos de modelos de negocio. Esto ha provocado una importante -y continua- demanda de empresas tecnológicas, así como una mayor consolidación.

Carrera cibernética:
COVID ha acelerado la necesidad de una transformación digital en todas las industrias



Una inyección de energía: El estímulo fiscal ha vigorizado la economía, impulsando la demanda de deals

2 Superando la regulación

Desde su elección a la presidencia de Estados Unidos en noviembre de 2020, las políticas de Joe Biden han sido un importante motor de la actividad de M&A. El estímulo fiscal dirigido a los consumidores ha vigorizado la economía, impulsando la demanda de operaciones en una serie de sectores.

La promesa de 1 billón de dólares de nuevo gasto en infraestructuras también ha sido significativa. Sin embargo, con el tiempo, estas iniciativas tendrán que pagarse, con subidas del impuesto de sociedades en la agenda. El gobierno de Biden ya ha propuesto un nuevo impuesto mínimo para las empresas, y los impuestos en general parece que van a aumentar.

La regulación también está en aumento. La Casa Blanca está dispuesta a examinar más de cerca sectores como el tecnológico, a centrarse en la defensa de la competencia y a impulsar la agenda medioambiental. En este contexto, muchas empresas querrán emprender actividades de M&A antes de que el panorama se vuelva más difícil.



Lo verde es bueno: ESG parece ser una tendencia cada vez más poderosa en M&A

3 El auge del ESG

Los consejos de administración de todo el mundo están tomando nota del aumento de la agenda medioambiental, social y de gobernanza (ESG), y las empresas de las Américas no son una excepción. De hecho, los reguladores de la región están muy interesados en impulsar las cuestiones ESG. La Comisión del Mercado de Valores de EE.UU. ha anunciado en los últimos meses una serie de iniciativas relacionadas con los ESG.

Los legisladores latinoamericanos han sido más lentos en las cuestiones ESG, pero muestran signos de querer ponerse al día. Desde el punto de vista de las M&As, el ESG parece ser una tendencia cada vez más poderosa. A medida que las grandes organizaciones analizan sus carteras, es posible que traten de desprenderse de las empresas que suponen un mayor reto desde el punto de vista ESG, y de adquirir aquellas con mejores credenciales. También se centrarán en empresas con las herramientas y los conocimientos necesarios para mejorar los resultados en materia de ESG.

4 El poder de los fondos de capital riesgo (PE)

En todo el mundo, el sector de los fondos de capital riesgo entró en 2021 con 1,9 billones de dólares de dry powder a su disposición, un máximo histórico. Y aunque parte del dinero se utilizó -con volúmenes y valores de compra que batieron récords en el primer semestre-, el sector también recaudó otros 714.000 millones de dólares durante los primeros 11 meses del año, según datos de Preqin.

Inevitablemente, es probable que una parte considerable de este dry powder se dirija a las Américas, ya que las empresas mundiales de capital riesgo (PE) siguen apuntando a las adquisiciones en toda la región. Otro catalizador es la tendencia continua de las sociedades de adquisición con fines especiales (SPAC). Éstas han recaudado 250.400 millones de dólares desde principios de 2020.



Barril de pólvora: El sector del capital riesgo entró en 2021 con un récord de 1,9 billones de dólares

5 La reactivación de América Latina

Aunque la actividad de M&A en EE.UU. se disparó durante 2021, la recuperación de las operaciones en América Latina fue más modesta. De cara al futuro, existe la posibilidad de que la realización de operaciones en América Latina se dispare, especialmente a medida que la recuperación más tardía de la recesión COVID se extiende por esta parte de la región. La recuperación de los precios de las materias primas que se produjo el año pasado también respalda las operaciones de M&A en toda América Latina, y el Banco Mundial prevé una mayor apreciación en algunas áreas, en particular el petróleo, durante 2022.

Especialmente en Brasil, el mercado de M&A más importante de América Latina, existe una sensación cada vez más positiva de que el apetito por las transacciones está aumentando, sobre todo en el sector tecnológico. El incipiente subsector de las tecnologías financieras podría registrar una gran actividad en el próximo año.

Impulso de Brasil: La recuperación de los precios de las materias primas del año pasado apuntala las M&As en toda América Latina



Acerca de este informe

Producido en asociación con Mergermarket, una empresa de Acuris Editores (Acuris Studios): Julian Frazer, Yining Su



    #Wheredealsaremade

Contáctenos a través de www.datasite.com o por correo: info@datasite.com | **Argentina** 800 3455 448 | **Brasil** 11 3895 8542 | **Chile** 800 914 466
Colombia 800 518 5251 | **México** 55 8000 7438

©Datasite. Reservados todos los derechos. Todas las marcas comerciales son propiedad de sus respectivos dueños DS-1.295

