

FERNANDO PARGA, SOCIO LÍDER DE ESTRATEGIA Y TRANSACCIONES DE EY:

“La tendencia actual apunta a un retorno a los niveles de actividad previos a la pandemia”

Sin embargo, el ejecutivo proyecta que para el 2025 la incertidumbre persistirá, especialmente, en función de los resultados de las próximas elecciones presidenciales, lo que podría tener un impacto significativo en el mercado de fusiones y adquisiciones (M&A).

Los últimos años no han sido buenos tiempos para las fusiones y adquisiciones de empresas en Chile. Y es que el débil crecimiento de la economía además de la incertidumbre internacional han pasado la cuenta a este tipo de operaciones.

No obstante, Fernando Parga, socio líder de Estrategia y Transacciones de EY, sostiene que en la consultora esperan movimientos importantes en la industria de energía renovable, incluyendo sectores como baterías, hidrógeno y amoníaco verde.

—A modo general, ¿cuál es la actual situación de las fusiones y adquisiciones en Chile? ¿En qué sectores se ha concentrado la actividad de M&A?

“La actividad de fusiones y adquisiciones en Chile ha mostrado una tendencia decreciente en los últimos años. Según datos de Capital IQ, el número de transacciones ha disminuido notablemente desde el año 2021 hasta fines de este año. A pesar de dicha disminución, es relevante indicar que la tendencia actual apunta a un retorno a los niveles de actividad previos a la pandemia.

En cuanto los sectores de mayor concentración de actividad, destaca, principalmente, la energía renovable, que han liderado el mercado de M&A en los últimos tres años. Otros sectores relevantes incluyen minería y tecnología, especialmente, en áreas como aplicaciones de software y consultoría en tecnología de la información (IT)”.

—En este contexto, ¿cómo ha influido el débil crecimiento de la economía y la incertidumbre internacional en la valoración de empresas, fusiones y adquisiciones?



El débil crecimiento de la economía tiene un impacto directo en la valoración de empresas y en las transacciones.



La energía renovable ha liderado el mercado de M&A.

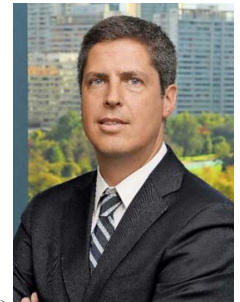
“El débil crecimiento de la economía tiene un impacto directo en la valoración de empresas y en las transacciones. Para las fusiones o adquisiciones, es fundamental una valoración que refleje adecuadamente el valor de la empresa, y este proceso se basa en proyecciones de flujos de caja. En un contexto de bajo crecimiento económico, es necesario adoptar escenarios más conservadores en estas proyecciones.

Además, la incertidumbre en Chile ha contribuido al aumento en las tasas de descuento y ha dificultado el acceso a financiamiento, lo que ha afectado, significativamente, las decisiones de inversión. Esta situación se refleja en la tendencia decreciente del número de transacciones de los últimos años”.

—¿Qué sectores concentran los negocios de M&A? ¿Qué debiéramos ver en los próximos meses?

“Aunque la actividad de transacciones ha disminuido, en EY esperamos movimientos importantes en la industria de energía renovable, incluyendo sectores como baterías, hidrógeno y amoníaco verde.

Particularmente, en el caso de las baterías, hemos observado un creciente interés por parte de los inversionistas en proyectos tanto independientes como combinados con energías renovables, como, por ejemplo, plantas solares con sistemas de almacenamiento de energía. Este tipo de proyectos permiten almacenar energía excedente durante períodos de alta producción para su uso en momentos de menor generación, lo que representa un



Fernando Parga, socio líder de Estrategia y Transacciones de EY.

valor agregado considerable”.

—¿Cómo proyecta EY que terminará en 2024 el mercado de fusiones y adquisiciones? ¿Qué creen sucederá el 2025?

“Al finalizar 2024, esperamos ver el cierre de algunas transacciones que han sido anunciadas recientemente. La actividad observada sugiere que varias nuevas transacciones podrían concluirse a principios del próximo año.

Para 2025, la incertidumbre persistirá, especialmente, en función de los resultados de las próximas elecciones presidenciales, lo que podría tener un impacto significativo en el mercado de M&A”.

—Se estima que ante las mayores exigencias en los procesos de revisión y los menores plazos que imponen los clientes en este tipo de negocios, la incorporación de inteligencia artificial se volverá cada vez más necesaria. ¿Qué opina al respecto?

“Consideramos que la incorporación de inteligencia artificial en nuestros procesos se está convirtiendo en un elemento cada vez más esencial. Estas herramientas permiten optimizar y mejorar la eficiencia, lo que nos da la oportunidad de dedicar más tiempo al análisis estratégico. Como resultado, podemos ofrecer servicios de mayor calidad y valor agregado a nuestros clientes”.