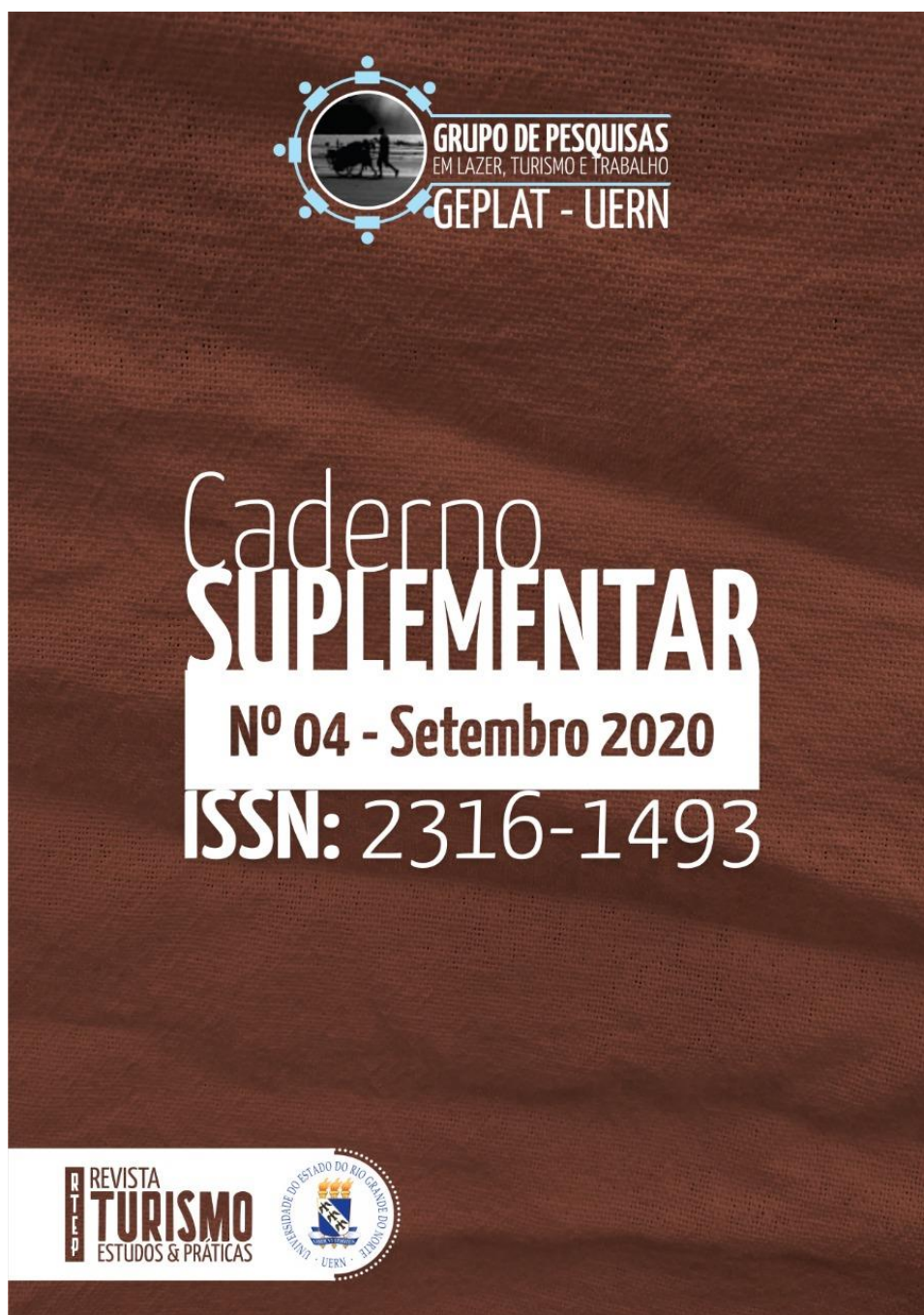


<http://natal.uern.br/periodicos/index.php/RTEP/article/view/2364/2139>

FUSIONES Y ADQUISICIONES DE EMPRESAS DE SERVICIOS EN MÉXICO Y A NIVEL MUNDIAL

Luis-Jonatán Sánchez-Ortiz, Bartolo Galindo-Orozco, Esther-Guadalupe Carmona-Vega, Sergio-Ignacio Villalba-Villalba



FUSIONES Y ADQUISICIONES DE EMPRESAS DE SERVICIOS EN MÉXICO Y A NIVEL MUNDIAL

Luis Jonatán Sánchez Ortiz¹

Bartolo Galindo Orozco²

Esther Guadalupe Carmona Vega³

Sergio Ignacio Villalba Villalba⁴

^{1, 2, 3, 4} Universidad Autónoma de Ciudad Juárez,

Instituto de Ciencias Sociales y Administración

Licenciatura en Contaduría Pública

Corresponding author: Esther Guadalupe Carmona

E-mail: esther.carmona@uacj.mx

Abstract: Derived from the theoretical analysis carried out on three case studies related to service companies in Mexico and worldwide, the importance that exists between mergers and acquisitions with the business growth of the entities that choose to carry out these processes is shown, to show you to the reader the advantages of carrying out a merger or acquisition, and thereby being more competitive in the markets after making synergy and joining capital.

Keywords: Mergers, acquisitions, service companies.

Introducción y problemática

Las crisis financieras de las últimas cuatro décadas que han afectado la economía a nivel mundial han obligado a las empresas de servicios a buscar la forma de mejorar su eficiencia y competitividad para mantenerse en el mercado. Una estrategia comúnmente utilizada por las compañías para expandirse e incrementar su participación en el mercado son las fusiones y adquisiciones, sin importar el tamaño de la entidad.

Las empresas de servicios se rigen bajo ciertos índices de competitividad que las pueden llevar al éxito o al fracaso tales como: la economía del país, inercia generalizada, nulo apoyo financiero por parte del gobierno, el constante cambio del mercado, tecnología obsoleta, contar con una adecuada planeación y departamentalización. En esta última década las multinacionales seguirán intentando conciliar dos metas: la globalización de servicios de tipo y calidad homogéneos, acordes con la sensibilidad nacional.

Derivado de lo anterior, el objetivo de la investigación es mostrar los principales casos por los que se originan las fusiones y adquisiciones de empresas de servicios en México y a nivel mundial, señalando las ventajas y desventajas a las que se enfrentan las entidades al fusionarse o ser adquiridas por otras.

Fusión y adquisición de empresas

Tal como lo señalan Cisneros y Jiménez (2003), por fusión se entiende a la unión jurídica de dos o más sociedades mercantiles; es decir, dos o más empresas constituidas jurídicamente como entidades diferentes, deciden unirse para crear una nueva empresa o que una de las existentes crezca.

Mientras que, la adquisición se refiere a una estrategia corporativa que se ocupa de la adquisición de otras compañías así como otros activos. Una adquisición consiste en la compra por parte de una persona jurídica del paquete de las acciones las cuales están en poder de otra sociedad, sin realizar la fusión de sus patrimonios (De Filippi, 2012).

Metodología y discusión de resultados

La investigación se enfoca en el análisis explicativo de los principales casos de las F&A que llevaron a las empresas de servicios a nivel mundial y en México a fusionarse o a ser adquiridas desde 1987 hasta el 2012, considerándolo como uno de los periodos de crisis financieras más significativas en el sector servicios durante las últimas décadas.

A continuación, en la Tablas 1 a la 3 se muestra un comparativo sobre los estudios de casos más relevantes que fueron recolectados con la revisión de la literatura sobre las causas de F&A de empresas de servicios en México y a nivel mundial.

Tabla 1.- Caso I: Efectos económico-financiero y fiscal de las fusiones y adquisiciones de empresas de servicios en México

| Objetivo | Metodología | Análisis de datos | Conclusiones |
|--|---|--|--|
| El objetivo general se centra en mostrar si el crecimiento de las empresas absorbentes dentro de los procesos de F&A, está positivamente relacionado al grado de sinergia económica, financiera y fiscal, analizando si existe una mayor o menor presión impositiva. | Para la metodología a desarrollar en la investigación empírica, se puede optar por distintos métodos o estrategias de investigación como puede ser las encuestas, el análisis de datos, los experimentos, el análisis histórico o los estudios de caso. | Se analizaron los procesos de F&A de sociedades anónimas mexicanas en un período que abarca desde 1987 hasta 2005. La información utilizada en este trabajo está constituida por la base de datos Thomson ONE Banker, a la que se consultó para obtener los datos de las empresas absorbentes. | Con los resultados obtenidos, se concluye que dentro de los procesos de F&A existen tendencias positivas. Con respecto a la estructura económico-financiera, las entidades presentan una estabilidad en relación a los efectos después de la F&A, aun cuando se observa un ligero decrecimiento en los años posteriores. |

Fuente: Elaboración propia, con base en Chein, Labatut y Aparisi (2009).

Tabla 2.- Caso II: Las fusiones y adquisiciones como fórmula de crecimiento empresarial para las empresas de servicios en Estados Unidos y en Europa

| Objetivo | Metodología | Análisis de datos | Conclusiones |
|---|--|---|--|
| Analizar los efectos que según diversos estudios tienen las F&A sobre distintos aspectos de la empresa como empleo, precio de las acciones, poder de mercado, rentabilidad, crecimiento, productividad y rendimiento tecnológico. | Los resultados empíricos al respecto no son concluyentes, pero parece que en Europa las fusiones han reducido la demanda de empleo, mientras que no hay constancia de que en EE UU el efecto haya sido distinto de cero. | De las 1, 050 operaciones anunciadas en el año 2006 por las grandes empresas españolas, 557 (un 53% del total) son operaciones domésticas, por un valor de 77,288 millones de euros (un 41% del total). | Las fusiones y adquisiciones constituyen uno de los principales instrumentos utilizados por las empresas para llevar a cabo el cambio estructural que necesitan, y para aumentar su tamaño de manera rápida. |

Fuente: Elaboración propia, con base en Zozaya (2007).

Tabla 3.- Caso III: La economía de las fusiones. Teoría y evidencia para las empresas de servicios en México

| Objetivo | Metodología | Análisis de datos | Conclusiones |
|--|--|--|--|
| Buscar la maximización del beneficio, al vender la cantidad optima y comprometer a la firma en una eficiencia productiva. Utilizando razones tales como: disciplina interna, mercado de trabajo, Mercado de productos y mercados de capitales. | Se realiza una comparación de tipos de economías para poder determinar el tipo de ventaja o una reducción del costo unitario resultante. Se determina el rendimiento de escalas crecientes, constantes y decrecientes. Cuando los insumos son incrementados en un cierto porcentaje. | Em firma tiene poder de mercado si encuentra em mayor beneficio al incrementar el precio por encima del costo marginal. Em esto se concluye que la firma para hacer lo anterior depende de hasta qué puntos los consumidores pueden acudir hacia otras firmas oferentes. | La fusión de la empresa pública y la privada nacional será siempre beneficiosa, a menos que el grado de privatización de la empresa pública tome valores extremos. Por lo tanto la liberación comercial impactará en la sustentabilidad de la fusión dependiendo del grado de privatización. |

Fuente: Elaboración propia, con base en Espinosa y Plata (2010).

Consideraciones finales

Para minimizar los factores de riesgo que pueden afectar a las empresas de servicios, las F&A representan un medio muy importante para alcanzar el crecimiento

empresarial, la diversificación y la eficiencia más fácilmente que si se generara desde su origen. Sin embargo existen muchos riesgos y fracasos que pueden causar experiencias costosas y frustrantes para la entidad que adquiere o se fusiona, por lo cual es importante realizar un análisis exhaustivo de los aspectos relevantes relacionados con esta decisión tan trascendente tanto para el que adquiere como para el adquirido.

Referencias

Cisneros, C. y Jiménez, M. (2003). *Análisis comparativo de las Fusiones y Adquisiciones en los Planes Estratégicos de las empresas mexicanas*. Tesis de Licenciatura en Contaduría y Finanzas. Departamento de Contaduría y Finanzas, Escuela de Negocios, Universidad de las Américas Puebla. Recuperado de: http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lcp/cisneros_t_c/indice.html

Cheín Schekaibán, N., Labatut Serer, G., & Aparisi Caudelli, J. (2009). Fusiones y adquisiciones de empresas en México: *Análisis económico financiero y fiscal*. Ciencia UAT, 4(1), 64-67. Recuperado de <http://www.revistaciencia.uat.edu.mx/index.php/CienciaUAT/article/view/367>

De Filippi, D.H. (2012). Fusiones y adquisiciones. Cómo pueden ayudar a mi empresa: Una guía para la acción. *En R. Biasca y Asociados*. Recuperado de: <http://www.biasca.com/articulos/articulos.php>

Espinosa, C. A. y Plata, L.P. (2010). La economía de las fusiones. Teoría y evidencia para México. Proyecto de Ciencia Básica CONACYT 82610 y Fondo de recursos concurrentes de la UASLP. Recuperado de: <http://publicaciones.eco.uaslp.mx/Libros/Libro5.pdf>

Zozaya, N. (2007). Las fusiones y adquisiciones como fórmula de crecimiento empresarial. *Dirección General de Política de la Pequeña y Mediana Empresa*. Recuperado de: <http://www.ipyme.org/Publicaciones/Las%20fusiones%20y%20adquisiciones%20como%20formula%20de%20crecimiento%20empresarial.pdf>