

# Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.



## Reporte de la Industria de la Construcción en México

Enero 2017



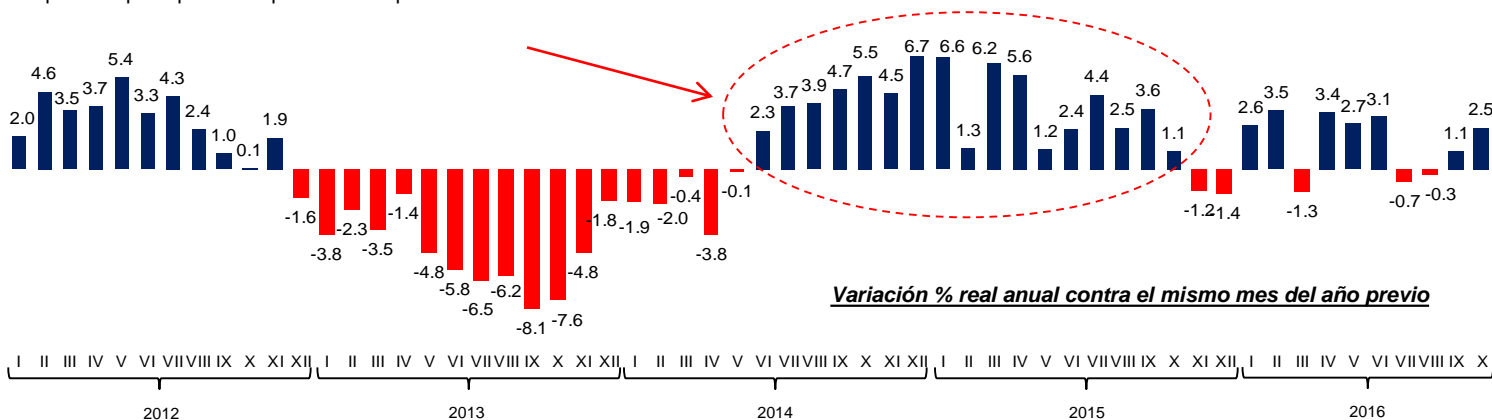
## Situación Económica en México

La economía mexicana ha continuado enfrentando un entorno externo complejo que se ha destacado por los altibajos en los mercados financieros en el país. El Banco de México estima que el PIB incrementará entre 1.7% y 2.5%, por debajo de lo pronosticado a principios de año. La deceleración en la economía se pudiera acreditar a la constante depreciación del peso frente al dólar, el continuo incremento en la inflación, y el descenso en los petroprecios, además de la incertidumbre del impacto que tendrá México ante la nueva administración de Donald Trump. No obstante, Banxico estima que las reformas estructurales favorecerán a la recuperación del gasto interno privado y que progresivamente vayan fomentando un entorno de crecimiento más favorable que conduzca a mayores tasas de expansión del consumo y de la inversión.

Dentro de las reformas estructurales se encuentra la reforma energética, que entre otras cosas, permitirá a empresas privadas extranjeras y locales producir petróleo y derivados. Después de años con precios del petróleo a la baja y alcanzando precios bajos históricos, la OPEP decidió recortar la producción del petróleo y así estimular el mercado. A partir de lo anterior, se esperan inversiones considerables en los próximos años que sin duda beneficiaran a los mercados de infraestructura y construcción así como a la economía del país en general.

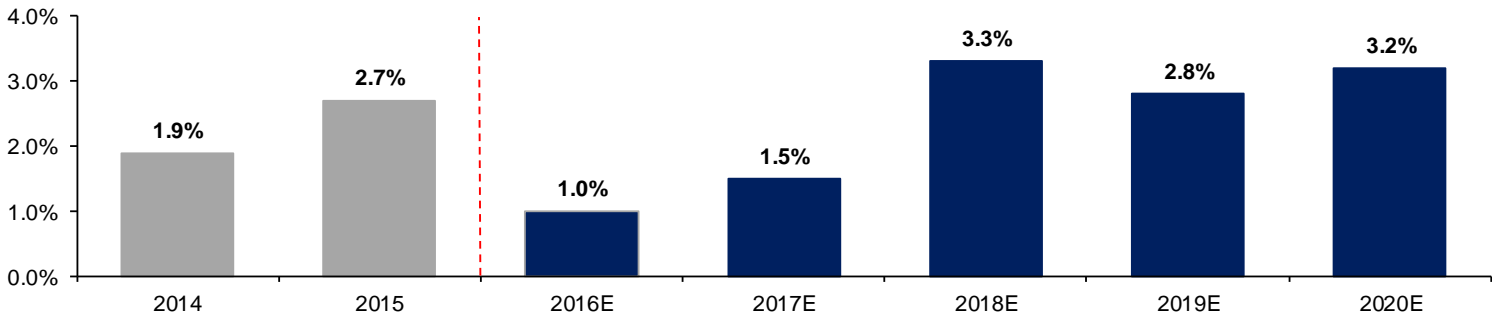
## Industria de la Construcción en México – Desempeño

Desde junio 2014 la industria de la construcción dejó su etapa recesiva, acumulando 17 meses consecutivos de crecimiento. Dicho crecimiento ha sido impulsado principalmente por el sector privado.



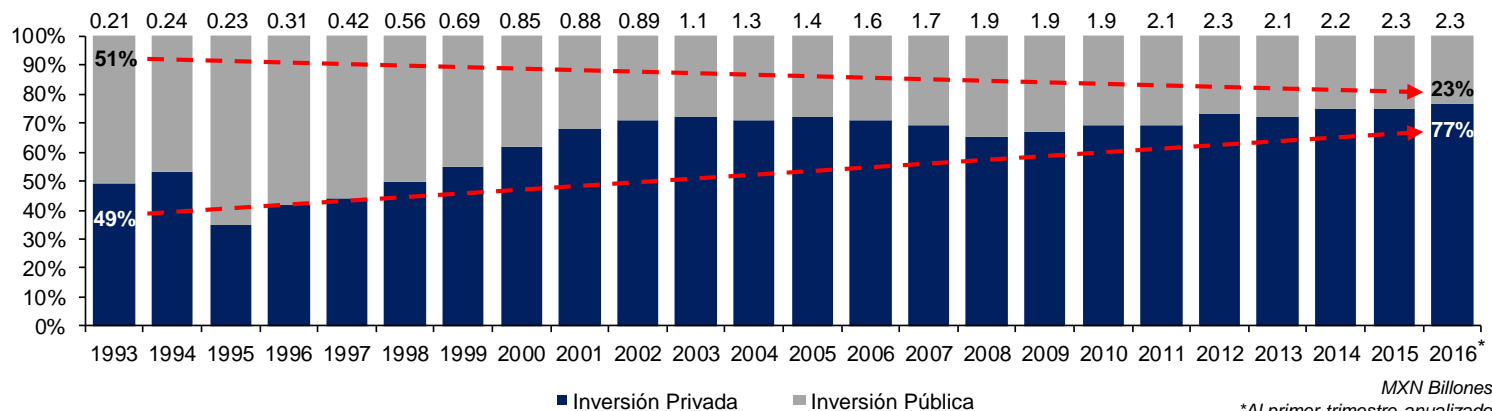
## Pronóstico de Crecimiento del PIB en la Industria de la Construcción en México

La industria de la construcción en México tiene el potencial de crecer a tasas anuales del 4% al 5% con las reformas estructurales ejecutadas por el gobierno. Sin embargo, la volatilidad en los mercados financieros, la caída en los precios del crudo y factores macroeconómicos externos han inhibido el crecimiento. Debido a dichos factores, la industria de la construcción en México tiene esperado crecer a tasas moderadas, con un máximo de 3.3% anual en los próximos años. Este escenario pronosticado puede cambiar si el impacto de las reformas estructurales en el país se aceleran y/o si el entorno macroeconómico internacional mejora.



## Industria de la Construcción en México – Inversión Pública vs. Privada

La inversión privada ha incrementado significativamente su participación en el total de inversión en construcción al pasar de un 49% en 1993 a 77% en 2016. Algunos factores que han contribuido han sido el decremento sistemático en la inversión pública y mayor participación en la inversión privada (inversionistas domésticos y extranjeros) de industrias en los sectores automotriz, energía, infraestructura y telecomunicaciones.








MXN Billones  
\*Al primer trimestre anualizado

## Industria de la Construcción en México – Situación Actual de los Mercados

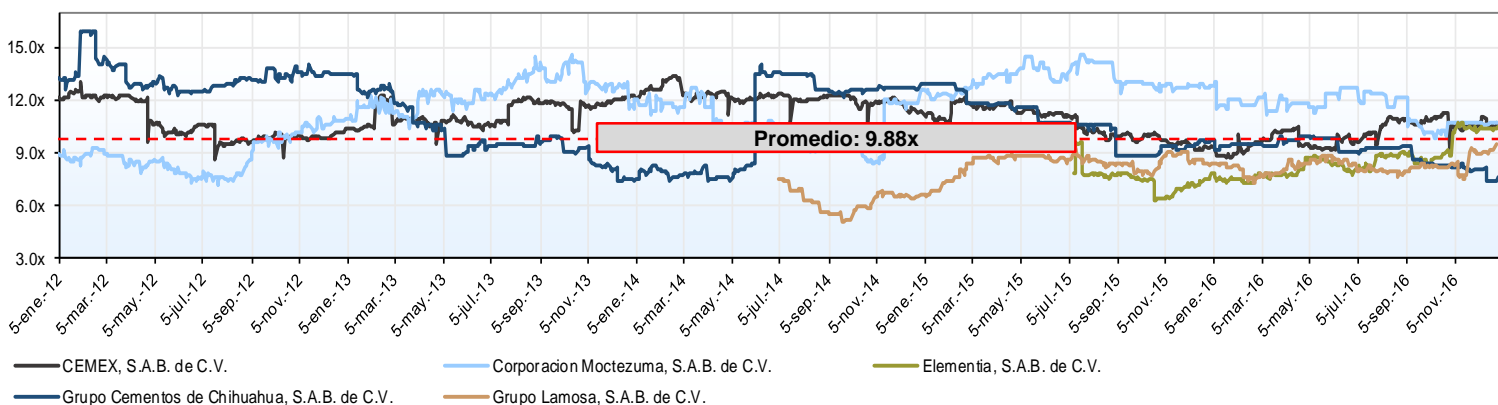
### Análisis de Compañías Públicas

La siguiente sección presenta información financiera e información de valor de mercado para compañías públicas en los mercados de construcción y productos para la construcción que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV"). Asimismo, este reporte incluye información de compañías públicas líderes en los mercados relacionados a la construcción cotizando en diferentes bolsas de valores alrededor del mundo





### Empresas Públicas Comparables – Productos para la Construcción en México

Compañía	Compañía	País	Precio 05/01/2017	Ventas US\$ MM	Margen UAFIRDA	Cap Mdo. US\$ MM	Valor Empresa	Promedio Anual VE / UAFIRDA					05/01/2017	
								2012	2013	2014	2015	2016	VE / UAFIRDA	VE / Ventas
CEMEX, S.A.B. de C.V.		MEX	\$0.79	\$12,884	20.1%	\$11,117	\$25,548	10.7x	11.3x	12.2x	10.7x	10.1x	10.8x	2.2x
Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V.		MEX	\$2.87	\$619	46.4%	\$2,527	\$2,339	8.3x	10.9x	13.0x	11.7x	9.6x	8.7x	NS
Elementia, S.A.B. de C.V.		MEX	\$1.03	\$912	17.6%	\$1,124	\$1,516	-	-	-	7.5x	8.6x	10.5x	1.8x
Grupo Cementos de Chihuahua, S.A.B. de C.V.		MEX	\$3.19	\$685	24.6%	\$1,060	\$1,293	13.5x	13.2x	10.7x	9.3x	7.9x	8.5x	2.1x
Grupo Lamosa, S.A.B. de C.V.		MEX	\$1.92	\$614	21.7%	\$742	\$1,186	6.2x	7.1x	8.7x	8.3x	8.3x	9.5x	2.1x
<b>Promedio</b>								<b>9.7x</b>	<b>10.6x</b>	<b>11.1x</b>	<b>9.5x</b>	<b>8.9x</b>	<b>9.6x</b>	<b>2.0x</b>
<b>Mediana</b>								<b>9.5x</b>	<b>11.1x</b>	<b>11.4x</b>	<b>9.3x</b>	<b>8.6x</b>	<b>9.5x</b>	<b>2.1x</b>

### Múltiplos Históricas Empresas de Productos para la Construcción en México VE / UAFIRDA

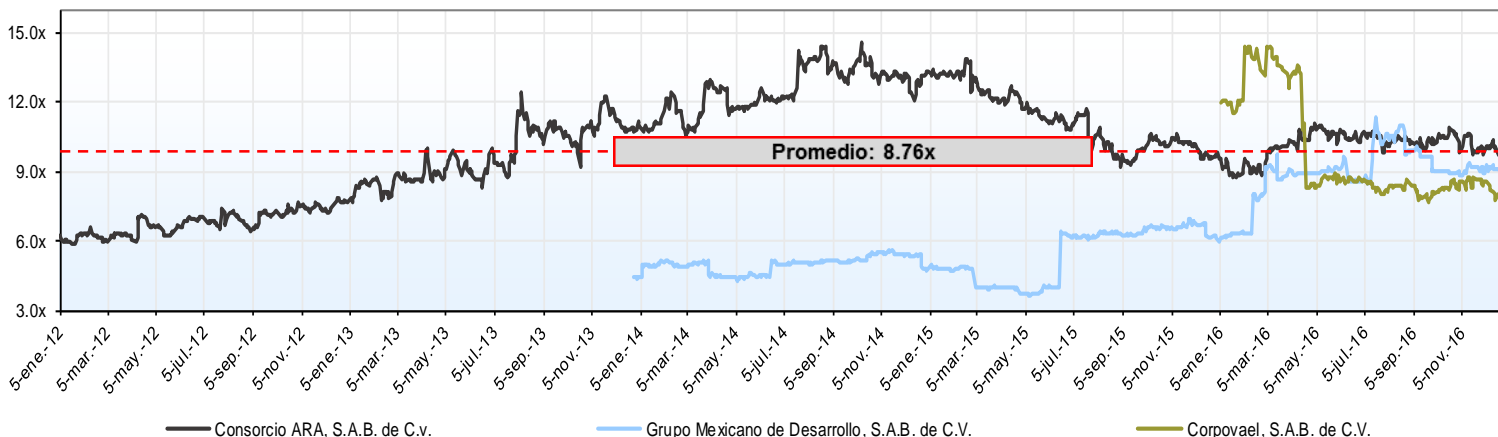


### Empresas Públicas Comparables – Construcción en México

Compañía	Compañía	País	Precio 05/01/2017	Ventas US\$ MM	Margen UAFIRDA	Cap Mdo. US\$ MM	Valor Empresa	Promedio Anual VE / UAFIRDA					05/01/2017	
								2012	2013	2014	2015	2016	VE / UAFIRDA	VE / Ventas
Consorcio ARA, S. A. B. de C. V.		MEX	\$0.31	\$378	12.7%	\$409	\$452	6.8x	9.7x	12.4x	11.3x	10.2x	9.7x	1.3x
Corpovael, S.A. de C.V.		MEX	\$0.64	\$195	20.0%	\$223	\$284	-	-	-	11.9x	9.6x	8.1x	1.6x
Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B.		MEX	\$1.35	\$176	26.8%	\$247	\$422	4.9x	4.6x	6.3x	8.5x	9.6x	9.6x	2.6x
Promotora y Op. de Infraestructura SAB de CV*		MEX	\$7.98	\$553	57.0%	\$3,403	\$3,216	10.6x	15.8x	18.6x	16.6x	14.7x	10.4x	6.4x
<b>Promedio</b>								<b>5.8x</b>	<b>7.2x</b>	<b>9.4x</b>	<b>10.6x</b>	<b>9.8x</b>	<b>9.1x</b>	<b>1.8x</b>
<b>Mediana</b>								<b>5.8x</b>	<b>7.2x</b>	<b>9.4x</b>	<b>11.3x</b>	<b>9.6x</b>	<b>9.6x</b>	<b>1.6x</b>










\* Excluidos de la muestra debido un perfil de rentabilidad no comparable

### Múltiplos Históricas Empresas Mexicanas de Construcción VE / UAFIRDA











Fuente: Capital IQ  
NS = No Significativo













## Empresas Globales Comparables – Construcción

Compañía	Compañía	País	Precio 05/01/2017	Ventas US\$ MM	Margen UAFRDA	Cap Mdo. US\$ MM	Valor Empresa	Promedio Anual VE / UAFRDA					05/01/2017		
								2011	2012	2013	2014	2015	VE/ UAFRDA	VE/ Ventas	
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.		ESP	\$31.72	\$37,281	6.0%	\$9,726	\$14,190	10.7x	6.1x	4.8x	5.7x	7.8x	6.1x	0.4x	
Aecon Group Inc.		CAN	\$11.36	\$2,470	4.2%	\$653	\$762	NS	8.9x	7.2x	8.1x	7.5x	7.1x	0.3x	
AECOM		EUA	\$38.37	\$17,411	5.3%	\$5,907	\$9,526	7.8x	6.1x	7.7x	8.6x	11.3x	9.2x	0.5x	
Granite Construction Incorporated		EUA	\$56.76	\$2,478	6.6%	\$2,248	\$2,070	9.5x	6.5x	10.9x	NS	10.5x	12.2x	0.8x	
HOCHTIEF Aktiengesellschaft		ALE	\$141.73	\$21,855	4.0%	\$9,240	\$9,803	6.2x	5.4x	4.6x	5.1x	10.1x	9.9x	0.5x	
Peab AB		SUE	\$7.95	\$5,215	4.3%	\$2,346	\$3,021	8.9x	8.4x	12.7x	13.9x	9.5x	14.4x	0.6x	
SNC-Lavalin Group Inc.		CAN	\$44.31	\$6,785	6.9%	\$6,659	\$6,207	11.0x	9.8x	14.1x	NS	10.3x	13.4x	0.9x	
Technip SA		FRA	\$73.13	\$10,950	12.6%	\$8,811	\$6,919	8.0x	9.3x	8.9x	6.9x	4.9x	5.2x	0.7x	
VINCI SA		FRA	\$68.05	\$43,288	15.0%	\$39,013	\$55,520	6.9x	6.3x	6.6x	7.5x	8.0x	9.0x	1.4x	
								<b>Promedio</b>	<b>8.6x</b>	<b>7.4x</b>	<b>8.6x</b>	<b>8.0x</b>	<b>8.9x</b>	<b>9.6x</b>	<b>0.7x</b>
								<b>Mediana</b>	<b>8.5x</b>	<b>6.5x</b>	<b>7.7x</b>	<b>7.5x</b>	<b>9.5x</b>	<b>9.2x</b>	<b>0.6x</b>









## Empresas Globales Comparables – Cemento

Compañía	Compañía	País	Precio 05/01/2017	Ventas US\$ MM	Margen UAFRDA	Cap Mdo. US\$ MM	Valor Empresa	Promedio Anual VE / UAFRDA					05/01/2017		
								2012	2013	2014	2015	2016	VE/ UAFRDA	VE/ Ventas	
Anhui Conch Cement Company Limited		CHN	\$2.79	\$7,640	27.3%	\$13,701	\$14,705	6.9x	9.1x	6.2x	7.0x	7.4x	7.0x	1.9x	
Cementos Argos S.A.		COL	\$4.01	\$3,008	19.1%	\$4,623	\$6,539	NS	16.2x	16.0x	14.1x	11.8x	11.7x	2.2x	
Cementos Pacasmayo S.A.A.		PER	\$1.87	\$377	30.3%	\$1,010	\$1,289	11.5x	12.3x	8.7x	8.4x	10.6x	11.3x	NS	
CEMEX, S.A.B. de C.V.		MEX	\$0.79	\$12,884	20.1%	\$11,117	\$25,548	10.7x	11.3x	12.2x	10.7x	10.1x	10.8x	2.2x	
China National Building Material Company Limited		CHN	\$0.50	\$14,451	16.7%	\$2,673	\$34,681	8.4x	11.9x	9.9x	7.7x	12.5x	14.0x	2.4x	
HeidelbergCement AG		ALE	\$91.18	\$16,104	17.5%	\$18,092	\$29,164	7.5x	8.3x	8.5x	8.7x	8.6x	10.2x	1.9x	
LafargeHolcim Ltd.		SUI	\$52.48	\$28,647	8.7%	\$31,853	\$51,918	8.1x	8.9x	9.2x	10.8x	NS	NS	1.9x	
Tangshan Jidong Cement Co.,Ltd.		CHN	\$1.81	\$1,749	18.8%	\$2,437	\$5,747	11.6x	14.0x	11.0x	18.0x	NS	NS	NS	
								<b>Promedio</b>	<b>9.2x</b>	<b>11.5x</b>	<b>10.2x</b>	<b>10.7x</b>	<b>10.2x</b>	<b>10.8x</b>	<b>2.1x</b>
								<b>Mediana</b>	<b>8.4x</b>	<b>11.6x</b>	<b>9.5x</b>	<b>9.7x</b>	<b>10.3x</b>	<b>11.0x</b>	<b>2.1x</b>

## Empresas Globales Comparables – Productos para la Construcción

Compañía	Compañía	País	Precio 05/01/2017	Ventas US\$ MM	Margen UAFRDA	Cap Mdo. US\$ MM	Valor Empresa	Promedio Anual VE / UAFRDA					05/01/2017		
								2011	2012	2013	2014	2015	VE/ UAFRDA	VE/ Ventas	
Akzo Nobel N.V.		HOL	\$63.16	\$16,074	15.0%	\$15,928	\$17,626	6.2x	7.7x	8.2x	10.1x	10.2x	7.7x	1.2x	
Armstrong World Industries, Inc.		EUA	\$42.70	\$2,423	12.0%	\$2,356	\$3,092	7.7x	8.9x	10.2x	11.3x	10.5x	8.5x	1.3x	
Boral Limited		AUS	\$3.96	\$3,212	11.8%	\$4,639	\$5,275	8.2x	9.4x	11.2x	11.3x	10.9x	12.1x	1.7x	
Carlisle Companies Incorporated		EUA	\$110.74	\$3,658	20.2%	\$7,143	\$7,384	9.2x	8.9x	9.0x	10.8x	11.6x	10.0x	2.0x	
Compagnie de Saint-Gobain S.A.		FRA	\$46.86	\$43,658	10.1%	\$25,965	\$33,286	6.2x	5.2x	6.5x	7.4x	7.3x	7.9x	0.8x	
Headwaters Incorporated		EUA	\$23.41	\$975	17.8%	\$1,753	\$2,456	8.9x	8.5x	12.5x	12.3x	12.9x	14.2x	2.5x	
LIXIL Group Corporation		JPN	\$23.13	\$18,598	5.1%	\$6,638	\$12,398	9.1x	10.9x	9.3x	9.6x	11.5x	15.4x	0.8x	
Owens Corning		EUA	\$51.85	\$5,591	18.6%	\$5,876	\$7,972	8.6x	8.1x	10.3x	9.6x	9.8x	7.7x	1.4x	
Rockwool International A/S		DIN	\$172.18	\$2,482	17.0%	\$3,648	\$3,586	7.1x	6.1x	7.7x	8.6x	8.6x	9.0x	1.5x	
Kingspan Group plc		IRL	\$27.28	\$3,340	12.5%	\$4,859	\$5,282	11.0x	10.8x	13.3x	14.4x	18.8x	13.4x	1.7x	
The Sherwin-Williams Company		EUA	\$276.40	\$11,678	16.8%	\$25,680	\$27,096	10.5x	13.8x	16.1x	16.1x	17.8x	13.8x	2.3x	
The Valspar Corporation		EUA	\$104.13	\$4,191	16.1%	\$8,270	\$9,874	9.0x	10.1x	11.5x	12.0x	11.7x	14.7x	2.4x	
								<b>Promedio</b>	<b>8.5x</b>	<b>9.0x</b>	<b>10.5x</b>	<b>11.1x</b>	<b>11.8x</b>	<b>11.2x</b>	<b>1.6x</b>
								<b>Mediana</b>	<b>8.8x</b>	<b>8.9x</b>	<b>10.3x</b>	<b>11.0x</b>	<b>11.2x</b>	<b>11.0x</b>	<b>1.6x</b>

## Empresas Globales Comparables – Renta de Equipos para la Construcción

Compañía	Compañía	País	Precio 05/01/2017	Ventas US\$ MM	Margen UAFRDA	Cap Mdo. US\$ MM	Valor Empresa	Promedio Anual VE / UAFRDA					05/01/2017		
								2011	2012	2013	2014	2015	VE/ UAFRDA	VE/ Ventas	
Ashtead Group plc		GBR	\$19.57	\$3,456	47.4%	\$9,736	\$13,048	5.7x	6.3x	8.1x	8.8x	8.0x	7.9x	3.8x	
Black Diamond Group Limited		CAN	\$3.33	\$127	24.4%	\$153	\$242	10.1x	9.3x	9.3x	9.6x	5.5x	13.8x	1.9x	
H&E Equipment Services, Inc.		EUA	\$23.56	\$1,007	13.7%	\$838	\$1,708	NS	16.4x	15.0x	15.6x	10.6x	12.4x	1.7x	
McGrath Rentcorp		EUA	\$38.15	\$424	20.6%	\$912	\$1,257	11.7x	10.3x	12.6x	13.9x	12.0x	14.4x	3.0x	
Mobile Mini, Inc.		EUA	\$30.65	\$513	35.7%	\$1,363	\$2,302	12.8x	11.3x	14.4x	17.8x	15.8x	12.6x	4.5x	
Royal Wolf Holdings Limited		AUS	\$1.07	\$125	22.9%	\$107	\$178	12.2x	9.3x	10.3x	9.8x	7.5x	6.5x	1.5x	
Toromont Industries Ltd.		CAN	\$31.93	\$1,416	15.4%	\$2,503	\$2,534	8.1x	8.6x	8.6x	9.1x	10.0x	11.7x	1.8x	
United Rentals, Inc.		EUA	\$109.87	\$5,762	29.8%	\$9,254	\$16,959	13.6x	14.2x	11.4x	11.6x	9.0x	9.9x	2.9x	
								<b>Promedio</b>	<b>10.6x</b>	<b>10.7x</b>	<b>11.2x</b>	<b>12.0x</b>	<b>9.8x</b>	<b>11.2x</b>	<b>2.6x</b>
								<b>Mediana</b>	<b>11.7x</b>	<b>9.8x</b>	<b>10.8x</b>	<b>10.7x</b>	<b>9.5x</b>	<b>12.1x</b>	<b>2.4x</b>

## Transacciones Globales – Construcción

Fecha	Objetivo	Pais	Descripcion	Compador	Valor de la empresa US\$ M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
* dic-16	Kerneos, S.A.	FRA	Empresa manufacturera de aluminio de calcio	Imerys, S.A.	\$928	8.8x	2.1x
* dic-16	Cemex, S.A. de C.V. (Unidades de bombeo premezclado)	MEX	507 unidades de bombeo de concreto premezclado en México	Pumping Team, S.L.L.	\$109	N/D	N/D
* nov-16	* Headwaters Incorporated	EUA	Proporciona productos y servicios a sectores de materiales de construcción y construcción	Boral Industries, Inc.	\$2,630	14.8x	2.6x
nov-16	Dalmia Bharat Limited	IND	Manufactura y distribución de cemento	OCL India Limited	\$3,772	11.9x	3.2x
* nov-16	Headwaters, Inc.	EUA	Empresa especializada a manufactura de materiales de construcción	Boral Limited	\$2,488	14.4x	2.6x
* nov-16	Braas Monier Building Group Services GmbH	ALE	Empresa productora y comercializadora de tejas cerámicas mixtas y curvas y tejas de hormigón	Standard Industries, Inc.	\$1,400	7.4x	1.2x
* nov-16	Grupo Odinsa, S.A.	COL	Conglomerado industrial especializado en infraestructura	Argos, S.A.	\$270	10.6x	3.8x
* nov-16	Braas Monier Building Group, S.A.	LUX	Empresa manufacturera de techo inclinado	Marsella Holdings S.à r.l.	\$1,555	7.7x	1.1x
jul-16	Superior Plus Corporation	COL	Empresa especializada a manufactura de materiales de construcción	Foundation Building Materials, L.L.C.	\$325	9.4x	0.5x
mar-16	Holcim Maroc, S.A.	MOR	Productora y distribuidora de cemento	Lafarge Ciments, S.A.	\$1,198	13.1x	3.6x
mar-16	Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.	ESP	Empresa de construcción especializada en gestión de servicios medioambientalista y la producción de cemento	Inversora Carsao, S.A. de C.V.	\$805	9.7x	1.2x
jul-15	Italcementi SpA (55.61% Acciones)	ITA	Empresa productora de cemento, concreto listo mezclado y agregados	HeidelbergCement, AG	\$6,473	10.6x	1.6x
jul-15	Italcementi SpA (45% Acciones)	ITA	Productora y distribuidora de cemento, concreto listo mezclado y agregados	HeidelbergCement, AG	\$1,820	10.5x	1.6x
ene-15	IVC N.V.	BEL	Empresa productora de pisos de vinilo para aplicaciones residenciales y comerciales	Unilin BVBA	\$1,227	N/D	1.8x
dic-14	Hanson Building Products Limited	GBR	Empresa productora y distribuidora de productos de albañilería	Lone Star Funds	\$1,421	14.5x	1.2x
oct-14	Paroc Group Oy	FIN	Fabrica y vende productos de aislamiento de lana mineral	CVC Capital Partners Limited	\$886	9.3x	1.7x
ago-14	Fortune Brands Windows, Inc.	EUA	Empresa manufacturera de vidrios de vinil	Ply Gem Holdings, Inc.	\$130	N/D	0.4x
abr-14	Dry Mix Solutions Investissements, S.A.S.	FRA	Empresa que manufactura y provee soluciones especiales de mezcla en seco para la	ParexGroup, S.A.	\$1,209	8.4x	1.2x
abr-14	Lafarge, S.A.	FRA	Empresa manufacturera de materiales de construcción	Holcim Ltd.	\$31,979	10.6x	2.2x
feb-14	Novik, Inc.	CAN	Empresa fabricante de productos para techos y diversos productos estructurales y decorativos exteriores	Clearview Capital, L.L.C.	\$46	7.9x	1.6x
dic-13	Kerneos, S.A.	FRA	Empresa manufacturera de aluminio de calcio	Astorg Partners	\$836	8.4x	1.7x
nov-13	Harsco, Corp. & Brand Energy, Inc.	EUA	Empresa de servicios de encofrado y andamiaje	Clayton, Dubier & Rice, Inc.	\$525	N/D	0.6x
sep-13	Ainsworth Lumber Co., Ltd.	CAN	Empresa que manufactura y distribuye de productos de construcción de madera de ingeniería	Louisiana-Pacific Corp.	\$1,224	5.8x	2.2x
ago-13	AS America, Inc.	EUA	Fabricante de productos de baño y cocina para diferentes mercados	LIXIL Corp.	\$542	18.3x	0.6x
may-13	Atlas Holdings Co., Ltd. and Truth Hardware Corp.	EUA	Fabricante de productos de hardware para ventanas, puertas y claraboyas	Tyman, PLC	\$200	8.9x	1.6x
abr-13	Gienow Windows & Doors LP	CAN	Empresa fabricante de puertas y ventanas para los nuevos edificios y renovaciones	Ply Gem Holdings, Inc.	\$21	N/D	0.2x
feb-13	Infastech Pte. Ltd.	SIN	Empresa que manufactura y comercializa tornillería mecánica	Emhart Teknologies, L.L.C.	\$850	9.4x	1.7x
dic-12	Phuc Tien Trade-Manufacture Joint Stock Co.	VIE	Procesos, exportaciones e importaciones de productos siderúrgicos	TienLen Steel Corporation Joint Stock C	\$13	5.6x	0.2x
dic-12	Marazzi Group, S.r.l.	ITA	Industria Manufacturera de azulejos de cerámica	Mohawk Industries, Inc.	\$1,547	N/D	1.4x
oct-12	U.S. Home Systems, Inc.	EUA	Empresa diseñadora y manufacturera de productos para el hogar	THD At-Home Services, Inc.	\$97	8.7x	0.5x
oct-12	U.S. Home Systems, Inc.	EUA	Empresa diseñadora y manufacturera de productos para el hogar	THD At-Home Services, Inc.	\$97	8.7x	0.5x
oct-12	Middlebury Hardwood Products, Inc.	EUA	Fabrica puertas de gabinetes de madera dura para el RV	Patrick Industries, Inc.	\$21	7.0x	0.6x
oct-12	Stanley Black & Decker, Inc.	USA	Proporciona cerraduras residenciales, hardware del constructor residencial y accesorios de plomería	Spectrum Brands, Inc.	\$1,400	7.4x	1.4x
sep-12	Timbmet Door Solutions, Ltd.	GBR	Fabricante de puertas y cerraduras industriales	Laidlaw Solutions Ltd.	\$12	5.2x	0.4x
jul-12	Tong Lung Metal Industry Co., Ltd.	TRE	Empresa que manufactura cerraduras	Stanley Black & Decker, Inc.	\$141	18.4x	1.4x

N/D: No disponible

\*: Anunciadas

**Media** **10.1x** **1.5x**  
**Mediana** **9.3x** **1.4x**

**Notas:**

Cemex considera 29 millones de dólares adicionales de precio de compra contingente a objetivos de resultados futuros

Fuente: CapitalIQ

## MANDATOS MEXICANOS REPRESENTATIVOS

Asesoría al Comprador



Adquirió



Wise Foods, Inc.

Asesoría al Vendedor



Fusionó su división de bebidas con



Asesoría al Vendedor



Fusionó su división de bebidas con



Asesoría al Vendedor



Se fusionó con



un negocio de



Asesoría al Vendedor



Ha sido adquirido por



Asesoría al Vendedor



Grupo Galaz, S.A de C.V.

Ha sido adquirido por



Asesoría al Vendedor



Vendió



a



Asesoría al Vendedor



Ha sido adquirido por



Asesoría al Vendedor



Se asoció con



una subsidiaria de



Asesoría al Vendedor



Vendió



a



Asesoría al Vendedor



Vendió

Los negocios de sanitarios de  
ST. THOMAS CREATIONS  
ADVANCED THAT WORK BEAUTIFULLY.



a



Asesoría al Vendedor



Vendió



a



Asesoría al Vendedor



Ha sido adquirido por



Asesoría al Comprador



Servicios de Asesoría en Adquisiciones

Asesoría al Vendedor



Anunció la venta de sus activos de bombeo de concreto premezclado en México

a



Asesoría al Comprador



Adquirió



KFC Costa Rica

de



# Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.

## Equipo México

### James A. Seale

Presidente

jseale@sealeassociates.com

### Brett M. Carmel

Director Ejecutivo Senior

bcarmel@sealeassociates.com

### Adrián E. Llerena

Director Ejecutivo

allerena@sealeassociates.com

### Felipe Bueno Viesca

Director Ejecutivo

fbueno@sealeassociates.com

### Sergio García del Bosque

Director Ejecutivo

sgarcia@sealeassociates.com

### Adán Sierra

Vicepresidente

asierra@sealeassociates.com

### Carlos Hernández

Vicepresidente

chernandez@sealeassociates.com

### Francisco Viornery

Vicepresidente

fviornery@sealeassociates.com

### Oscar Tapia

Asociado

otapia@sealeassociates.com

### Alejandro Montemayor

Analista

amontemayor@sealeassociates.com

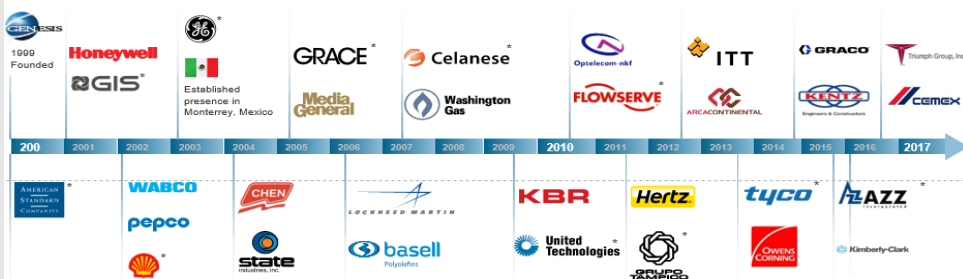
### Ivan Mauricio Lugo

Analista Junior

ilugo@sealeassociates.com

Desde 1999, Seale & Associates ha trabajado alrededor del mundo para empresas líderes, públicas y privadas, en una gran variedad de fusiones y adquisiciones domésticas y transfronterizas, tareas de finanzas corporativas, y consultoría en estrategia a nivel empresa. Seale es una firma élite de banca de inversión boutique con amplia experiencia en fusiones y adquisiciones (F&A), asesoría en finanzas corporativas y consultoría estratégica. Nuestro experimentado equipo de profesionales está comprometido a servir a sus clientes con excelencia e integridad, mientras ofrecen ideas innovadoras y soluciones para manejar situaciones complejas.

## Asesor de Compañías Líderes a Nivel Mundial



\* Multiple engagements

## Información de Contacto



950 N. Glebe Road  
Suite 950  
Arlington, Virginia 22203  
Teléfono: +1 (703) 294 6770



Prol. Moliere 37  
Col. Granada  
Ciudad de México, 11520  
Teléfono: +52 (55) 8000 7463

**Por favor contáctenos si requiere información adicional sobre tendencias en F&A y/o múltiples de alguna transacción en específico o industria**

**Para más información favor de visitar: [www.sealeassociates.com](http://www.sealeassociates.com)**