

ÍNDICE

1. INTRODUCCIÓN

- 1.1. Planteamiento
- 1.2. Objetivos
 - 1.2.1. Objetivo General
 - 1.2.2. Objetivos Específicos
- 1.3. Justificación
- 1.4. Metodología

2. MARCO REFERENCIAL

- 2.1. Estado de Arte
- 2.2. Marco Teórico
 - 2.2.1. Fusiones y Adquisiciones
 - 2.2.2. Creación de Valor

3. ANÁLISIS DE CASOS

- 3.1. Casos en España
- 3.2. Casos en Estados Unidos
- 3.3. Casos en Europa

4. CREACIÓN DE VALOR EN FUSIONES Y ADQUISICIONES 20

- 4.1. Sinergias Operativas y Financieras
- 4.2. Indicadores Financieros de Éxito
- 4.3. Impacto en el Valor para los Accionistas
- 4.4. Comparativa entre Mercados Emergentes y Desarrollados

5. CONCLUSIONES

- 5.1. Conclusiones Generales
- 5.2. Recomendaciones

6. BIBLIOGRAFÍA

1. INTRODUCCIÓN

Actualmente, las estrategias corporativas vinculadas con las fusiones y adquisiciones constituyen una de las más relevantes en el ámbito empresarial, especialmente por parte de aquellas empresas que desean incrementar y fortalecer su posicionamiento en mercados altamente competitivos, o simplemente buscan extender sus operaciones a nuevas regiones o localidades, así como también, optimizar las actividades y recursos para aumentar los márgenes de ganancias. A causa de la globalización de la economía en las últimas décadas, estas transacciones han alcanzado una mayor popularidad y reconocimiento, especialmente por parte de las grandes compañías y marcas a nivel internacional, que buscan mantener su liderazgo y consolidación en mercados claves, como son Estados Unidos y la Unión Europea. No obstante, la misma viabilidad y éxito de estas estrategias empresariales no solamente se limitan a la integración de empresas u organizaciones, sino que también, engloba la definición de nuevos elementos y capacidades que permitan crear valor para los involucrados, tanto a los accionistas, como a los empleados, consumidores y la economía en general.

En este aspecto, la presente investigación busca profundizar en las fusiones y adquisiciones que generan valor en diferentes aspectos y entornos, centralizado en el contexto de España, Estados Unidos y otros países europeos. Estableciendo regiones con características únicas en términos de estructura de mercado, regulaciones y condiciones macroeconómicas, que influyen de una forma significativa y directa en las posibilidades de éxito de las operaciones de fusiones y adquisiciones. Realizando un análisis comparativo, para evaluar cómo estas variables afectan la creación de valor en las transacciones, alcanzando un enfoque integral que considere tanto los factores internos como los externos, como es el caso de la estabilidad económica y el entorno competitivo.

Conforme a lo anterior, se prioriza profundizar en las perspectivas económicas asociadas con el desarrollo de la fusiones y adquisiciones, evaluando el impacto que estas transacciones tienen en el crecimiento de las naciones, en este caso, sería en España, Estados Unidos y otros países europeos. Contemplando variables, como el Producto Interno Bruto (PIB), los niveles de empleo y la generación de sinergias económicas a largo plazo. Logrando presentar y comparar casos de éxito y fracaso de estas estrategias empresariales en estas regiones, logrando identificar las mejores prácticas y las principales barreras y desafíos que enfrentan las empresas, alcanzando información de

valor para concretar las mejores prácticas para optimizar estos procesos y mejorar los resultados en diferentes contextos económicos.

1.1. Objetivos

1.1.1. Objetivo General

Determinar la viabilidad de las estrategias de fusiones y adquisiciones (M&A) para la creación de valor en España, Estados Unidos y otros países de Europa, precisando los factores económicos y estratégicos que influyen en su efectividad y su impacto en la competitividad.

1.1.2. Objetivos Específicos

- Establecer las consideraciones teóricas y conceptuales acerca de las fusiones y adquisiciones, identificando sus principales características y modelos de creación de valor, y los factores clave que influyen en el éxito.
- Identificar y comparar los principales factores macroeconómicos y regulatorios que influyen en la creación de valor en fusiones y adquisiciones en España, Estados Unidos y Europa.
- Analizar el impacto de las sinergias operativas y financieras de las fusiones y adquisiciones, y su contribución a la optimización de costos, expansión de mercado y crecimiento de ingresos en las empresas en España, Estados Unidos y Europa.
- Evaluar la influencia de las fusiones y adquisiciones en la competitividad de las empresas nacionales e internacionales, en el desarrollo y las dinámicas de los mercados, en las diferencias en los contextos económicos de España, Estados Unidos y Europa.

1.2. Metodología

La presente investigación será principalmente documental, es decir, se realizará un análisis exhaustivo de variedad de fuentes literarias y bibliográficas para alcanzar los conocimientos fundamentales y profundizar en el fenómeno de las fusiones y adquisiciones desde una perspectiva teórica y en diferentes contextos. Recopilando y analizando información relevante acerca de las transacciones realizadas recientemente en diversas regiones, como España, Estados Unidos y otros países de Europa. Recopilando

información que permita realizar una investigación comparativa, como pueden ser estudios de casos y literaturas especializadas que exploren cómo las fusiones y adquisiciones han impactado la creación de valor en dichas naciones.

En referente al carácter de la investigación, será principalmente descriptivo, lo que permite profundizar el estado actual de las fusiones y adquisiciones, precisando sus particularidades y los aspectos que determinan su viabilidad y posibilidades de éxito, así como también las circunstancias en las naciones mencionadas. Logrando comprender las dinámicas que influyen en la creación de valor por parte de estas estrategias empresariales, como es el caso de las sinergias operativas, financieras y de mercado, así como el impacto de las condiciones macroeconómicas, regulaciones y políticas. Este enfoque contribuye en examinar y describir los patrones y factores que influyen de forma directa e indirecta en la efectividad de las M&A como herramienta de crecimiento empresarial.

De acuerdo con el propósito de la investigación acerca de la relevancia de las fusiones y adquisiciones en la creación de valor, se definirá un enfoque mixto, es decir, tanto cualitativo como cuantitativo. En relación con el primer enfoque, se analizarán las consideraciones teóricas y estudios previos que exploran las características de estas estrategias empresariales, y su respectiva relevancia en la creación de valor. En referente a la perspectiva cuantitativa, se utilizarán datos financieros y económicos relacionados con estas estrategias o transacciones, para identificar los patrones y tendencias en la creación de valor para las empresas involucradas en las diferentes regiones, prestando especial atención a la variación en los rendimientos financieros y el valor de las acciones tras estas operaciones.

Por último, se utilizan diferentes fuentes y medios para la recolección de la información que se requiere para la investigación, desde académicas hasta financieras y económicas, que permitan analizar las particularidades y capacidades de creación de valor por medio de las M&A en diferentes contextos. Además, se integrarán informes o reportes de España, Estados Unidos y otros países de Europa, que aporten un contexto más amplio acerca del impacto de las variables macroeconómicas y otras que influyen en las posibilidades de éxito de estas transacciones, como las particularidades de las empresas y las dinámicas del mercado, especialmente en la creación de valor.

6. BIBLIOGRAFÍA

- Alcalde, N., & Powell, R. (2022). Government intervention in European mergers and acquisitions. *The North American Journal of Economics and Finance*, Vol. 61.
- Chasha, F., Nkatha, M., & Guandaru, C. (2022). *Economic Impact of Mergers and Acquisitions in Corporate World: An African context*. Technical university of Mombasa.
- Hanna, D. (2019). *M&A Rationales and Their Effect on Value Creation*. Copenhagen Business School.
- Khaustova, V., Kolodyazhna, T., & Kramarev, H. (2019). The Influence of Mergers and Acquisitions on Competitiveness of Economies of Countries of the World. *SHS Web of Conferences*, Vol. 67.
- Partacz, K. (2022). Creating value through synergy in mergers and acquisitions. *Scientific Journal of Bielsko-Biala School of Finance and Law*, Vol. 26, 18-25.
- Sawkat, M. (2021). Merger & Acquisitions (M&As) as an important strategic vehicle in business: Thematic areas, research avenues & possible suggestions. *Journal of Economics and Business*, Vol. 116.