



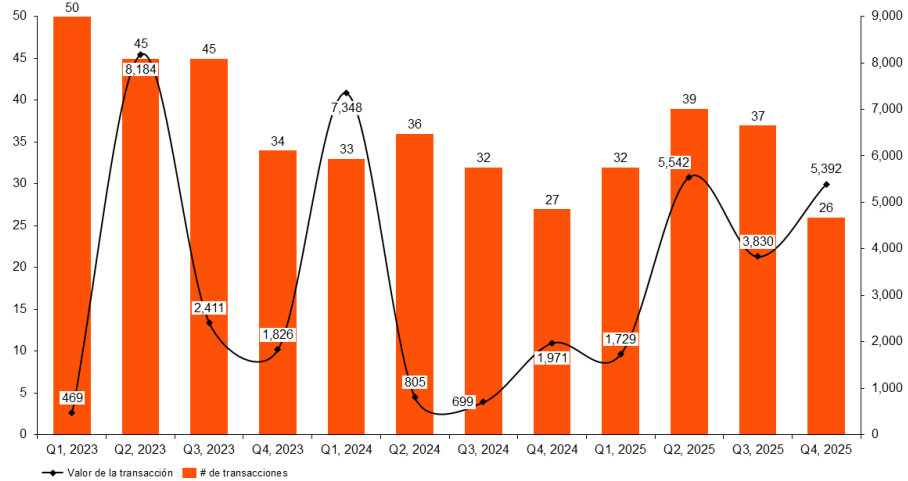
Análisis 2025 y perspectivas para 2026



01

Durante 2025, se cerraron en México un total de 134 transacciones, por un monto aproximado de US\$16,500 millones. Estas cifras reflejan un incremento de 5% en el volumen de transacciones en comparación con la actividad de fusiones y adquisiciones (M&A por sus siglas en inglés) registrada en 2024. También se registró un aumento de 52% en el valor de las operaciones, concentrado principalmente en los sectores de consumo y retail, servicios financieros, tecnología y energía. Si bien el valor total de las transacciones en 2025 superó de manera significativa al del año anterior, impulsado por operaciones relevantes como la participación de Liverpool en Nordstrom y la venta de una participación del 25% de Grupo Financiero Banamex, el mercado de fusiones y adquisiciones en México aún tiene espacio para desarrollarse.

Actividad de M&A por trimestre (2023–2025)



Actividad de M&A en México ¹(operaciones completadas)

Número de transacciones y valor de las operaciones ²en millones de USD de 2023 a 2025

Fuentes: Mergermarket y análisis de PwC México, 2025

La evolución del mercado de fusiones y adquisiciones en México a lo largo de 2025 estuvo determinada por una combinación de factores internos, un entorno de incertidumbre global persistente y presiones económicas a nivel local. Si bien el incremento en el valor de las transacciones evidenció un interés específico por activos estratégicos, el mercado mantuvo una postura cautelosa, con los participantes gestionando la volatilidad regulatoria, las perspectivas sectoriales y las dinámicas de valuación, con implicaciones directas en el desempeño de las operaciones.

En este contexto, diversos temas clave podrían resultar relevantes en el entorno de fusiones y adquisiciones en México. Estos factores pueden representar tanto oportunidades como desafíos, al reflejar cambios estructurales en las estrategias de los inversionistas, las dinámicas sectoriales y las condiciones de los mercados externos. Las empresas e inversionistas deberán monitorear de cerca la evolución de estas tendencias y evaluar de manera proactiva sus implicaciones estratégicas. Se espera que el impacto de estos factores se extienda más allá de 2026, influyendo en la actividad transaccional, las decisiones de inversión y la dinámica del mercado en el mediano y largo plazo.

¹ Operaciones cerradas, que incluyen adquisiciones de activos (subastas, desinversiones, privatizaciones, canjes de acciones), desinversiones (leveraged buyouts, secondary buyouts, ofertas públicas, escisiones, canjes de acciones), rondas de financiamiento, joint ventures, leveraged buyouts y operaciones negociadas de forma privada. La información considera también la actividad de M&A offshore de compañías mexicanas.

² El monto reportado refleja el valor del capital (equity value) de la participación adquirida en cada transacción, con base en el porcentaje de propiedad total transferido. En algunos casos, el valor de la transacción no se encuentra disponible.

Transacciones estratégicas de gran escala. La actividad de fusiones y adquisiciones estratégicas en México durante el año estuvo marcada por operaciones emblemáticas que contribuyeron de manera significativa al valor agregado total de las transacciones y reflejaron un interés creciente de los inversionistas en oportunidades de carácter transformacional. Ejemplos relevantes en los sectores de consumo y servicios financieros evidencian esta tendencia, junto con la actividad observada en otros sectores, como el de infraestructura aeroportuaria, donde compradores mexicanos han mostrado un interés activo en consolidar su posición competitiva.

Capital privado y disponibilidad de capital. La dinámica del capital privado en México y en la región de América Latina durante 2025 reflejó un enfoque más deliberado en la asignación de capital en comparación con la trayectoria histórica de la industria. La capacidad de inversión se mantuvo presente; sin embargo, los inversionistas alinearon de manera creciente sus decisiones de inversión con criterios de originación más estrictos y una revaluación de los retornos ajustados por riesgo. Este cambio se tradujo en un ritmo de ejecución mesurado, con estrategias de inversión orientadas a oportunidades respaldadas por fundamentales sólidos y defendibles, visibilidad en la generación de flujos de efectivo e iniciativas de creación de valor claramente identificables.

En México, este entorno reforzó un enfoque sostenido en transacciones del segmento mid-market, donde los inversionistas de capital privado se concentraron en plataformas con potencial de mejora operativa y modelos de negocio escalables. Asimismo, diversas compañías del portafolio se encuentran alcanzando la etapa final de su periodo de inversión, por lo que se prevé un mayor énfasis en la definición y ejecución de estrategias de salida. Como resultado, la actividad de capital privado se mantuvo selectiva.

Comparativos regionales y globales. México se consolida como la segunda plataforma de fusiones y adquisiciones en América Latina, después de Brasil, particularmente al compararse con mercados donde la actividad transaccional se encuentra más concentrada en dinámicas sectoriales o específicas de cada país. Mientras diversas economías latinoamericanas continúan atrayendo inversión en función de temáticas sectoriales puntuales, México ofrece un ecosistema transaccional más amplio, respaldado por la escala de las operaciones, su relevancia transfronteriza y su capacidad para posicionarse como mercado ancla dentro de estrategias regionales de M&A.

Desde una perspectiva global, México es comúnmente posicionado por los inversionistas internacionales como un mercado de entrada (gateway) a América Latina, más que como una oportunidad de mercado emergente independiente. En análisis comparativos frente a otras economías emergentes, México suele asociarse con una mayor relevancia estratégica para procesos de consolidación regional e integración transfronteriza. Esta posición ha favorecido su inclusión en portafolios globales de M&A con un enfoque de exposición regional de largo plazo, aun cuando los inversionistas continúan diferenciando cuidadosamente entre riesgos específicos por país y ventajas comparativas a nivel regional. No obstante, la materialización de este potencial dependerá de avances sostenidos en claridad regulatoria, desarrollo de infraestructura y estabilidad macroeconómica.

Incertidumbre económica y de inversión. A lo largo de 2025 y con proyección hacia 2026, el entorno macroeconómico de México ha estado marcado por un elevado nivel de incertidumbre, reflejo de una desaceleración en el crecimiento económico y de revisiones a la baja en las expectativas de crecimiento del PIB por parte de instituciones multilaterales. Según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), el PIB de México creció un 0.7% en comparación con 2024, ubicando al país entre las economías de menor crecimiento en América Latina y el Caribe. Este escenario se sustenta en una base económica débil en 2025, niveles de inversión limitados y una moderación en la demanda interna. Estos factores, junto con la incertidumbre persistente en materia de política comercial, incluida la revisión del T-MEC, han continuado influyendo en el sentimiento de los inversionistas y en las decisiones de asignación de capital.

En este entorno, la actividad transaccional ha puesto un énfasis creciente en la disciplina en valuación, la preservación de capital y el enfoque en activos de alta calidad y modelos de negocio resilientes. Si bien México sigue beneficiándose de la fortaleza relativa de la economía de Estados Unidos y de su posición estratégica dentro de las cadenas regionales de suministro, la incertidumbre macroeconómica y las condiciones financieras más restrictivas han contribuido a plazos de cierre más prolongados y a una mayor concentración en transacciones impulsadas por procesos de consolidación, eficiencia operativa y estrategias de crecimiento defensivo.

El impulso del nearshoring enfrenta vientos en contra derivados de la política comercial. México continuó siendo considerado por participantes del mercado global como un destino relevante para acceder o interactuar con el mercado de Estados Unidos, particularmente en los sectores de manufactura y a lo largo de las cadenas de valor. Ventajas estructurales como la proximidad geográfica, costos laborales competitivos y una base manufacturera consolidada han respaldado la relocalización de cadenas de suministro y capacidades productivas. No obstante, la incertidumbre en torno a la evolución de las políticas arancelarias ha sido identificada como un factor que incide en la planeación de inversiones, especialmente en relación con insumos clave como el acero, el aluminio y los componentes automotrices.

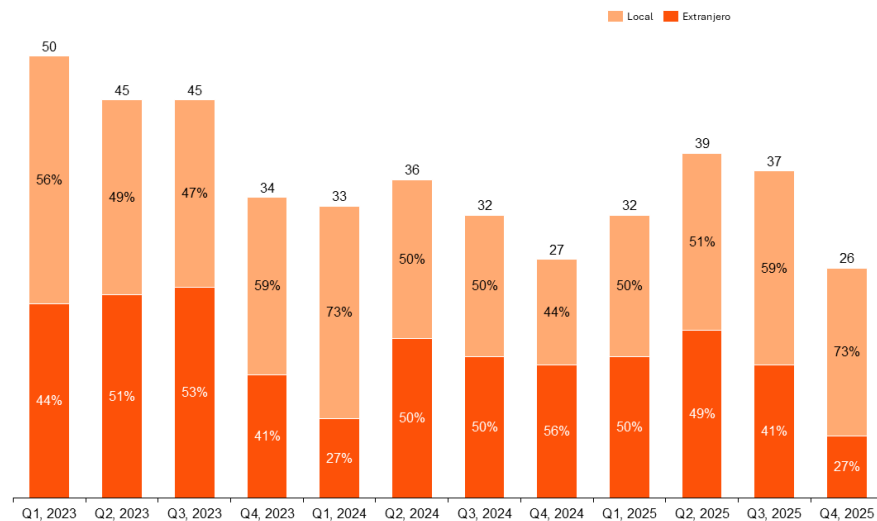
Una parte significativa de las exportaciones mexicanas hacia Estados Unidos continúa exenta de aranceles, el renovado énfasis en medidas de protección comercial ha generado cautela en la planeación corporativa y en las estrategias de inversión. Este entorno ha llevado a algunas compañías a reevaluar el momento y el alcance de sus planes de expansión, incorporando modelos operativos más flexibles que permitan adaptarse a cambios en la política comercial. Adicionalmente, las empresas han comenzado a priorizar la resiliencia y la diversificación regional dentro de sus estrategias de nearshoring. Determinadas industrias, como la automotriz, así como compañías con una alta exposición al mercado estadounidense, enfrentan retos particulares para navegar este entorno, tanto en la entrada como en la salida de activos, en el contexto de la evaluación de su viabilidad de largo plazo.

Actividad de M&A por geografía de compradores (locales y extranjeros)

Desde una perspectiva geográfica, los compradores extranjeros representaron el 42% del total de las transacciones de M&A en México durante 2025, lo que confirma la tendencia histórica de predominio doméstico observada en años anteriores (con compradores extranjeros representando 45% en 2024 y 48% en 2023).

Estados Unidos mantuvo su posición como el principal adquirente extranjero, con un enfoque predominante en el sector de tecnología, particularmente en empresas que ofrecen servicios financieros y de gestión a través de soluciones habilitadas por tecnología. Esta dinámica confirma que México continúa siendo una geografía de inversión atractiva para inversionistas con base en Estados Unidos, impulsada por su potencial demográfico, el crecimiento en la adopción tecnológica y otros factores que contribuyen a retornos esperados ajustados por riesgo.

Dada su ubicación geográfica, México continúa siendo un destino de nearshoring interesante para inversionistas extranjeros, factores como el desarrollo de infraestructura y la claridad y previsibilidad regulatoria continúan siendo consideraciones clave en los procesos de inversión. En la medida en que evolucionen las condiciones políticas y económicas, los avances en estas áreas podrían fortalecer una mayor participación transfronteriza y reforzar el potencial de M&A de largo plazo del país.



Actividad de M&A en México ³ (operaciones completadas)

Desglose de la actividad por geografía del comprador (local y extranjero)

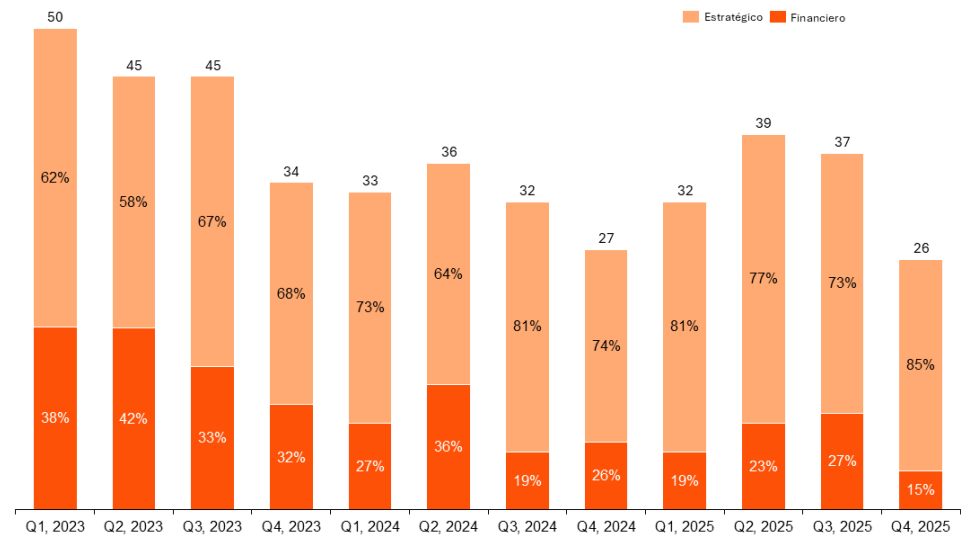
Fuentes: Mergermarket y análisis de PwC México, 2025

³ Operaciones cerradas, que incluyen adquisiciones de activos (subastas, desinversiones, privatizaciones, canjes de acciones), desinversiones (leveraged buyouts, secondary buyouts, ofertas públicas, escisiones y canjes de acciones), rondas de financiamiento, joint ventures, leveraged buyouts y transacciones negociadas de forma privada. La información considera también la actividad de M&A offshore de compañías mexicanas. El monto reportado refleja el valor del capital (equity value) de la participación adquirida en cada transacción, con base en el porcentaje de la propiedad total transferida. En algunos casos, el valor de la transacción no se encuentra disponible.

Actividad de M&A por tipo de inversionista (estratégico vs financiero)

En 2025, los inversionistas estratégicos mantuvieron un rol predominante en la actividad de fusiones y adquisiciones en México, al representar aproximadamente el 78% del volumen total de transacciones, lo que constituye un incremento relevante frente al 73% registrado en 2024 y al 63% observado en 2023, en línea con la tendencia creciente identificada en los últimos años. Este liderazgo sostenido refleja la búsqueda continua de sinergias operativas, expansión geográfica, acceso a innovación y oportunidades de integración vertical, particularmente en sectores como consumo, servicios financieros y energía.

Si bien la participación de los inversionistas financieros se mantuvo relativamente limitada en 2025, al representar el 21% del total de las transacciones, esta cifra implica una disminución frente al 27% registrado en 2024. El incremento observado durante el segundo trimestre de 2025 (23%) y el tercer trimestre de 2025 (27%) podría estar asociado a mejoras en la disponibilidad de financiamiento y a un enfoque selectivo en activos en situación de estrés o de carácter oportunista.



Actividad de M&A en México³ (operaciones completadas)
Desglose de la actividad por tipo de inversionista (estratégico y financiero)
Fuentes: Mergermarket y análisis de PwC México, 2025

³ Operaciones cerradas, que incluyen adquisiciones de activos (subastas, desinversiones, privatizaciones, canjes de acciones), desinversiones (leveraged buyouts, secondary buyouts, ofertas públicas, escisiones y canjes de acciones), rondas de financiamiento, joint ventures, leveraged buyouts y transacciones negociadas de forma privada. La información considera también la actividad de M&A offshore de compañías mexicanas. El monto reportado refleja el valor del capital (equity value) de la participación adquirida en cada transacción, con base en el porcentaje de la propiedad total transferida. En algunos casos, el valor de la transacción no se encuentra disponible.

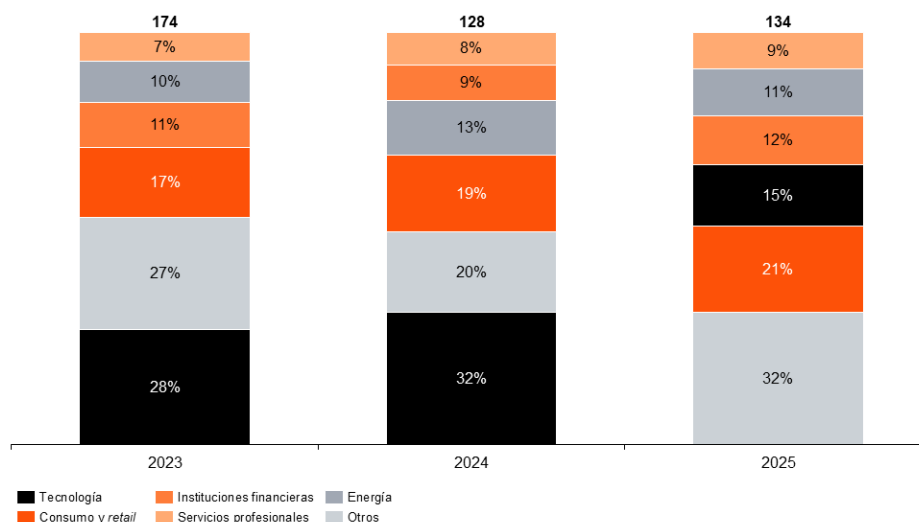
Desglose de la actividad de M&A por industria

En términos de volumen de transacciones por sector, tecnología, que había liderado la actividad en años anteriores (32% en 2024 y 28% en 2023), registró una contracción en 2025, al descender al 15% del total de las transacciones. Este ajuste podría reflejar estrategias de asignación de capital más selectivas dentro del sector tecnológico.

El sector de consumo y retail representó el 21% de las operaciones en 2025, frente al 19% en 2024 y al 17% en 2023, lo que evidencia un interés sostenido de los inversionistas en bienes de consumo esenciales, particularmente en el segmento de alimentos y bebidas.

Por su parte, servicios empresariales concentró el 9% de las transacciones en 2025, registrando un ligero incremento respecto al 8% observado en 2024. El sector continúa beneficiándose de una demanda estable por servicios de outsourcing, logística y soporte corporativo, especialmente en áreas relacionadas con la eficiencia operativa y las funciones administrativas y de back-office. Finalmente, el sector de energía representó el 11% del volumen total de transacciones en 2025, lo que implica una leve disminución frente al 13% registrado en 2024, aunque aún por encima del 10% observado en 2023.

Este comportamiento sugiere una moderación tras una tendencia de crecimiento sostenido, posiblemente influenciada por incertidumbre regulatoria o retrasos en la ejecución de proyectos, particularmente en los segmentos de petróleo, gas y energías renovables.



Actividad de M&A en México ⁴ (operaciones completadas)

Desglose de la actividad por sector

Fuentes: Mergermarket y análisis de PwC México, 2025

⁴ Operaciones cerradas, que incluyen adquisiciones de activos (subastas, desinversiones, privatizaciones, canjes de acciones), desinversiones (leveraged buyouts, secondary buyouts, ofertas públicas, escisiones y canjes de acciones), rondas de financiamiento, joint ventures, leveraged buyouts y transacciones negociadas de forma privada. La información considera también la actividad de M&A offshore de compañías mexicanas. El monto reportado refleja el valor del capital (equity value) de la participación adquirida en cada transacción, con base en el porcentaje de la propiedad total transferida. En algunos casos, el valor de la transacción no se encuentra disponible.

Principales impulsores y desafíos de la actividad de M&A en México

a) Oportunidades en industrias específicas

Las oportunidades de M&A se están concentrando de manera creciente en sectores expuestos a la reconfiguración de las cadenas de suministro y a la transición hacia actividades de mayor valor agregado. El sector industrial —particularmente automotriz, electrónico y manufactura avanzada— continúa siendo un objetivo central, a medida que las empresas buscan mayor proximidad al mercado estadounidense, una integración más profunda con proveedores y mayor resiliencia operativa. Al mismo tiempo, factores como los costos logísticos, las brechas de infraestructura y las limitaciones en el suministro energético están acelerando procesos de consolidación e integración vertical. Los activos vinculados a logística e infraestructura están adquiriendo una relevancia estratégica creciente, en un contexto donde la eficiencia operativa, la conectividad multimodal y la digitalización se vuelven elementos críticos de cara a la revisión del T-MEC en 2026. Asimismo, el *embedded finance* comienza a perfilarse como una temática selectiva de consolidación, conforme las plataformas digitales alcanzan mayores niveles de madurez y los marcos regulatorios facilitan esquemas de colaboración. En este entorno, las operaciones de M&A se utilizan cada vez más como una herramienta para equilibrar el crecimiento de largo plazo frente a desafíos estructurales asociados con infraestructura, energía y certidumbre regulatoria.

b) Otros factores que impulsan la originación de inversiones son:

Recuperación del crecimiento económico. Si bien el crecimiento económico de México se mantiene moderado en el corto plazo, las expectativas de una recuperación gradual continúan respaldando el interés de los inversionistas y la originación de operaciones. La desaceleración de la inflación y un entorno monetario progresivamente más favorable se espera que brinden un apoyo incremental a la inversión, mientras que la sólida integración comercial de México con Estados Unidos sigue actuando como un ancla estabilizadora en un contexto de incertidumbre global. A pesar de las restricciones persistentes derivadas de la consolidación fiscal y de la volatilidad asociada al comercio internacional, una mayor visibilidad hacia 2026 y años posteriores está reforzando la confianza en inversiones selectivas, con las operaciones de M&A siendo percibidas de forma creciente como una vía estratégica para el despliegue de capital previo a una recuperación económica más sostenida.

Riesgos comerciales y arancelarios. La evolución de las políticas comerciales y arancelarias se está consolidando como un impulsor clave en las decisiones de inversión en México, particularmente ante el incremento de aranceles a importaciones provenientes de países sin acuerdos de libre comercio. Estas medidas elevan los costos y los riesgos de ejecución para sectores con alta dependencia de las exportaciones, al tiempo que aceleran estrategias de localización productiva, abastecimiento regional y sustitución de importaciones, especialmente de cara a la revisión del T-MEC. En este entorno, las operaciones de M&A se utilizan cada vez más como una herramienta para gestionar la exposición comercial, fortalecer cadenas de suministro locales y reposicionar negocios dentro de un marco comercial crecientemente influenciado por políticas públicas.

Dependencia económica de la demanda externa. El desempeño económico de México continúa estrechamente vinculado a la demanda externa, particularmente a la proveniente de Estados Unidos, que concentra más del 80% de las exportaciones del país. En 2025, México se consolidó como el principal socio comercial de Estados Unidos, superando a China y a otros actores globales, lo que refuerza la relevancia estratégica de la relación comercial bilateral. Este alto nivel de integración expone a la economía mexicana a variaciones en el crecimiento de Estados Unidos, a las condiciones financieras globales y a los cambios en las políticas comerciales. Los flujos comerciales bilaterales representan aproximadamente el 27% del PIB de México, lo que pone de manifiesto su sensibilidad a los ciclos económicos globales. Durante 2025, la actividad exportadora mostró señales de adelantamiento (front-loading), particularmente en los sectores automotriz y electrónico, ante la anticipación de cambios arancelarios y el incremento de la incertidumbre en materia de política comercial.

En el ámbito de M&A, este entorno se tradujo en un mayor escrutinio de las transacciones y en retrasos en los procesos, especialmente en sectores altamente integrados en cadenas de suministro regionales. En este contexto, los comités de inversión globales han venido revisando supuestos, ajustando calendarios y priorizando estructuras más flexibles, como inversiones escalonadas y cláusulas de protección, con el objetivo de mitigar riesgos asociados al comercio internacional.

Tendencias globales. El entorno global de fusiones y adquisiciones muestra un resurgimiento de la actividad en comparación con 2024, marcada por un resurgimiento de transacciones de gran escala enfocadas en la reinversión estratégica y la adquisición de capacidades clave. Los procesos de consolidación se están acelerando en sectores vinculados a la transición energética, la tecnología, la infraestructura y los minerales estratégicos, lo que refleja cambios estructurales en la asignación de capital de largo plazo, más que dinámicas cíclicas de corto plazo. Al mismo tiempo, un mayor escrutinio regulatorio y la fragmentación geopolítica están contribuyendo a la extensión de los plazos de ejecución y a un incremento en la complejidad de las transacciones, reforzando la importancia de una planeación temprana de riesgos, disciplina en valuación y flexibilidad estructural en operaciones de carácter global.



Evolución de indicadores económicos clave

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
PIB real (% variación anual)	1.00	1.43	1.87	2.04	1.96	1.98	2.25	2.32
Índice de precios al consumidor (% promedio anual)	3.90	4.27	4.13	3.66	3.49	3.34	3.29	3.32
Tipo de cambio (promedio anual, USD)	19.15	19.86	20.62	21.45	22.11	22.61	23.06	23.50
Tasa de interés de política monetaria (cierre de año) – México	6.75	6.50	6.50	6.52	6.42	6.30	6.16	6.02
Tasa de interés de política monetaria (cierre de año) – EE.UU	3.09	3.13	3.13	3.13	3.13	3.13	3.13	3.13

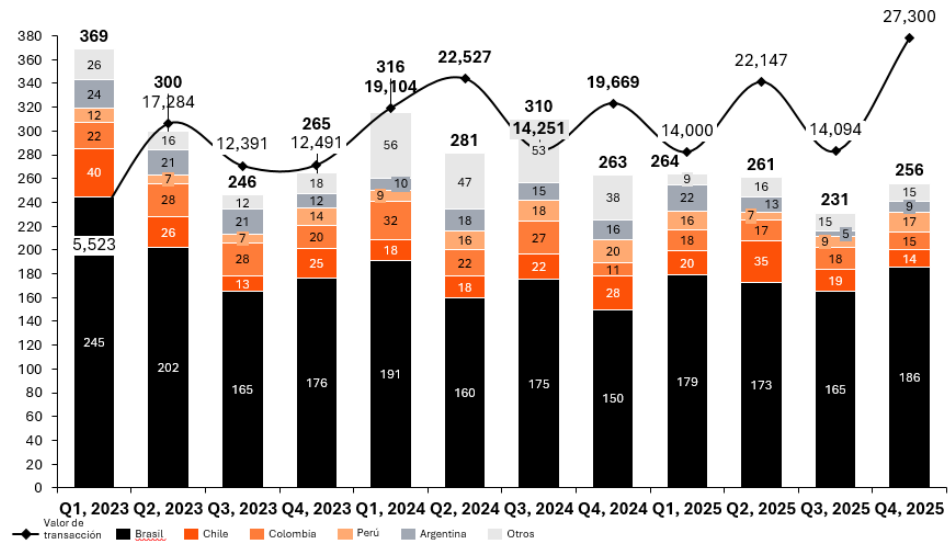
Fuente: S&P Global Market Intelligence, última actualización diciembre de 2025

Se espera que la recuperación económica de México comience a mostrar señales de mejora a partir de 2026, tras un periodo de desempeño limitado. Este panorama está influido por diversos factores, entre los que destacan: (i) el impacto de los aranceles comerciales de Estados Unidos, que generaron distorsiones en la producción industrial; y (ii) un mayor nivel de incertidumbre interna, asociado, entre otros elementos, a las próximas elecciones judiciales y a la necesidad de impulsar la inversión mediante proyectos público-privados en sectores estratégicos. Por su parte, se prevé que las tasas de interés en Estados Unidos se estabilicen en torno a 3.1% a partir de 2028, luego de una reducción gradual desde niveles de 5.3% en 2024.

Actividad de los mercados de capitales para empresas mexicanas. Los mercados de capitales en México han mostrado un renovado dinamismo, con una reactivación selectiva tanto en los segmentos de deuda como de capital. La emisión de deuda ha servido de manera creciente para refinanciamientos, optimización de balances y preparación de transacciones, contribuyendo a mitigar riesgos de ejecución asociados al financiamiento en operaciones de M&A. Un mejor acceso a financiamiento puente y a alternativas de refinanciamiento ha fortalecido la flexibilidad de los compradores, mientras que una mayor visibilidad en las fuentes de fondeo ha respaldado la confianza de los vendedores. Por su parte, los mercados de capital accionario también continúan evolucionando, con las bolsas ampliando su oferta de productos y fortaleciendo la infraestructura de mercado para ampliar el acceso de los emisores. Un entorno de emisiones más selectivo ha favorecido a compañías con propuestas de valor claras para el mercado accionario, gobernanza robusta y estrategias disciplinadas de salida al mercado, reflejando un enfoque más maduro y focalizado de formación de capital, alineado con las expectativas de los inversionistas.

Actividad de M&A en América Latina (excluyendo México)

En 2025, la actividad de fusiones y adquisiciones en América Latina, excluyendo a México, registró una desaceleración relevante en el volumen de transacciones, con 1,012 operaciones cerradas, frente a 1,170 en 2024, lo que representa una disminución de 14% respecto al año anterior. No obstante, a pesar de esta reducción en el número de operaciones, la región alcanzó su mayor valor agregado anual de transacciones desde 2023, con un total aproximado de US\$77.5 mil millones, nivel prácticamente en línea con los US\$75,600 millones registrados en 2024.



Actividad de M&A en América Latina, excluyendo México ⁵ (operaciones completadas)

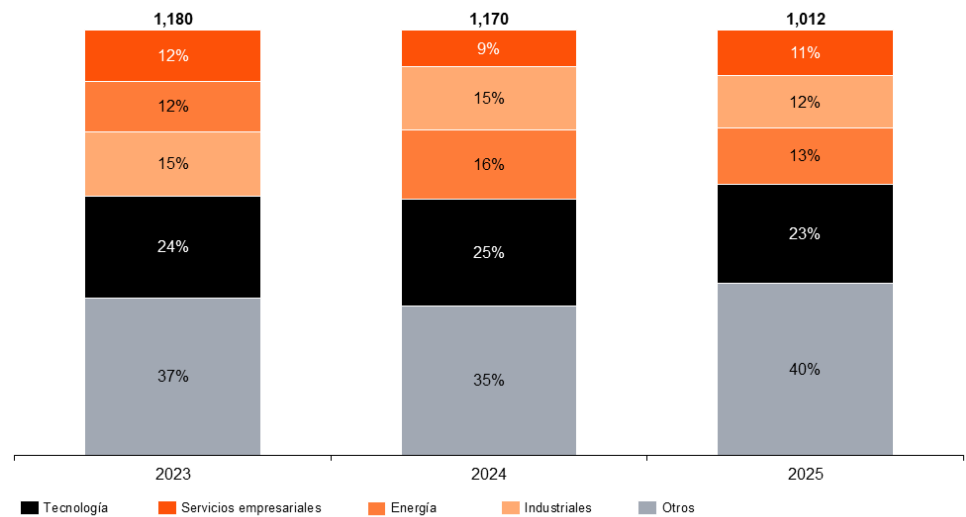
Desglose de la actividad por país

Fuentes: Mergermarket y análisis de PwC México, 2025

El sector de tecnología lideró la actividad, al concentrar el 23% del total de las transacciones, reflejando un interés sostenido en procesos de transformación digital, modernización empresarial y crecimiento impulsado por la innovación.

Los sectores de energía (13%), industriales (12%) y servicios empresariales (11%) también registraron una actividad relevante, respaldada por temáticas de inversión de largo plazo como la transición energética, el nearshoring y la búsqueda de eficiencia operativa.

⁵ Transacciones completadas que incluyen adquisición de activos (subasta, desinversión, privatización, canje de acciones), desinversión (compra apalancada, compra secundaria, oferta pública, escisión, canje de acciones), ronda de financiamiento, joint venture, compra apalancada y negociaciones privadas. El monto reportado refleja el valor patrimonial de la participación adquirida en la transacción, basado en el porcentaje de propiedad total transferido. Los valores de algunas transacciones no están disponibles.



Actividad de M&A en América Latina, excluyendo México ⁶ (operaciones completadas)

Desglose de la actividad por sector

Fuentes: Mergermarket y análisis de PwC México, 2025

⁶ Transacciones completadas que incluyen adquisición de activos (subasta, desinversión, privatización, canje de acciones), desinversión (compra apalancada, compra secundaria, oferta pública, escisión, canje de acciones), ronda de financiamiento, joint venture, compra apalancada y negociaciones privadas. Los datos incluyen actividad de fusiones y adquisiciones en el extranjero de empresas mexicanas. El monto reportado refleja el valor patrimonial de la participación adquirida en la transacción, basado en el porcentaje de propiedad total transferido. Los valores de algunas transacciones no están disponibles.

Contactos

José Ignacio El-Mir Arnedo

Socio Líder, Deals, PwC México

jose.elmir@pwc.com

Roberto Soto

Socio, Employee Benefit Valuation

roberto.soto.zarate@pwc.com

Begoña Vizcaino

Socia, Financial Due Diligence

begona.vizcaino@pwc.com

Ignacio de Haro

Managing Director, Financial Due Diligence

ignacio.de.haro@pwc.com

Roberto Lembo

Socio, Capital Markets & Accounting Advisory
Services

roberto.lembo@pwc.com

Jorge Moreno

Managing Director, Investment Banking and
Restructuring

jorge.luis.moreno.felix@pwc.com

Abraham Maldonado

Socio, Business Valuation

abraham.maldonado@pwc.com

Luis Becerril

Managing Director, Financial Analytics
& Derivatives

luis.becerril@pwc.com

Mercedes Fuguet Colmenares

Socia, Capital Markets & Accounting Advisory

Services, Soluciones ESG

mercedes.fuguet@pwc.com

Queremos agradecer a las siguientes personas por su apoyo en el análisis y elaboración de este informe: Luis Armando Botello, Linda Sayan y Paulina Morales.

En PwC, ayudamos a los clientes a construir confianza y reinventarse para que puedan convertir la complejidad en una ventaja competitiva. Somos una red de firmas orientada a la tecnología y empoderada por las personas, con más de 364,000 colaboradores en 136 países. A través de servicios profesionales de auditoría y aseguramiento, impuestos, servicios fiscales, deals y consultoría, ayudamos a construir, acelerar y mantener el impulso de las organizaciones. Conoce más en: www.pwc.com/mx

© 2026 PricewaterhouseCoopers, S.C. Todos los derechos reservados. PwC se refiere a la red y/o una o más firmas miembro de PwC, cada una de las cuales constituye una entidad legal independiente. Favor de ir a www.pwc.com/mx para obtener mayor información al respecto.