



Universidad
Tecmilenio®



Identificación de la Empresa Objetivo y Proceso de Compra o Venta

Búsqueda de la empresa
objetivo





La búsqueda de la empresa objetivo implica una tarea que debe realizarse cuidadosamente para garantizar una exitosa elección, alineada a los planes estratégicos planteados por la alta dirección. En este tema se abordarán varios de los puntos clave para realizar la investigación de sociedad que cumpla con el perfil requerido.

Conseguir la fusión y adquisición con la organización deseada puede garantizar la continuidad del negocio, incrementando las ganancias y contando con la preferencia de sus clientes.





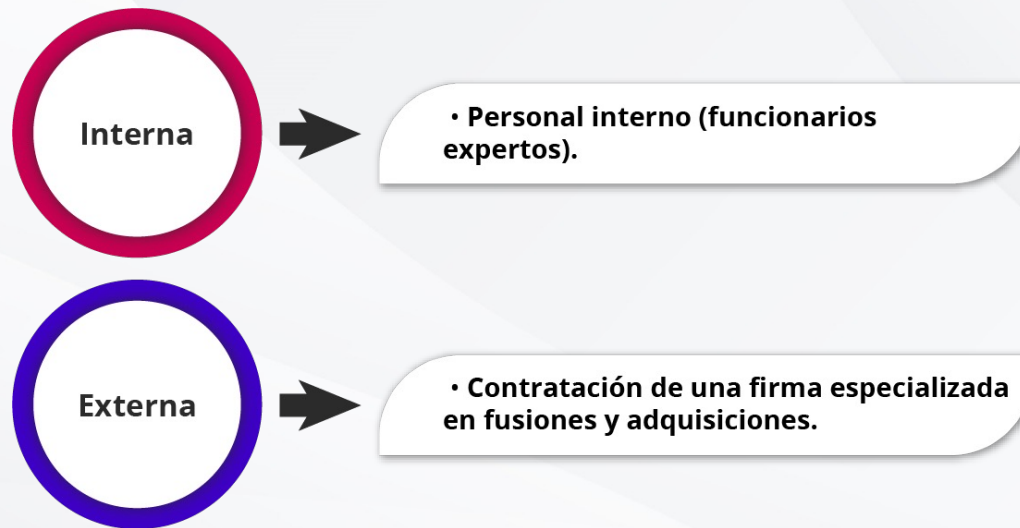
Pérez et al. (2020) argumentan que “las empresas débiles vean la conveniencia de unirse a las más fuertes, para evitar desaparecer del mercado”. Por lo anterior existen sociedades con necesidades de flujo de efectivo que desean encontrar con quién aliarse y otras con excedente de capital para adquirir otra, donde ambas se verán beneficiadas.

Antes de realizar la búsqueda de la corporación, se debe decidir qué tipo de operación se va a realizar. Ross et al. (2018) señalan que “las tres formas jurídicas de adquisición son la fusión y consolidación, adquisición de acciones y compra de activos”.





Encontrar la sociedad idónea requiere de una detallada investigación que puede realizarse mediante dos opciones:





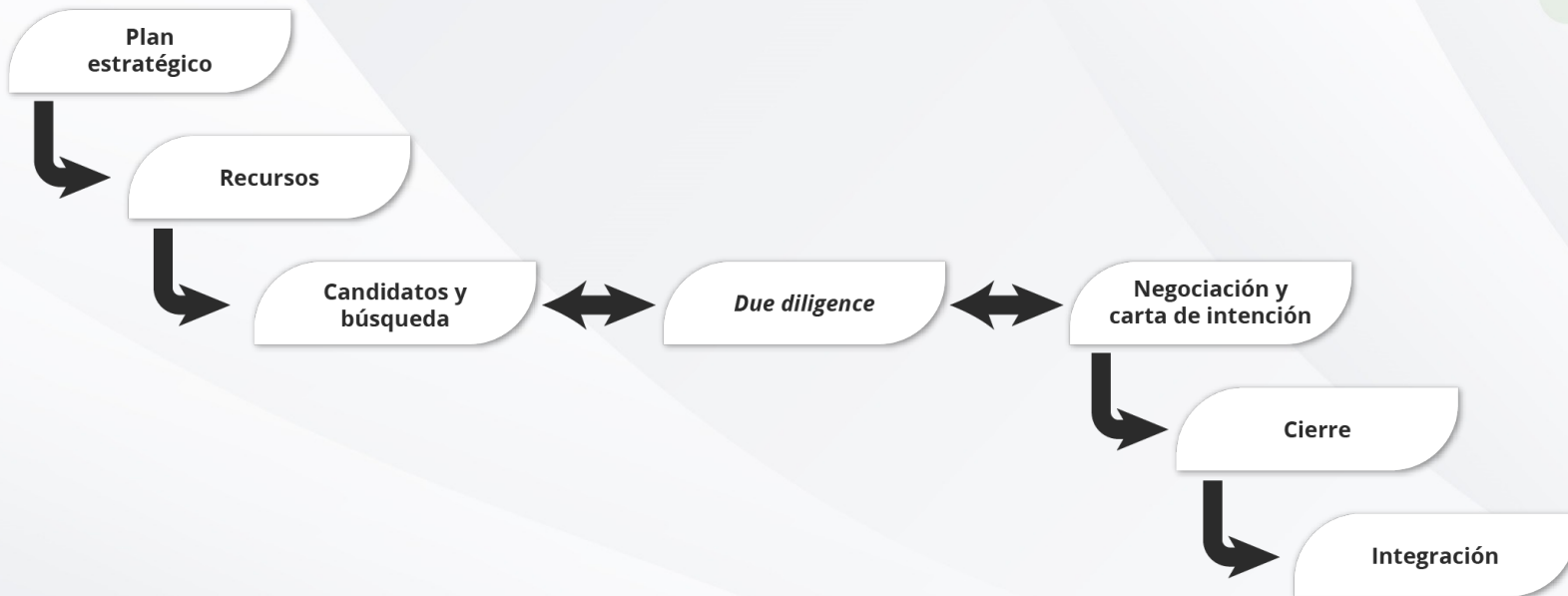
Iniciar este proceso puede darse desde dos frentes:



Fusionar implica que la sociedad busca adquirir otra, mientras que *ser fusionada* es la que busca ser adquirida.

Luna (2018) comenta que se puede hacer crecer una empresa de dos maneras: de manera orgánica (expansión de sus operaciones actuales) o de manera inorgánica, por medio de una fusión o adquisición, para lo cual se deben seguir una serie de pasos ordenados para llevar a cabo la transacción con éxito.





Realizar una auditoría previa ayuda a reducir los recursos humanos, financieros y materiales, y al hacer una auditoría o *due diligence* a profundidad se pueden descartar o considerar las empresas que valgan la pena de manera más ágil.





Uno de los aspectos relevantes para considerar la empresa objetivo es la revisión interna de sus procesos a fin de ubicar la conveniencia de dicha operación para las participantes.

En esta ocasión debes iniciar el análisis de dos empresas previo a una auditoría (due diligence): Las empresas son Coca Cola FEMSA y su filial guatemalteca Los Volcanes.

Puedes apoyarte en los informes anuales de ambas empresas para verificar:

1. Si cotizan en bolsa.
2. Estados financieros.
3. Impacto en redes sociales.
4. Estructura legal.



La competencia económica incide cada vez más la forma de hacer negocios, provocando que las organizaciones busquen fortalecerse con otras. Definir el tipo de empresa que se buscará para fusionarse o adquirir representa uno de los pilares fundamentales para permanecer en el mercado. Una correcta investigación de la sociedad objetivo asegura un buen inicio, puesto que tanto la fusión como adquisición representan un procedimiento complejo, planear adecuadamente los pasos a seguir disminuye el riesgo de tener consecuencias fiscales, económicas, legales y financieras.





- Luna, J. (2018). *6 pasos clave para realizar o adquisición de negocios*. Recuperado de <https://www.delineandoestrategias.com.mx/blog-de/6-pasos-clave-para-realizar-un-proceso-de-fusion-o-adquisicion-de-negocios>
- Pérez, J., Campero, E., y Fol, R. (2020). *Fusión y escisión de sociedades* (2ª ed.). México: Tax Editores unidos.
- Ross, S., Westerfield, R., Jaffe, J., y Jordan, B. (2018). *Finanzas corporativas* (11ª ed.). México: McGraw Hill.



Identificación de la Empresa Objetivo y Proceso de Compra o Venta

Auditoría de compra
(*due diligence*)





Cuando una organización decide iniciar el proceso de fusión o adquisición entra a la complicada tarea de elegir a su compañero de viaje. La búsqueda de la contraparte idónea suele ser complicada, pero de mucha importancia (Mascareñas, 2019).

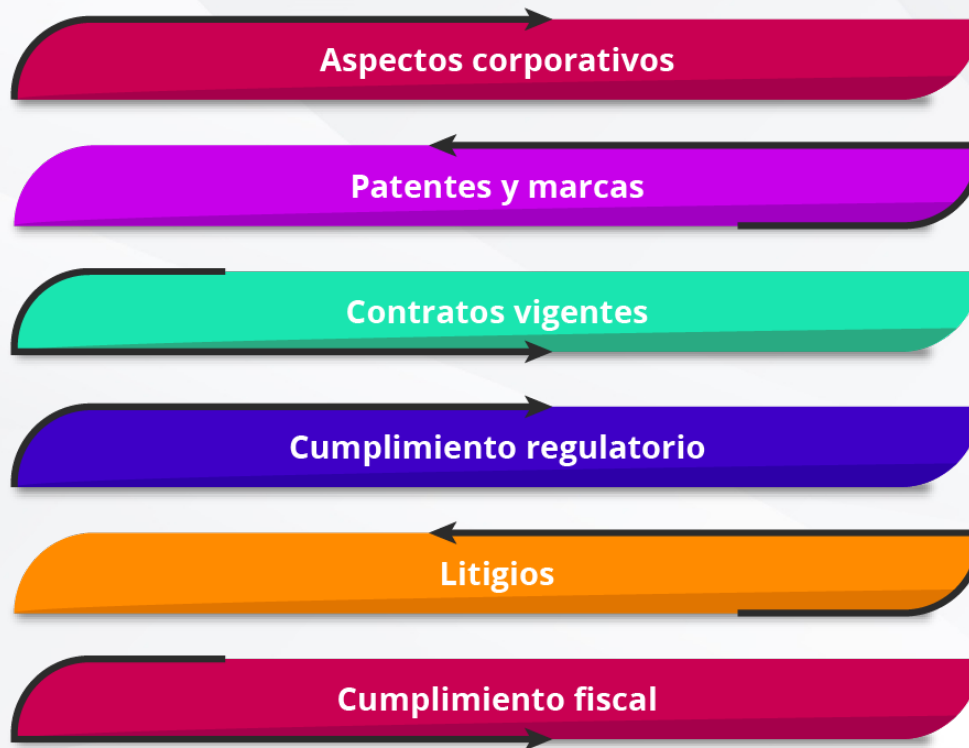
Al tener candidatos para fusionarse o adquirir, la parte inicial es realizar la auditoría de compra o *due diligence*, como también algunos autores llaman a esta revisión, y verificar todos los elementos posibles con el fin de evitar o minimizar el riesgo de tomar una mala decisión.





La fusión y adquisición de sociedades representan la transmisión de bienes, derechos y obligaciones (Pérez et al., 2020), motivo por el cual representa uno de los principales aspectos a revisar en la auditoría de compra, por lo que revisar los elementos legales a detalle evitará riesgos y responsabilidades legales a futuro.

Los temas por revisar son:





Dentro de la auditoría de compra, analizar el aspecto cualitativo resulta imprescindible, por lo que revisar los resultados históricos es de suma importancia para determinar la viabilidad de compra. Los elementos por verificar son:



Contables. Implica revisar la información financiera proporcionada, como el estado de posición financiera, estado de resultados, estados de flujo de efectivo, estado de cambios en el capital contable, entre otros, a fin de verificar la razonabilidad de estos.





Financieros. Tienen que ver con la viabilidad financiera del proyecto, es decir, la inversión que se realizará y en cuánto tiempo se recuperará la inversión.

**Valor
presente neto**

- Traer a valor presente los flujos futuros del proyecto.

**Tasa interna
de retorno**

- Es la rentabilidad del proyecto.

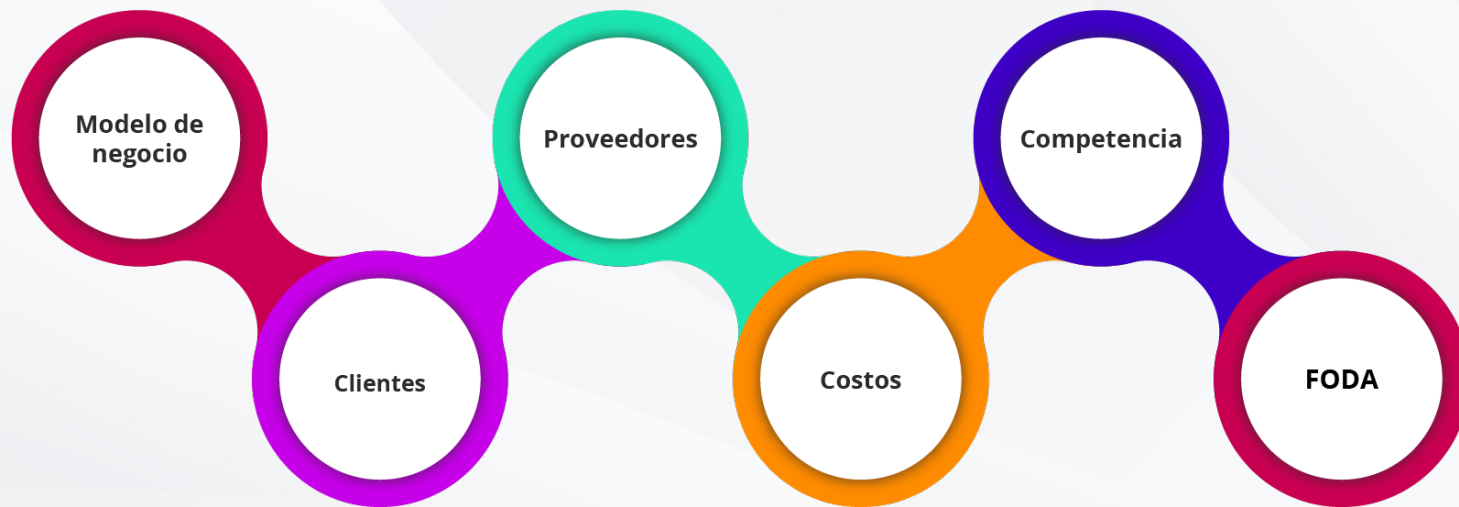
**Recuperación
de la
inversión**

- Tiempo en que se devuelve la inversión.



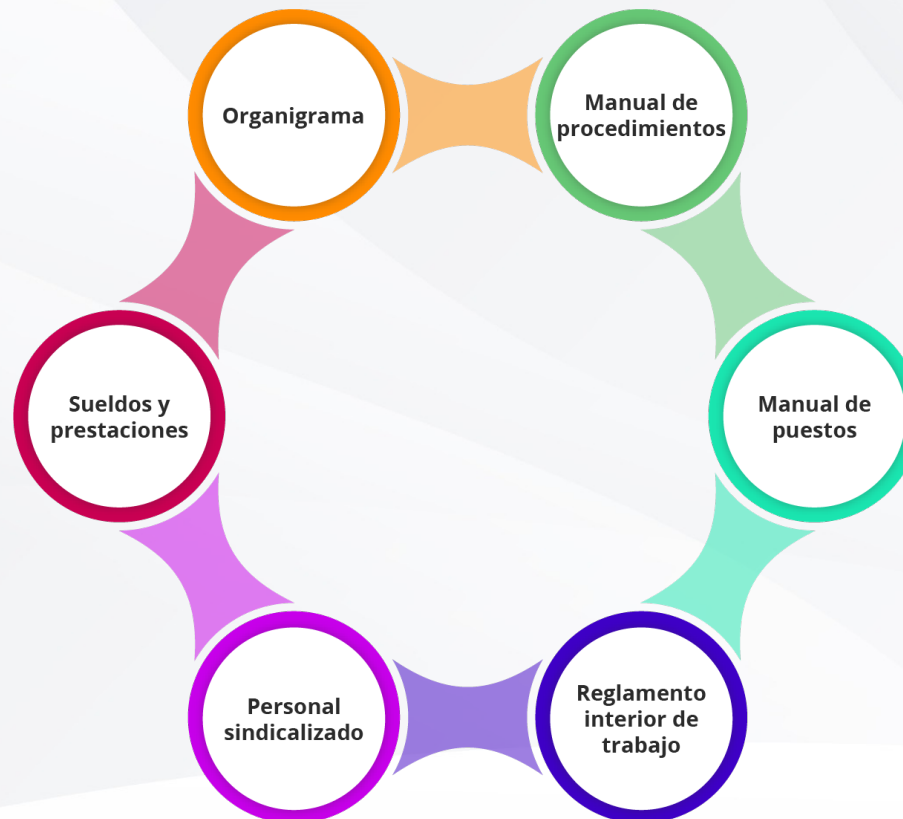


Operativos. Consiste en indagar sobre la forma de operar de la sociedad en los siguientes temas:





El contexto organizacional tiene que ver con la estructura orgánica y sobre todo con el capital humano con que cuenta, representando una de las revisiones más importantes, ya que el recurso más importante son las personas, quienes le dan razón de ser y vida a la organización. Los puntos a considerar son:





Ahora que conoces más de la fusión que se realizó por parte de Coca Cola FEMSA y la compañía guatemalteca Los Volcanes, podrás detallar información precisa para la auditoría de compra en las siguientes áreas:

1. Organizacional.
2. Financiera.
3. Contable.

Realiza una investigación sobre estos puntos. Recuerda que puedes basarte en los reportes anuales de estas empresas.





Analizar la mayor cantidad de elementos en la auditoría de compra fundamenta y respalda el reporte de la due diligence, donde la alta dirección revisa aclarando aquellos puntos donde el resultado presenta interrogantes que la información proporcionada no muestra, esto sentará una adecuada toma de decisiones.

La elección de la empresa adecuada facilitará las bases para tener una correcta negociación.





- Mascareñas, J. (2019). *Fusiones, adquisiciones, y valoración de empresas* (6ª ed.). España: Ecobook Editorial Del Economista.
- Pérez, J., Campero, E., y Fol, R. (2020). *Fusión y escisión de sociedades* (2ª ed.). México: Tax Editores Unidos.





Tecnológico no guarda relación alguna con las marcas mencionadas como ejemplo. Las marcas son propiedad de sus titulares conforme a la legislación aplicable, estas se utilizan con fines académicos y didácticos, por lo que no existen fines de lucro, relación publicitaria o de patrocinio.

Todos los derechos reservados @ Universidad Tecnológico

La obra presentada es propiedad de ENSEÑANZA E INVESTIGACIÓN SUPERIOR A.C. (UNIVERSIDAD TECNOLÓGICO), protegida por la Ley Federal de Derecho de Autor; la alteración o deformación de una obra, así como su reproducción, exhibición o ejecución pública sin el consentimiento de su autor y titular de los derechos correspondientes es constitutivo de un delito tipificado en la Ley Federal de Derechos de Autor, así como en las Leyes Internacionales de Derecho de Autor. El uso de imágenes, fragmentos de videos, fragmentos de eventos culturales, programas y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, es exclusivamente para fines educativos e informativos, y cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por UNIVERSIDAD TECNOLÓGICO. Queda prohibido copiar, reproducir, distribuir, publicar, transmitir, difundir, o en cualquier modo explotar cualquier parte de esta obra sin la autorización previa por escrito de UNIVERSIDAD TECNOLÓGICO. Sin embargo, usted podrá bajar material a su computadora personal para uso exclusivamente personal o educacional y no comercial limitado a una copia por página. No se podrá remover o alterar de la copia ninguna leyenda de Derechos de Autor o la que manifieste la autoría del material.

