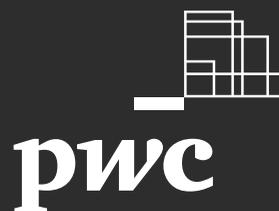


www.pwc.com/ar

Informe de Fusiones & Adquisiciones

Resumen de la actividad de M&A en Argentina,
Latinoamérica y el mundo



Octubre del 2021



Introducción

En esta entrega de nuestro Informe de Fusiones y Adquisiciones presentamos las principales tendencias y perspectivas del mundo del M&A y las inversiones para los primeros nueve meses del 2021.

Iniciamos con un repaso de la actividad y contexto a nivel global y de Latinoamérica, y luego profundizamos en el estado de las transacciones en Argentina. Finalmente cerramos con algunas perspectivas de lo que esperamos para los meses venideros.

Es importante destacar que la actividad de M&A se potencia durante los ciclos de cambio. Con niveles de incertidumbre más bajos a los del 2020 y con la actividad económica post Covid en miras a recuperarse, muchas empresas están recalibrando sus estrategias, posicionando al 2021 como un año clave para el M&A. Es por ello que en varios países a nivel mundial se ha generado un boom de transacciones, si bien en Argentina la actividad ha declinado debido a la compleja situación económica y política a nivel local.

Contenidos

- 01 Panorama global
- 02 Panorama Latam
- 03 Actividad en Argentina
- 04 Indicador de valor de compañías
- 05 Perspectivas



01

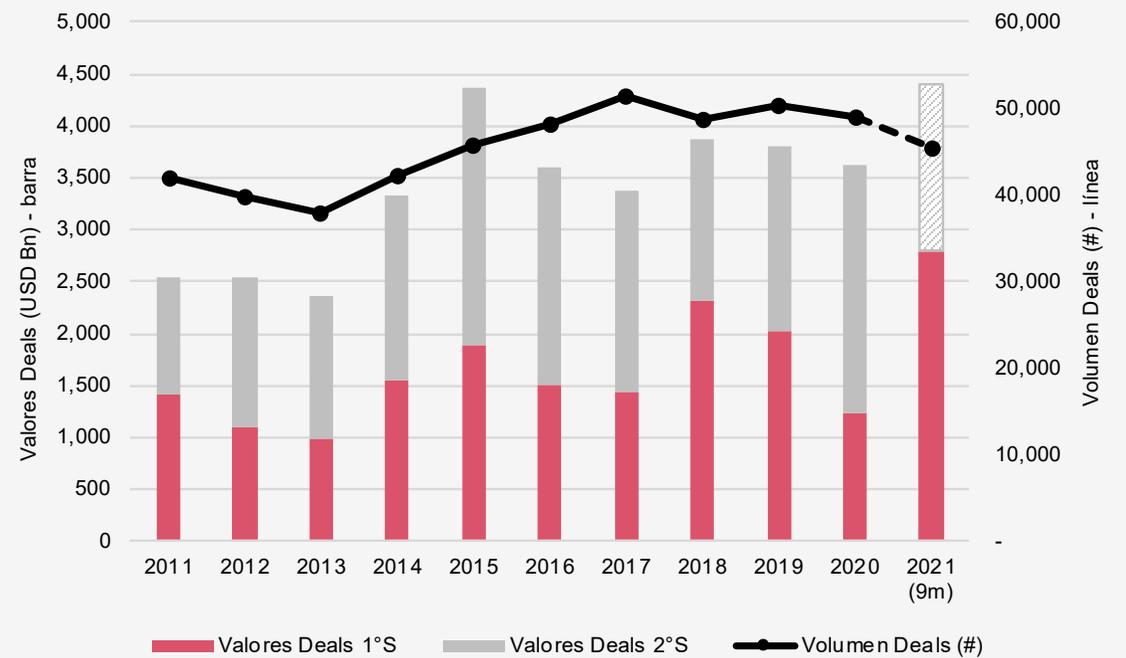
Panorama global

Durante los primeros nueve meses del año 2021 la actividad de fusiones & adquisiciones a nivel global alcanzó niveles récord. De acuerdo a datos de Refinitiv, el valor operado fue de aproximadamente US\$ 4,4 billones en cerca de 46.000 transacciones, lo cual representa un incremento de casi el 90% en términos de valor en comparación al mismo período del 2020 - el valor operado a septiembre ya es mayor al registrado en todo 2020.

La necesidad de transformar las organizaciones para adaptarse a los tiempos post COVID, combinado con condiciones de mercado favorables, han incrementado el apetito por la actividad de M&A.

El 2021 se encamina a ser uno de los años más activos en la historia del M&A.

M&A global - Evolución semestral de transacciones
Período 2011/21 - volumen (#) y valores (\$) de deals



Fuente: Refinitiv, 2011-2021.

Son varios los factores que están impulsando este ritmo de actividad. Uno de los más destacados es un incremento extraordinario del acceso al capital, el cual se ha acentuado por los planes de estímulo de las economías desarrolladas junto con tasas de interés en niveles bajos o hasta negativos.

Estamos ante niveles de liquidez muy altos - se estima que sólo entre los fondos de Private Equity y las SPACs (Sociedades de Propósito Específico para la Adquisición de Empresas) tienen en conjunto cerca de USD 2,5 billones en fondos disponibles o dry powder para colocar – una cifra récord.

Por otra parte, la disrupción que hubo por el COVID llevó a que muchos grupos revisen sus portafolios y readecuen sus estrategias. Estas revisiones llevaron a transacciones de desinversiones y también a adquisiciones – generalmente reorientando el plan de inversiones hacia segmentos de negocio con mayor potencial de crecimiento dentro del nuevo contexto post pandemia.

A partir de este importante flujo de liquidez, es posible que en el corto y mediano plazo se observe una puja por adquisiciones entre PEs, SPACs y corporaciones, presionando más para arriba las valuaciones. Tomar en cuenta también que hubo un récord de emisiones de SPAC durante 2021 (ver gráfico).

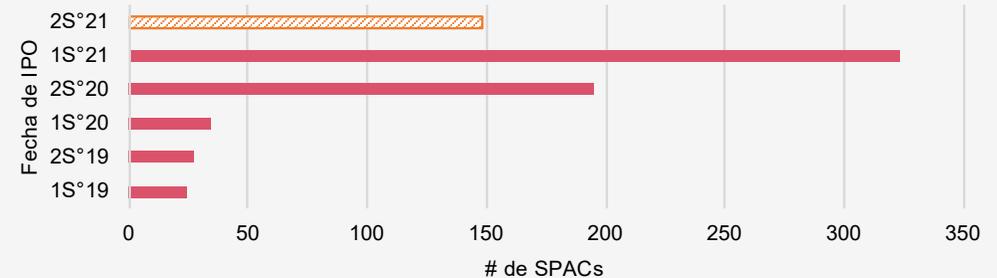
Otros aspectos destacados de lo que va del año son:

- Cerca de la mitad del valor operado fue en EE.UU. (impulsado por su rápida recuperación económica) (45%), seguido por Europa (25%) y Asia (21%).
- El deal size (valor promedio por transacción) ha continuado creciendo y generó que se registren 43 Mega Deals (transacciones con un valor por arriba de los USD 5.000 millones).
- Tecnología, Medios y Telecomunicaciones (TMT) generó cerca del 20% de la actividad en monto a nivel global.
- Hubo un mayor número de transacciones domésticas (comprador y vendedor son de un mismo país). Seguramente esto tenga que ver con el contexto de restricciones de viajes que varían en cada país, las cuales dificultan la implementación de transacciones cross-border.

Uno de los principales drivers de M&A en 2021 viene siendo la aceleración de la adopción de tecnología – capacidades que en general las empresas tienen que salir a buscar puertas afuera.

Por ahora el escenario internacional parece ser alentador. El desafío estará relacionado en poder predecir hasta cuando puede mantenerse el bull market actual en los mercados financieros.

SPACs - Evolución de IPOs
Período 2019/21 – cantidad (#)



Fuente: Informe PwC “Global M&A Industry Trends: 2021 Mid-year Update” y SPAC Analytics
Nota: Datos de 2S°21 son al 18/Oct

A octubre 2021 había más de 450 SPACs que todavía estaban en la búsqueda de targets.

02

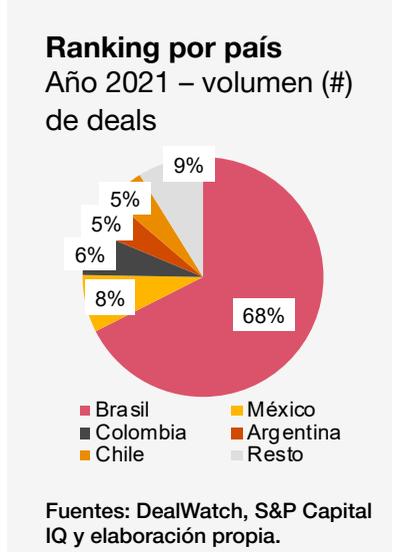
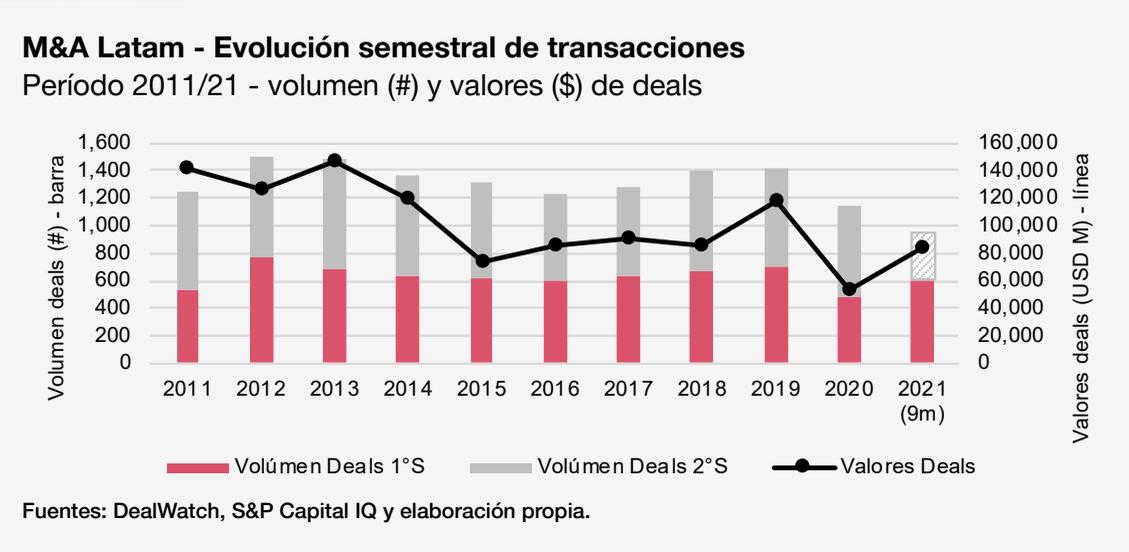
Panorama Latam

En el año 2020 a causa del COVID las transacciones en Latam cayeron un ~20% en cantidad y un ~55% en monto en comparación a 2019. Este año el panorama es más positivo, durante los nueve meses del 2021 se registraron 942 transacciones por un monto de casi USD 84.000 millones – el valor operado ya es un 50% superior a lo que fue todo el 2020.

La actividad estuvo concentrada principalmente en Brasil que representó el 68% del total de transacciones. Le siguieron México, Colombia, Argentina, y Chile. Brasil en particular está transitando un boom de M&A, impulsado por altos niveles de liquidez en su mercado de capitales, entre otros factores. México por su parte se ha beneficiando de la recuperación de EE.UU.

Las perspectivas de crecimiento y recuperación de Latam son positivas, y las transacciones lo están demostrando. También hay que tomar en cuenta que hubo o va a haber elecciones en varios países de la región, incluyendo Perú, Chile, México, y Argentina, las cuales normalmente tienen un efecto sobre las decisiones de inversión.

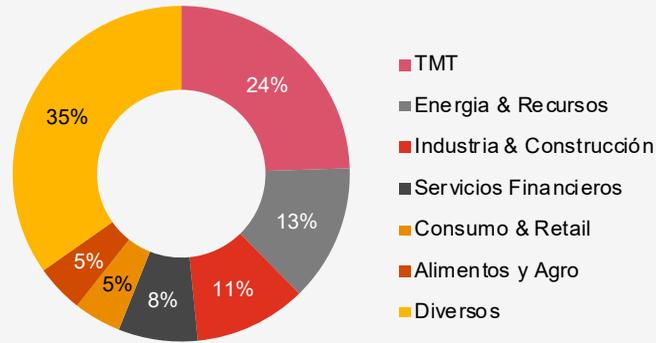
Es interesante analizar también el origen de los compradores. Hasta el 2018 hubo una mayoría de inversores extranjeros, pero la suba de tasas de interés en EE.UU. y subsiguientes devaluaciones de moneda en los países emergentes que ocurrieron en ese año, generaron un ‘flight to quality’ en los mercados, lo cual retrajo la inversión extranjera - efecto que continúa hasta hoy.



Fuerte recuperación del valor operado durante el año 2021.

M&A Latam - Industria

Período 2020/21 - % volumen (#) de deals

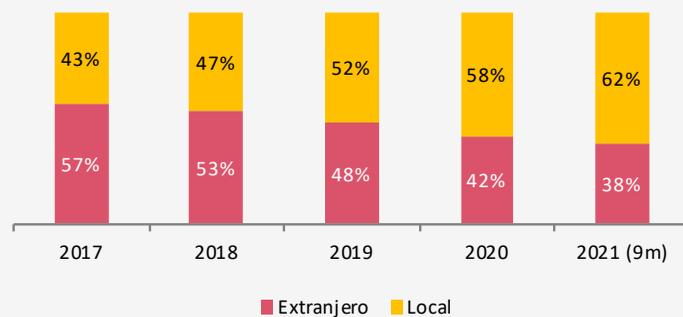


Fuentes: DealWatch, S&P Capital IQ, y elaboración propia.

Tecnología, Medios e Internet fue el sector más activo en M&A.

M&A Latam - Origen del comprador

Período 2017/21 - % volumen (#) de deals



Fuentes: DealWatch, S&P Capital IQ, y elaboración propia.

Impulsado por un mayor flujo de deals domésticos en Brasil, los locales se han posicionado como los principales compradores.

M&A Latam - Transacciones Destacadas (Enero-septiembre 2021)

Fecha	Target	País Target	Industria	Comprador	País Comprador	Vendedor	Monto (USD M)
feb-21	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	Brasil	Salud	Hapvida Participacoes e Investimentos SA	Brasil	Bain Capital	9.647
abr-21	Activos de medios y contenido de Televisa	México	Medios	Univisión	USA	Grupo Televisa	4.800
ago-21	ISA - Interconexion Electrica SA ESP	Colombia	Utilities	Ecopetrol SA	Colombia	Gobierno de Colombia	3.575
abr-21	Sempra Infrastructure Partners (20%)	México	Energía	KKR	USA	Sempra Energy	3.370
jul-21	Operaciones de Lumen Technologies en Latam	Multipaís	It & Telecom	Stonepeak Infrastructure Partners; AustralianSuper	USA; Australia	Lumen Technologies Inc	2.700
jul-21	V.tal	Brasil	It & Telecom	Banco BTG Pactual SA	Brasil	Oi SA	2.518
jun-21	Banco C6 SA (40%)	Brasil	Servicios Financieros	JP Morgan Chase & Co	USA		2.028
ene-21	6,000 torres de telecom de Telxius	Brasil, Perú, Chile, Argentina	Telecom	American Tower Corp	USA	Telefonica / KKR	1.835
may-21	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV (IENova) (26%)	México	Energía	Sempra Energy	USA		1.695
feb-21	Refinaria Landulpho Alves (RLAM)	Brasil	Energía	Mubadala Investment Company PJSC	Emiratos Árabes Unidos	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	1.650
mar-21	Colbun Transmision SA	Chile	Energía	Elecnor SA; APG Group	España / Holanda	Colbun SA	1.295
mar-21	Walmart Brasil	Brasil	Retail	Carrefour	Francia	Walmart Inc; Advent International	1.271

Fuentes: DealWatch, S&P Capital IQ y elaboración propia.

Durante 2021 se registraron 19 deals que tuvieron un ticket por arriba de USD 1.000 millones - realizados principalmente en Brasil, México, Chile y Colombia.

03

Actividad en Argentina

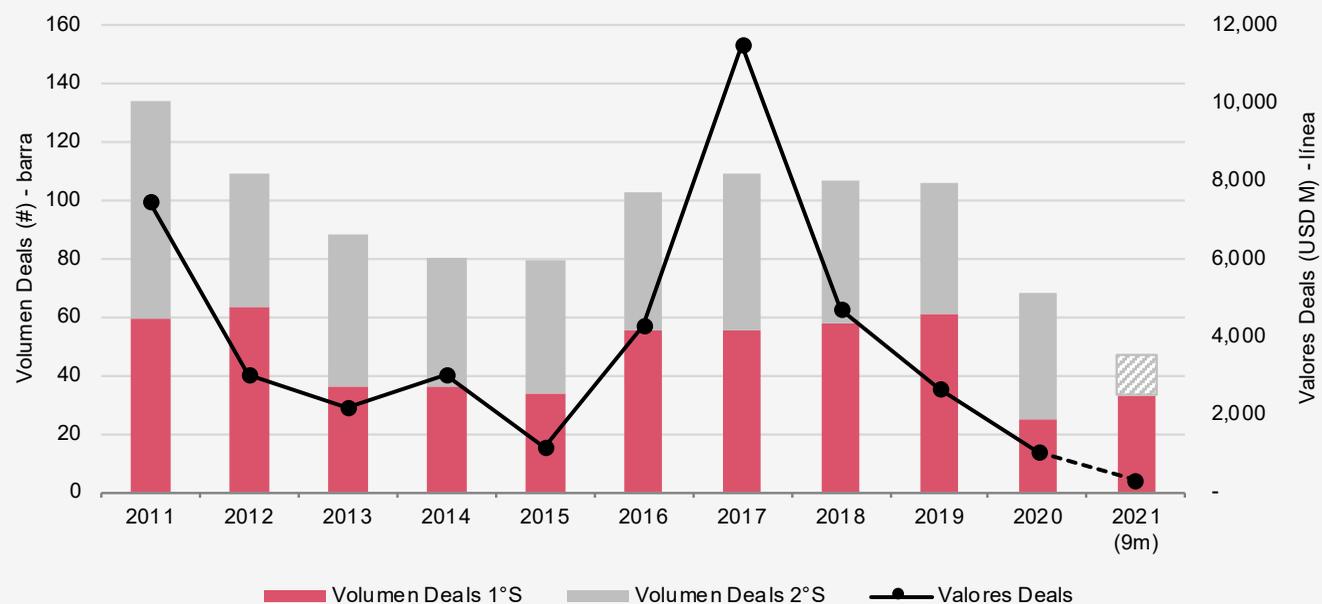
A diferencia del contexto global, la actividad de M&A en Argentina ha decrecido.

Durante los primeros nueve meses del año 2021 se registraron solamente 47 transacciones, un volumen similar al operado durante el mismo período de 2020, pero casi un 50% menor si se lo compara con 2019. Por su parte, el monto operado informado fue de USD 306 millones, el cual es uno de los valores registrados más bajos de la última década.

El impacto del COVID combinado con factores como una débil macroeconomía, falta de previsibilidad y una economía más cerrada, han contribuido a la caída de los niveles de inversión.

En Argentina se observa una caída en monto y en cantidad de transacciones desde el año 2017.

M&A Argentina - Evolución semestral de transacciones
Período 2011/21 - volumen (#) y valores (\$) de deals

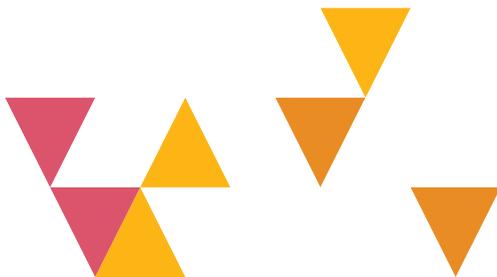


Fuentes: DealWatch, S&P Capital IQ y elaboración propia.

En cuanto al origen del comprador, se ha continuado incrementando la proporción de compradores locales, más entrenados y acostumbrados a la coyuntura local. Sin embargo, los compradores extranjeros siguen siendo actores relevantes.

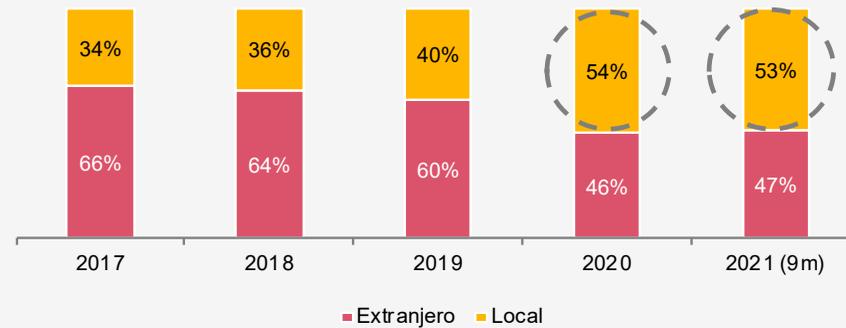
A su vez, en línea con la caída de los montos operados, si analizamos la evolución de los rangos de valor por deal, se observa que desde 2018 la cantidad de transacciones con montos mayores a USD 100 millones ha caído significativamente - se ha reducido la demanda por operaciones de tickets altos.

El M&A es una actividad que en general necesita de cierta previsibilidad y estabilidad macroeconómica (entre otros aspectos), y esto es algo que en la Argentina de los últimos años ha faltado, ello impacta sobre los niveles de inversión y ha hecho que las grandes transacciones sean escasas.



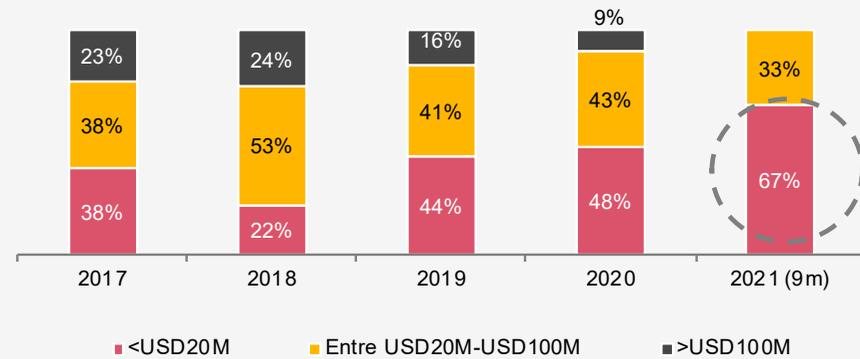
M&A Argentina – Origen del comprador

Período 2017/21 - volumen (#) de deals



M&A Argentina - Tamaño de la transacción

Período 2017/21 - volumen (#) de deals con valor informado



Fuentes: DealWatch, S&P Capital IQ, y elaboración propia.

Durante el último año los inversores extranjeros han provenido principalmente de Brasil, EE.UU., Holanda y Chile.

El 67% de las operaciones con valor informado fueron por un ticket menor a USD 20 millones.

El caso de las salidas de las multinacionales

Durante los primeros nueve meses de 2021 se identificaron 13 operaciones y/o anuncios en las que un grupo multinacional vende toda o una parte de su operación en Argentina.

Los sectores han sido variados, con operaciones en distintas industrias que incluyen: Servicios Financieros, Farmacéutica, Consumo Masivo, Telecomunicaciones, Energía, entre otras.

Los compradores de estos activos han sido principalmente locales, aprovechando las oportunidades y posicionándose en distintos mercados.

Estas salidas se vienen dando en un contexto de reorganización de portafolios globales a partir del COVID-19 combinado con una mayor percepción de riesgo de Argentina.

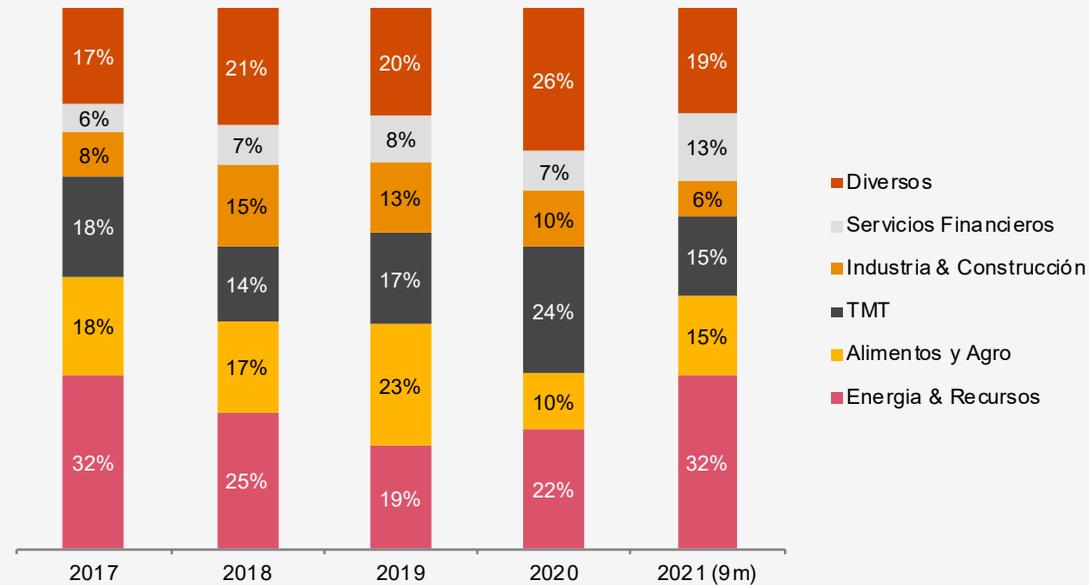
A pesar del contexto adverso, la inversión extranjera continua y seguirá existiendo en el país. Recordemos que Argentina es la tercera economía más grande de Latam, y más allá de las distintas crisis, es un mercado relevante para inversiones.

Análisis sectorial

Durante el año 2021, los sectores más activos fueron TMT, Energía & Recursos, y Alimentos & Agroindustria – en su conjunto estas industrias representaron +60% de las transacciones efectuadas y +90% del monto operado durante los nueve meses del año.

M&A Argentina - Transacciones por industria

Período 2017/21 - volumen (#) de deals



Fuentes: DealWatch, S&P Capital IQ, y elaboración propia.

TMT, Energía & Recursos, y Alimentos & Agroindustria fueron los sectores más activos en M&A en Argentina durante 2021.



Tecnología, Medios y Telecomunicaciones

En línea con la tendencia internacional, e impulsado por mayores niveles de digitalización a partir del COVID, el segmento de Tecnología se está consolidando como uno de los principales referentes del M&A en Argentina.

- Tendencia de jugadores internacionales adquiriendo tecnológicas locales para ampliar y fortalecer su portafolio de servicios. Se destaca la adquisición por parte de Accenture del proveedor de desarrollos de cloud y transformación digital Wolox; y la adquisición de Summa Solutions, desarrollador de software para e-commerce, por parte de la brasilera Infracommerce.



Energía & Recursos

Los sectores de Petróleo & Gas y Minería fueron los más activos durante el año, mientras que en el sector de electricidad no se registraron operaciones.

- En Petróleo & Gas se destacaron operaciones en el segmento de upstream, incluyendo la adquisición por parte de Compañía General de Combustibles de la operación de Sinopec en Argentina; la compra de Shell de participaciones en los bloques CAN 100 (cuenca Norte Mar Argentino - offshore) y Coirón Amargo Sur Oeste (cuenca Neuquina); y la compra por parte de Vista Oil & Gas de una participación en los bloques Aguada Federal y Bandurria Norte (cuenca Neuquina) que era propiedad de ConocoPhillips.
- En Minería se registraron operaciones vinculadas al sector del litio, una industria que cada vez es más relevante. Recordemos que Argentina, junto con Bolivia y Chile, forma parte del denominado “Triangulo del Litio”, donde se encuentra una de las mayores reservas mundiales de litio.



Alimentos & Agroindustria

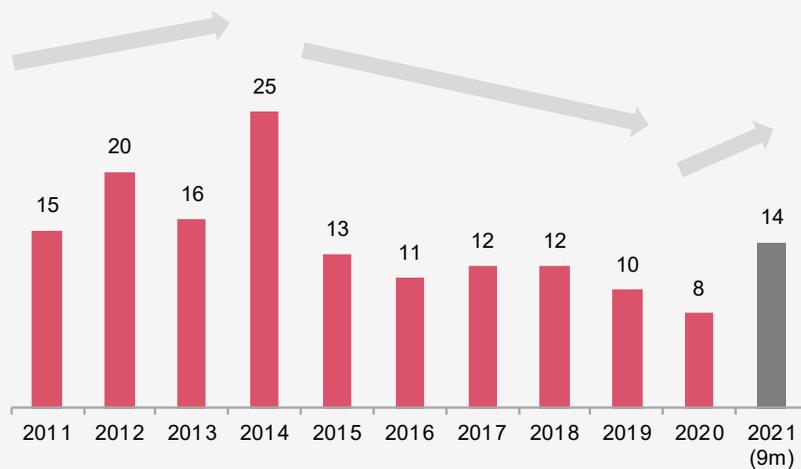
Las transacciones estuvieron concentradas en los segmentos de vinos, ingredientes y avícola.

- En el sector de vinos, la chilena Viña Concha y Toro adquirió a la vitivinícola mendocina Luis Baldini; por su parte el Grupo Arcor anuncio un joint Venture con la Norteamericana Ingredion para apalancar la operación de ingredientes de ambas en el cono sur.
- En el sector avícola, el grupo norteamericano Aviagen adquirió una granja de gallinas reproductoras que era propiedad de la Sociedad Miralejos, ubicada en la provincia de San Juan.

Argentinos comprando en el exterior

Los mayores niveles de riesgo e incertidumbre están impulsando a que más firmas argentinas se expandan regionalmente. Durante el año 2021 se registraron 14 transacciones de este tipo, en las que un grupo argentino adquiere una empresa afuera del país. Las inversiones han sido destinadas mayormente a países limítrofes (Brasil, Uruguay y Paraguay) y a Estados Unidos. Las industrias target han incluido principalmente Tecnología y Alimentos.

M&A – Argentinos Comprando en el exterior Período 2011/21 - volumen (#) de deals



Fuentes: DealWatch y elaboración propia.

Tendencia creciente de empresas argentinas expandiéndose regionalmente vía M&A.

Fundraising y Venture Capital

Uno de los segmentos que mejor ha aprovechado el contexto de amplia liquidez en los mercados internacionales ha sido el de Fundraising y Venture Capital.

En este caso Argentina no ha sido la excepción, y a pesar de la coyuntura actual, se ha logrado posicionar como un referente regional de Venture Capital, y un polo para el desarrollo y crecimiento de empresas de tecnología.

En lo que va de 2021 se registraron al menos 22 operaciones de fundraising involucrando a grupos argentinos con un monto recaudado superior a USD 1.850 millones – un valor récord. Los inversores han sido principalmente fondos de Venture Capital de origen local e internacional, y también se registró una operación vía una SPAC. Tres transacciones fueron por montos por arriba a los USD 100 millones.

Las operaciones estuvieron vinculadas a los sectores de Tecnología e Internet, incluyendo los subsectores de Fintech, Foodtech, Telecom, Cybersecurity, entre otros.

Fundraising y VC en Argentina - Enero a septiembre de 2021

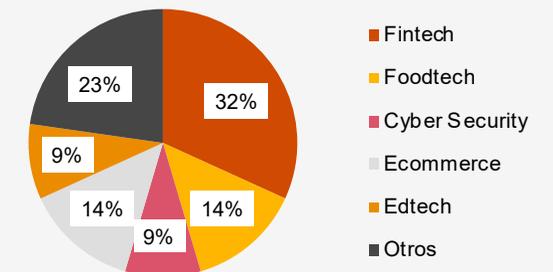
Cant. de transacciones

+22
deals

Valor operado

+1.850
millones

Segmentos



Fuentes: DealWatch, S&P Capital IQ, y elaboración propia.

Los datos muestran que es un buen momento para salir a buscar capital.

Argentina - Transacciones destacadas (Enero-septiembre 2021)

Transacciones de M&A

Fecha	Target	Industria	Comprador	País comprador	Vendedor	Monto (USD M)
sep-21	Bloques Aguada Federal y Bandurria Norte	Energía	Vista Oil & Gas	Argentina/México	ConocoPhillips	77
ago-21	Litoral Gas	Energía	Tecpetrol; Oaktree	Argentina; USA	Engie	n/d
ago-21	Metlife Seguros	Servicios Financieros	Grupo ST	Argentina	MetLife Inc	9
jun-21	Sinopec Argentina	Energía	CGC	Argentina	Sinopec	n/d
jun-21	Bloque Coiron Amargo Sur Oeste	Energía	Royal Dutch Shell	Holanda	Vista Oil & Gas	22
jun-21	CMR credit card business of Falabella	Servicios Financieros	Banco Columbia	Argentina	SACI Falabella	n/d
abr-21	Bloque Coiron Amargo Sur Este	Energía	Pan American Energy	Argentina	Madalena Energy	41
abr-21	Surplast	Industria	Altaplastica S.A.	Argentina	LyondellBasell	n/d
abr-21	Wilobank	Servicios Financieros	UALA	Argentina	Corporación América	n/d
mar-21	Activos de Fractura Hidraulica de Baker Hughes	Energía	Tenaris	Argentina	Baker Hughes	n/d

Transacciones de Fundraising (Venture Capital y SPAC)

Fecha	Target	Industria	Comprador	País comprador	Monto (USD M)
sep-21	Ripio	TMT	Tim Draper; Digital Currency Group, Otros	USA y Otros	50
ago-21	Veritran	TMT	Trivest Partners, L.P.	USA	n/d
ago-21	UALA	Servicios Financieros	Monashees; Tencent; Softbank, Otros	USA y Otros	350
jul-21	Lemon Cash	TMT	Draper Cygnus; Supervielle, Otros	Argentina, UK, USA	16
jul-21	Satellogic	TMT	CF Acquisition Corp V	USA	722
mar-21	Digital House	TMT	Globant; MercadoLibre; Otros	Argentina, USA, Otros	50
mar-21 y ago-21	Tiendanube	TMT	Kaszek; Accel; Qualcomm; Otros	Argentina, USA, Otros	590

Fuentes: DealWatch, S&P Capital IQ, y elaboración propia.

Criterios empleados

Los datos mostrados en el presente informe consideran los siguientes parámetros:

- De las transacciones con valores informados, sólo se incluyen aquellas que superan los US\$ 3 millones.
- En el caso que el paquete accionario vendido sea menor al 30%, sólo se incluyen operaciones cuyo valor sea mayor a USD 10 millones. No se incluyen transacciones de fundraising y OPAs.
- Se incluyen deals completados y anunciados en donde el país dominante es Argentina y/o Latam.
- Las fuentes incluyen DealWatch, S&P Capital IQ y elaboración propia en base a información pública. Los datos de M&A global son en base a Refinitiv. Por la naturaleza de la información de M&A, los datos pueden estar sujeto a errores y/o diferencias.

Indicador de valor de compañías

04

Índices de mercado por región Múltiplo Enterprise Value/EBITDA

Multiplos EV/EBITDA por Región	sep-19	sep-20	sep-21
EE.UU. - Índices de mercado			
S&P 500	11,82x	13,13x	15,08x
Nasdaq	14,10x	16,53x	22,62x
Dow Jones	11,72x	12,67x	16,15x
Promedio	12,55x	14,11x	17,95x
Latam - Índices de mercado			
Bovespa	7,76x	7,45x	7,71x
S&P Chile BMI	9,44x	8,91x	9,37x
S&P Colombia BMI	7,34x	7,12x	7,12x
S&P Mexico BMI	8,22x	7,86x	7,39x
Promedio	8,19x	7,83x	7,90x
Argentina - Índices de mercado			
Merval	5,39x	5,00x	5,14x

Diferencia contra el Merval

-70%

-35%

En la tabla se muestra el múltiplo Enterprise Value/EBITDA promedio de los últimos 12 meses a septiembre 2019, 2020 y 2021 correspondiente a los índices bursátiles de bolsas seleccionadas de Estados Unidos y Latinoamérica, y su comparación contra el índice Merval de Argentina.

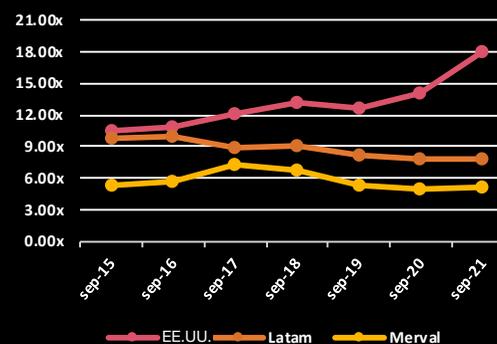
El Enterprise Value/EBITDA representa el valor de las operaciones de una compañía por cada dólar de Resultado Operativo

antes de Intereses, Impuestos, Depreciaciones y Amortizaciones (EBITDA, por sus siglas en inglés).

Los datos muestran que los activos argentinos siguen cotizando a un valor muy por debajo de sus pares regionales e internacionales. Cabe destacar que el impacto no ha sido por igual en todas las industrias, con algunas compañías y sectores logrando mantener sus valuaciones.

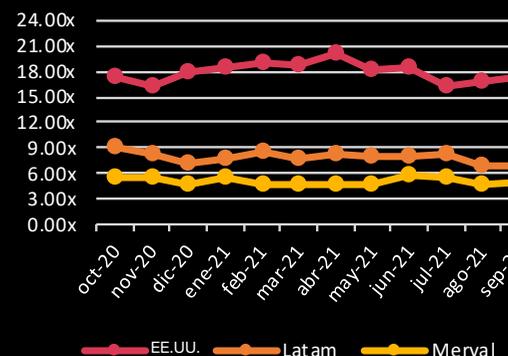
Múltiplo EV/EBITDA (promedio últimos 12 meses a cada fecha)

Evolución Índices - Período Sep/15-Sep/21



Múltiplo EV/EBITDA (promedio mensual)

Evolución de Índices - Período Sep/20-Sep/21





05

Perspectivas

- **Año electoral:** Hay muchas expectativas alrededor de las elecciones, y es de esperarse que en los meses venideros el mercado de M&A se mantenga cauto y en una postura de *wait and see*.
- **Adquisiciones como refugio de valor:** En un contexto de alta inflación, tasas reales negativas, y restricciones cambiarias, la colocación de pesos vía adquisiciones de empresas y/o inversiones en economía real se posicionan como una alternativa atractiva de resguardo de valor.
- **Transacciones del tipo distressed:** Las condiciones de mercado todavía se mantienen difíciles para muchas compañías. Esto es aplicable particularmente para sectores que han sido impactados a causa del COVID. Dentro de este marco podemos esperar un mayor número de transacciones del tipo distressed, donde la compañía/ activo debe reestructurar su operación y/o pasivos.
- **Cadenas logísticas:** Debido al stress que están sufriendo muchas cadenas logísticas en el contexto de la recuperación post pandemia, se está viendo una tendencia hacia la integración vertical. Dentro de este contexto podríamos esperar transacciones del tipo estratégico, en las que grupos busquen asegurarse o controlar suministros estratégicos dentro de su cadena de valor.
- **Valuaciones:** La reducción de precio que han sufrido los activos argentinos, acentuado por las distintas brechas cambiarias, influye a que se alejen las expectativas de valor entre compradores y vendedores. La Argentina es cíclica, por lo cual un elemento clave es poder evaluar cuales son los mejores momentos para comprar o vender, entendiendo también que el “precio” es un elemento importante, pero no el único dentro de una transacción.
- **Tecnología como eje estratégico:** A partir del COVID el sector de tecnología se ha convertido en uno de los principales ejes para la actividad de M&A y de Fundraising. Esto no es sólo aplicable para empresas de tecnología, sino también para otros rubros que incorporen tecnologías o capacidades innovadoras en sus procesos y productos. La capacidad de exportación o de poder replicar el modelo de negocios a nivel internacional, es otro factor importante que también miran los inversores.
- **ESG:** Mayor interés en cuestiones de medio ambiente, sociales y gobierno corporativo (ESG según sus siglas en inglés). Aspectos ambientales tal como huella de carbono y prácticas laborales a nivel de sueldos, discriminación, inclusión, entre otros, están siendo considerados al momento de realizar inversiones.

Deals de PwC Argentina

Es una plataforma integral de asesoramiento en negocios con un fuerte enfoque estratégico-financiero para asistir a nuestros clientes y acompañarlos en todas las etapas del ciclo de vida de su negocio, enfocándonos en iniciativas de preservación y creación de valor.

Desde nuestra división de M&A brindamos un servicio integral, asesorando y acompañando al cliente en todas las etapas de una transacción. Contamos con una amplia experiencia en diferentes mercados e industrias y acceso a una red global. Nuestra práctica está liderada por profesionales con un alto nivel de seniority y una extensa trayectoria en las áreas de Inversiones, Private Equity, Consultoría Financiera y Corporate Finance.

M&A

Mergers and Acquisitions

- Compra y venta de empresas
- Desinversiones
- Búsqueda de socios
- Fundraising y rondas de inversión

V&E

Valuation and Economics

- Valuación de empresas y activos
- Validación de modelos financieros
- Fairness Opinion y Purchase Price Allocation

Business Strategy

Financial Advisory

- Plan de negocios y proyecciones financieras
- Reflexión sobre modelo de negocios, estrategia de crecimiento, financiamiento y plan de inversiones
- Consultoría financiera y apoyo en el control y seguimiento del negocio

Plataforma Deals - Nuestros servicios

BRS

Business Recovery Services

- Reestructuración de deuda corporativa y comercial
- Independent Business Review
- Optimización del portfolio de activos

Transaction

Due Dilligence

- DD Financiero/Contable
- DD Impositivo, Previsional y Legal
- Business Health Check

Capital Markets

Debt and Capital Markets

- Estructuración de financiamiento bancario y en el mercado de capitales
- Financiamiento privado y project finance

Contexto post COVID-19

La pandemia provocó una crisis global sin precedentes en materia política, económica y social presentando grandes desafíos para el corto, mediano y largo plazo. Muchas compañías aceleraron los cambios en su modelo de negocios, concentrándose principalmente en áreas como la digitalización, el financiamiento y la estrategia comercial.

En PwC somos conscientes de esto, y es por esto que nos adaptamos a los escenarios en constante cambio. Ofrecemos soluciones a medida y trabajamos codo a codo con nuestros clientes, apalancando todas nuestras competencias y experiencia en negocios y finanzas corporativas para resolver problemas complejos y entregar resultados sostenibles.

Si buscas acelerar el crecimiento, una ventaja competitiva o necesitas una transformación, en PwC podemos ayudarte. Nuestra plataforma de negocios integral, brinda soluciones a medida durante todo el ciclo de vida del negocio. Somos expertos financieros con una mirada estratégica y de largo plazo.

Para mayor información sobre este informe o cómo Deals de PwC Argentina puede ayudarte ponete en contacto con nuestros especialistas.



Juan Procaccini
Deals Lead Partner
juan.procaccini@pwc.com

 [/juan-m-procaccini](#)



Ignacio Aquino
Deals Partner
Ignacio.aquino@pwc.com

 [/ignacio-aquino](#)



Juan Tripier
Deals Senior Manager
juan.benjamin.tripier.lorio@pwc.com

 [/juan-tripier](#)



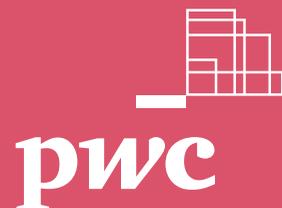
Nicolás Mancini
Deals Manager
nicolas.mancini@pwc.com

 [/nicolas-mancini](#)



Ramiro Pérez
Deals Senior Associate
ramiro.martin.perez@pwc.com

 @PwC_Argentina  /PwCArentina  /PwCArentina  /PwCArentina  /pwcargentina



Esta publicación ha sido preparada para orientación general sobre asuntos de interés solamente, y no constituye asesoramiento profesional. Usted no debe actuar sobre la información contenida en esta publicación sin obtener asesoramiento profesional específico. Ninguna representación o garantía (expresa o implícita) se da en cuanto a la exactitud o integridad de la información contenida en esta publicación y, en la medida permitida por la ley, Price Waterhouse & Co. Asesores de Empresas S.R.L., sus miembros, empleados y agentes no aceptan ni asumen ninguna obligación, responsabilidad o deber de cuidado por cualquier consecuencia de usted o cualquier otro actuante, o abstenerse de actuar, en la confianza en la información contenida en esta publicación o por cualquier decisión basada en ella.

© 2021 En Argentina, las firmas miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited son las sociedades Price Waterhouse & Co. S.R.L, Price Waterhouse & Co. Asesores de Empresas S.R.L. y PwC Legal S.R.L, que en forma separada o conjunta son identificadas como PwC Argentina.