
Valoracion de empresas

SUDAMERIS SECURITIES

SUDAMERIS
SECURITIES

En un entorno donde cada decisión cuenta, Sudameris Securities brinda asesoría en valoración y M&A para empresas que buscan maximizar valor en momentos clave como fusiones, adquisiciones, desinversiones o reestructuraciones; combinando metodologías de banca de inversión global con un conocimiento profundo del entorno empresarial paraguayo y regional.

¿Cuándo necesitas una valoración?

Una valoración independiente y precisa es clave en distintos escenarios. Sudameris Securities ha asesorado a empresas familiares, corporaciones y fondos de inversión en casos como:

- Transacciones de M&A
- Planificación patrimonial y sucesoria
- Reestructuraciones corporativas
- Evaluaciones estratégicas
- Levantamiento de capital

Nuestros Servicios

Servicios de valoración

Valoraciones independientes

Análisis exhaustivo del valor económico de su empresa utilizando estándares internacionales. Aplicable para planificación estratégica, reestructuraciones societarias, reportes financieros, disputas accionarias o evaluaciones de patrimonio.

Fairness opinions

Opiniones independientes sobre la razonabilidad financiera de una transacción propuesta, proporcionando a directorios y accionistas la seguridad de que los términos de una operación son justos desde una perspectiva financiera.

Asesoría en fusiones y adquisiciones

Sell-Side advisory

Representación exclusiva del vendedor en todo el proceso de desinversión: desde la preparación estratégica y valoración, hasta la identificación de compradores, negociación de términos y cierre de la transacción.

Buy-Side advisory

Identificación, evaluación y estructuración de oportunidades de adquisición alineadas con los objetivos estratégicos del cliente, incluyendo due diligence financiero, negociación y estructuración de la operación.

Fusiones estratégicas

Asesoría en transacciones de fusión entre empresas, incluyendo análisis de sinergias, estructuración legal y fiscal, y negociación de términos que protejan los intereses de nuestro cliente.

Capital raising

Estructuración y ejecución de procesos de levantamiento de capital mediante inversores estratégicos o financieros, incluyendo preparación de materiales, identificación de fuentes de capital y negociación de términos.

Nuestra metodología

Aplicamos las tres metodologías fundamentales reconocidas por la práctica profesional global, seleccionando y ponderando cada enfoque según las características específicas del negocio, industria y propósito de la valoración.

1. Discounted cash flow (DCF)

Fundamento

Determina el valor presente de los flujos de caja futuros esperados, descontados a una tasa que refleja el riesgo del negocio. Es el enfoque más robusto para empresas con flujos predecibles, horizonte de largo plazo y ventajas competitivas sostenibles. Se aplica especialmente en decisiones estratégicas y fairness opinions.

Proceso

- Construcción de proyecciones financieras detalladas
- Identificación y cuantificación de value drivers operativos
- Determinación del costo de capital ajustado por riesgo país y estructura de capital
- Cálculo del valor terminal mediante múltiplos de salida o perpetuidad
- Análisis de sensibilidad de supuestos clave

2. Análisis de múltiplos comparables (Market approach)

Fundamento

Determina el valor de una empresa mediante la comparación con compañías públicas o transacciones similares, reflejando cómo el mercado valora negocios con características comparables. Es especialmente útil en industrias con peer groups identificables y en transacciones de M&A donde el pricing relativo es clave. Complementa al DCF al aportar una validación de mercado.

Proceso

- Identificación de peer group relevante
- Selección de múltiplos apropiados como EV/Revenue, EV/EBITDA, EV/EBIT, P/E
- Normalización de métricas financieras
- Aplicación de ajustes por tamaño, liquidez, crecimiento y riesgo
- Reconciliación con otros enfoques de valoración

3. Transacciones precedentes (Transaction comps)

Fundamento

Determina el valor de una empresa a partir del análisis de operaciones reales de compra-venta de compañías comparables, reflejando lo que los compradores han estado dispuestos a pagar en el mercado. Ofrece una referencia directa de pricing en M&A, incorporando primas de control, sinergias implícitas y condiciones reales del mercado.

Proceso

- Selección de transacciones relevantes (peer group)
- Cálculo de rangos de múltiplos observados
- Aplicación a métricas financieras de la empresa objetivo
- Ajustes por características diferenciadoras

Nuestros Servicios

Nuestro proceso está diseñado para entregar resultados de calidad institucional con eficiencia y mínima interrupción a las operaciones del cliente.

Fase 1: Evaluación inicial y engagement (Semana 1)

Conversación exploratoria

Reunión inicial sin compromiso para entender objetivos, timing, y preliminares del negocio.

Propuesta formal

Presentamos scope de trabajo detallado, metodología propuesta, equipo asignado, timing y estructura de fees.

Engagement letter

Formalización del mandato con términos claros, protección de confidencialidad y definición de entregables

Fase 2: Due diligence e información (Semanas 2 a 3)

Request list

Lista exhaustiva de información requerida: estados financieros históricos, proyecciones, contratos clave, estructura legal, información de mercado.

Management presentations

Sesiones con gerencia para entender estrategia, operaciones, value drivers, riesgos y oportunidades.

Site visits

Visitas a instalaciones operativas cuando es apropiado para entender el negocio más allá de los números.

Data room

Setup de repositorio seguro para manejo de información sensible.

Fase 3: Análisis y valoración (Semanas 3 a 5)

Normalización financiera

Ajustes a EBITDA por items no recurrentes, compensaciones no de mercado, gastos personales de accionistas.

Construcción de modelo financiero

Desarrollo de modelo integrado (P&L, Balance, Cash Flow) con proyecciones y sensibilidades.

Benchmark de comparables

Identificación de peer group, recolección de data de mercado, cálculo de múltiplos.

Aplicación de metodologías

Ejecución de DCF, múltiplos, y enfoques complementarios según sea apropiado.

Quality control

Revisión interna multi-nivel para asegurar precisión técnica y razonabilidad de conclusiones.

Fase 4: Reporting y presentación (Semana 6)**Draft report**

Presentación de borrador de reporte para comentarios del cliente sobre aspectos fácticos (no sobre conclusiones de valor).

Management presentation

Sesión presencial para presentar hallazgos, responder preguntas y discutir implicaciones estratégicas.

Final report

Entrega de reporte final con análisis exhaustivo, supuestos detallados, sensibilidades y conclusión de valor.

Formato del reporte

- Executive summary
- Descripción del negocio e industria
- Análisis financiero histórico
- Proyecciones y supuestos
- Metodologías aplicadas
- Análisis de sensibilidad
- Conclusión de valor o rango
- Apéndices como estados financieros, comparables y supuestos detallados

Post-engagement support

Permanecemos disponibles para:

- Responder preguntas de auditores o reguladores sobre la valoración
- Actualizaciones si circunstancias materiales cambian
- Soporte en negociaciones si la valoración es parte de una transacción
- Testimonios expertos si surge litigio bajo engagement separado

Nuestro enfoque

Nuestro enfoque combina las mejores prácticas de banca de inversión global con un profundo entendimiento del contexto empresarial paraguayo y regional.

Independencia y objetividad

Mantenemos los más altos estándares de independencia profesional. Nuestras valoraciones y opiniones están fundamentadas exclusivamente en análisis técnico riguroso, libre de conflictos de interés.

Metodología institucional

Aplicamos metodologías reconocidas internacionalmente (DCF, múltiplos comparables, transacciones precedentes) con ajustes apropiados para primas de riesgo país, iliquidez y características específicas del mercado local.

Conocimiento sectorial

Experiencia clave de la economía paraguaya: agronegocios, retail, manufactura, servicios financieros, real estate e infraestructura. Entendemos los drivers de valor específicos de cada industria.

Enfoque integral

No solo entregamos un número. Proporcionamos análisis exhaustivo de escenarios, identificación de value drivers, análisis de sensibilidad y recomendaciones estratégicas accionables.

Confidencialidad absoluta

Todos nuestros procesos operan bajo estrictos protocolos de confidencialidad. La información sensible de nuestros clientes está protegida mediante NDAs robustos y procedimientos internos rigurosos.

Equipo experimentado

Nuestros profesionales combinan formación en instituciones académicas de primer nivel con experiencia en banca de inversión y corporate finance.

¿Por qué elegirnos?

Credibilidad ante stakeholders

Una valoración realizada por un asesor independiente proporciona credibilidad ante directorios, accionistas, inversores, auditores externos y autoridades regulatorias.

Maximización de valor

En transacciones de M&A, nuestra preparación estratégica y ejecución profesional típicamente resultan en valores de transacción superiores a lo que los clientes lograrían independientemente.

Mitigación de riesgo

Identificamos riesgos ocultos en due diligence, estructuramos protecciones contractuales apropiadas y aseguramos que las transacciones se ejecuten con la diligencia adecuada.

Eficiencia en el proceso

Gestionamos el proceso completo de principio a fin, permitiendo a la gerencia mantener foco en las operaciones del negocio mientras navegamos las complejidades técnicas y negociaciones.

Acceso a redes estratégicas

Conexiones con inversores institucionales, fondos de private equity, family offices, compradores estratégicos y otros intermediarios financieros en Paraguay y la región.

Confidencialidad gestionada

Manejamos procesos sensibles con discreción absoluta, protegiendo la reputación de la empresa y minimizando interrupciones operacionales.

Documentación de calidad institucional

Memorandos de información, modelos financieros, presentaciones y documentación legal preparados con estándares que cumplen expectativas de instituciones sofisticadas.

Nuestras fuentes de información

Nuestra capacidad de análisis se fundamenta en el acceso a Bloomberg Terminal, la plataforma institucional líder global utilizada por bancos de inversión de elite, fondos de inversión y corporaciones sofisticadas para análisis financiero, valoración y decisiones de M&A que nos proporciona:

Data de transacciones comprehensiva

- Bloomberg M&A (MA)

Comparables de mercado en tiempo real

- Equity Screening (EQS)
- Relative Valuation (RV)

Research propietario Institucional

- Bloomberg Intelligence (BI)
- Industry Deep-Dives
- M&A Market Commentary
- Company Analysis
- Credit Analysis
- ESG & Regulatory Insights

Índices propietarios para peer groups

BICS (Bloomberg Industry Classification System)

Índices Sectoriales

Regional Indices

Financials y modeling

Bloomberg Financials (FA)

Estimates (EE)

Excel Integration (Bloomberg API)

Información de mercado crítica para valoración

Risk-Free Rates

Country Risk Premiums

Credit Default Swaps

Equity Risk Premium Data

Foreign Exchange & Commodities

Consideraciones específicas del mercado local

Ajustes por riesgo país

Incorporamos primas de riesgo apropiadas para Paraguay, utilizando fuentes institucionales (Damodaran, JP Morgan EMBI) y ajustando por características específicas del negocio.

Descuentos por falta de liquidez (DLOM)

Aplicamos descuentos fundamentados académicamente cuando valoramos participaciones minoritarias o empresas privadas, considerando restricciones de transferencia, horizonte de salida y características del mercado local.

Ajustes por control/minoría

Distinguimos entre valoraciones de control (enterprise value) y participaciones minoritarias, aplicando primas o descuentos según estudios empíricos y características de governance.

Consideraciones fiscales

Evaluamos impacto de estructuras fiscales locales en flujos de caja y estructuración de transacciones, coordinando con asesores legales y fiscales cuando es apropiado.

SECURITIES

SUDAMERIS
SECURITIES