GOOD DEAL

Valuaciones - Fusiones - Adquisiciones

Un servicio de CONFIS

VALUACION DE EMPRESA EN MARCHA

www.gooddeal.com.ar

QUIENES SOMOS

GOOD DEAL | Valuaciones-Fusiones-Adquisiciones integra el equipo de trabajo de Conforto, Fissore & Asociados. Se encuentra integrada por un equipo de profesionales que opera en el mercado local e internacional desde hace 20 años, brindando servicios integrales en diversas áreas.

Nuestros servicios se distinguen por el acompañamiento cercano y constante con el cliente, con gran conciencia del servicio a ofrecer cuidando aspectos que cotidianamente no reciben atención, manteniendo una constante preocupación en el valor agregado de nuestro trabajo.

La fortaleza de nuestra empresa es exclusivamente el servicio, siendo seleccionados por importantes empresas nacionales e internacionales en función exclusiva de la calidad y preocupación demostrada en el cuidado del negocio del cliente. Con la finalidad de brindar el mejor servicio posible a nuestros clientes, hacemos hincapié en la constante capacitación de nuestros colaboradores para adaptación de mejores constantes y profesionalización de los productos ofrecidos.

¿PARA QUÉ VALUAR UNA EMPRESA?

La valuación de empresas permite responder a la pregunta ¿Cuánto vale mi empresa hoy?, lo cual resulta de utilidad en diversas situaciones:

- Compra y Venta de empresas: Para obtener un precio aproximado a la hora de realizar la transacción.
- Entrada y Salida de socios: Para arribar a una estimación del valor de cada parte.
- Visualización del valor generado: Para evaluar el desempeño en función del valor creado durante un determinado período de tiempo.
- Escisión del patrimonio familiar: Para lograr una división equitativa del patrimonio entre los sucesores.

¿POR QUÉ VALUAR UNA EMPRESA?

El valor patrimonial contable de la empresa (Activo – Pasivo) no revela en absoluto el valor de mercado de la misma. Sólo da un indicio del valor de los bienes de la empresa a la fecha a partir de la aplicación de normas contables.

Arribar al valor de mercado implica un análisis más complejo en el que deben considerarse numerosos aspectos más, determinando los flujos de fondos esperados en el futuro, en base a escenarios factibles que se basan en el posicionamiento en el mercado, activos intangibles, economías de escala y perspectivas del sector en el que se encuentra. A lo anterior, hay que sumarle la elección del horizonte de análisis, el valor de liquidacion al final del mismo, y como principal la tasa de riesgo/ganancia aplicable a los fines de "traer" a la fecha las ganancias futuras y conformar el valor de la empresa.

VALUACION DE LA EMPRESA EN MARCHA

DETERMINACIÓN DEL VALOR DE LA EMPRESA

Se puede definir a la valuación de una empresa como el proceso mediante el cual se busca la cuantificación de los elementos que constituyen su patrimonio, su actividad, su potencialidad o cualquier otra característica de la misma susceptible de ser valorada.

La medición de estos elementos no es sencilla, implicando numerosas dificultades que requieren de conocimientos técnicos.

A partir de la finalidad perseguida por el cliente en la valuación de la empresa, brindamos dos tipos de servicios:

/ Valuacion Abreviada.
/ Valuacion Analitica.

La elección del tipo de valución ira atado primeramente al objetivo que se persiga con el mismo, que responden a la pregunta ¿para que valuar una empresa?, siendo los diversos fines:

- Conocer el estado de la inversión (empresa)
- Decisiones estratégicas a futuro (expansión/contracción).
- Entrada y Salida de socios: Para arribar a una estimación del valor de cada parte
- Control de gestión interna
- Decisiones relativas a iniciar un proceso de gestión de venta, fusión, escisión.
- Control de gestión.
- Entre otros.

A continuación veremos cada tipo de valuación en particular:

1. VALUACIÓN ABREVIADA

Permite obtener un valor aproximado de la empresa, y de relativa rapidez técnica.

El proceso se basa en criterios generales aceptados, supuestos de comportamiento estandares (historico y media del rubro), y tomando como base principalmente la información publica de la firma con mas las particularidades que se estimen convenientes considerar.

OBJETIVO

Sirve para conocer el estado general de la empresa, y para la toma de decisiones sobre el mismo.

ALCANCE DE LA TAREA A REALIZAR

- Elaboración de flujo de fondos proyectados. Cálculo de una proyección de resultados promedio, basado en datos históricos, en la cual se incorporarán hipótesis de crecimiento.
- Aplicación de tasas estandares de descuento de los flujos de fondos proyectados.
- Definición valor multiplicador EBITDA en función a indicadores del mercado local
- Interpretación del resultado obtenido. Matriz de valuación de la empresa

SECUENCIA DE LA LABOR A REALIZAR

En una primera instancia se realizará un requerimiento de información contable y extracontable a la firma.

Se procedera a la construccion de los flujos de fondos, con las premisas estandares historicos y del rubro al que pertenece la empresa.

Se expone la matriz de valuación de la empresa, en su comparación al multiplicador EBITDA.

Se entregará informe final. Breve reunión Interpretativa.

2. VALUACIÓN ANALITICA

El valor al que se arriba a partir de este servicio reviste un mayor rigor técnico, el cual se complementa con la información obtenida en reuniones con directivos y socios de la firma.

Se determinará el valor de la empresa en marcha, utilizando criterios técnicos de valuación generalmente aceptados, considerando las particularidades de la empresa análizada.

Se arriba a criterios consensuados junto a los directivos de la Firma, relativos a las variables significativas que influyen en la determinación del valor.

OBJETIVO

Tiene un amplio espectro al ser un analisis integral. Sirve para conocer el estado general de la empresa, el valor de la inversión y principalmente para la toma de decisiones relativas a iniciar un proceso de gestión de venta, fusión, escisión.

ALCANCE DE LA TAREA A REALIZAR

- Determinación de Patrimonio Neto, con ajustes a valores de mercado sobre activo fijo
- Definición del Horizonte de planeamiento y Valor residual.
- Elaboración de flujo de fondos proyectados. Cálculo de una proyección de resultados, basado en datos históricos y de ejecución de proyectos, según sea mas idoneo al caso
- Definición de las hipótesis de crecimiento a considerar y determinación de la tasa de descuento de los flujos de fondos proyectados. Consensuar junto al directorio de la Firma, criterios para la definición de las mismas.
- Definición valor multiplicador EBITDA en función a indicadores del mercado aplicable
- Interpretación del resultado obtenido. Análisis de sensibilidad del valor, a cambios en parámetros fundamentales

SECUENCIA DE LA LABOR A REALIZAR

En una primera instancia se realizará un requerimiento de información contable y extracontable a la firma.

En reunión a mantener junto a directivos de la firma, se trabajará sobre el modelo elaborado, realizando distintos escenarios sobre las variables determinantes del mismo, buscando arribar a un modelo definitivo con la mayor aproximación a la realidad futura, en base a criterios consensuados con los propietarios

Se entregará informe final. Reunión Interpretativa.

3. COMPARACION DE TIPOS DE VALUACIONES

CONCEPTOS	VALUACIÓN ABREVIADA	VALUACIÓN ANALITICA
Rigor técnico	Limitado.	Alto.
Tiempo de elaboración	Bajo	Medio
Criterios para la construccion de los escenarios futuros	Promedios estandares: historicos de la firma y ratios del rubro aplicable	Proyeccion estimada en base a la realidad de la firma al momento del analisis
Reunión con directivos para fijar pautas de valuación	No.	Sí.
Información analizada	Información histórica en términos globales.	Información histórica detallada. Información sobre proyecciones.
Base de Escenarios Proyectados	Información estandar del rubro	Especificidad de la empresa
Base para iniciar proceso de venta? (continuar con la etapa de memorándum)	Sí.	Sí. (Recomendable)

GOOD DEAL

Valuaciones - Fusiones - Adquisiciones

Un servicio de **CONFIS**

www.gooddeal.com.ar