



## Panorama de la Compraventa de Negocios (Fusiones y Adquisiciones/ M&A) y Fondo en México

### Boletín de Análisis e Información

#### Julio- Septiembre 2020

##### Contexto General

El tercer trimestre de 2020 (3T20) presentó actividad en fusiones y adquisiciones (M&A) y financiamiento en diversos sectores de la economía mexicana. Diferentes operaciones de M&A que se concretaron en el trimestre se estaban gestando desde antes del inicio de la pandemia de Covid-19. El sector *fintech* mostró, una vez más, ser del interés de inversionistas y proveedores de financiamiento.

En virtud del decremento en tasas de interés en los últimos meses, diferentes empresas realizaron emisiones de deuda en los mercados bursátiles. Asimismo, después de dos años y medio de sequía en cuanto a colocaciones accionarias en los mercados bursátiles en México, se dio una oferta pública inicial de acciones (OPI).

Diversas empresas mexicanas participaron en operaciones de M&A en el extranjero.

##### Operaciones de Fusiones y Adquisiciones y Fondo en el 3T20

*En México se dan compraventas de muchas compañías medianas y pequeñas; frecuentemente la información pertinente a esas operaciones no se hace del conocimiento del público. Esta es la razón por la cual en esta sección proporcionamos información correspondiente a empresas de mayores dimensiones; sin embargo, la información referente a estas transacciones de mayor tamaño es, en muchos aspectos, también ilustrativo de lo que ocurre con compañías de menores dimensiones.*

A continuación listamos **algunas** transacciones del tercer trimestre de 2020 que nos parecen **representativas** del dinamismo de los mercados mexicanos de fusiones y adquisiciones y financiamiento a empresas.

- *Operaciones en diferentes sectores de la economía*

- *Interés en el sector fintech*

- *Diversas compañías se fondean a través de BIVA y BMV. OPI en BIVA*



- Luxelare, empresa de **agrotecnología**, recabó \$7.5 millones de capital, en su segunda ronda de fondeo, a través de la plataforma de fondeo colectivo Propeler. Los recursos obtenidos serán destinados a la app Captum de Luxelare, misma que se utiliza en la administración de las parcelas de agricultores latinoamericanos.
- Catalyst Fund, dentro de su programa de aceleración de *startups* 2020, seleccionó a la *fintech* Mango Life para recibir una inversión por US\$95 mil. Mango Life es una **plataforma digital que ofrece seguros de vida**, retiro, educación y gastos hospitalarios.
- Después de aproximadamente 2 años y medio de sequía de colocaciones accionarias en los mercados bursátiles mexicanos, Cox Energy realizó una oferta accionaria en la Bolsa Institucional de Valores (BIVA), uno de los dos mercados bursátiles de México. Los recursos recibidos a través de la oferta pública inicial (OPI) en BIVA y de inversionistas existentes ascendieron a \$765 millones, representando el 15% de las acciones de la empresa. La inyección de capital será utilizada por Cox Energy, compañía de **energía fotovoltaica solar**, para ampliar sus operaciones en América Latina.
- BBVA México adquirió el 50% de las acciones de Adquira, empresa *fintech* mexicana dedicada al **procesamiento de pagos**. Con esta inversión, BBVA toma el control de Adquira.
- Betterware de México, empresa de **venta directa de productos** y soluciones para el hogar, inició el proceso de **listado de sus acciones** en BIVA, sin que haya una oferta pública accionaria de por medio. Las acciones de la empresa ya cotizan en NASDAQ, una de las bolsas de valores de EUA.
- Fondeadora, *startup* que participa en el sector *fintech*, levantó capital (serie A) por un total de US\$14 millones. La ronda de inversión fue encabezada por Gradient Ventures, fondo de capital emprendedor de Google. Fondeadora es un *challenger bank* que busca mejorar la experiencia bancaria en México.
- El grupo financiero Gentera realizó una inversión de \$506.5 millones en el capital social de **ConCrédito**, institución financiera con 112 sucursales en 21 estados del país. Con la transacción Gentera pasó de tener el 45% de ConCrédito al 51%.
- Ainsa Energía e Infraestructura adquirió el 49% de las acciones de Concesionaria de Autopistas del Sureste, **operadora de dos autopistas de cuota en Chiapas**, en \$313 millones.



- Axtel, compañía de telecomunicaciones regiomontana, cedió la **banda de 3.5GHz** a Telcel, conforme a su programa de desinversión de activos no estratégicos.
- Un año después de haberse anunciado, se concretó la venta del 50% del capital social de **Sistema Radiópolis** propiedad de Grupo Televisa, a Grupo Coral, de la familia Alemán. Televisa recibió un pago de \$1,248 millones y un dividendo de \$285 millones.
- Unifin Financiera ofreció a sus accionistas **ejercer su derecho de preferencia en un proceso capitalización** de la compañía hasta por \$2,520 millones. La empresa logró recabar ese monto.
- La empresa de infraestructura Pinfra anunció que, mediante licitación pública estatal, le fue **adjudicada la concesión del Libramiento Carretero Oriente, en Aguascalientes**, por un período de 30 años. El monto ofertado fue de \$2,154 millones. Pinfra será responsable de operar el Libramiento llevar a cabo en él ciertas obras de rehabilitación y construcción.
- Cemex España, subsidiaria indirecta de Cemex, inició los trámites tendientes al lanzamiento de una **oferta pública de adquisición (OPA)** por el 26.85% de las acciones de Cemex Latam Holdings (también subsidiaria indirecta de Cemex), listadas en la Bolsa de Valores de Colombia.
- Jüsto, cadena mexicana de **tiendas de abarrotes de entrega a domicilio**, obtuvo US\$12 de financiamiento puente.
- Telesites, **operador de torres de comunicaciones**, ofertó en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) una **FIBRA** (fideicomiso de inversión en bienes raíces), obteniendo recursos por \$12 mil millones.
- Genera, institución financiera, formalizó la venta de Pagos Intermex (**negocio de pago de remesas**) a TransNetwork por \$241.25 millones. La transacción, anunciada hacia finales de 2019 y a ser **pagada en diferentes instancias**, incluye 27 sucursales de Banco Compartamos.
- La Superintendencia de Competencia de El Salvador notificó a Claro, (subsidiaria de América Móvil) que la adquisición del 99.3% de Telefónica El Salvador (propiedad de Movistar), anunciada en enero de 2019 (por un monto de US\$315 millones), **fue condicionada al cumplimiento de ciertos requisitos**. Una vez analizadas las condiciones dictadas, América Móvil anunció que no procederá con la adquisición.
- En los últimos meses la *startup* EVA logró recaudar fondos por US\$3.3 millones, provenientes de distintos fondos de capital emprendedor. La



compañía utilizará los recursos para continuar instalando en centros comerciales del país **cabinas para el diagnóstico de cáncer de mama**.

- Los accionistas de ABC Holding concretaron una capitalización de este grupo por \$250 millones. ABC Holding es tenedora del banco ABC Capital. En un comunicado el grupo comentó que los recursos recibidos tienen como objetivo convertir a ABC Capital en el primer **banco fintech** de México.
- Aeroméxico presentó en una corte de Nueva York una solicitud de autorización de **financiamiento preferencial garantizado (DIP financing)** por US\$1,000 millones, en seguimiento a su proceso de reestructuración financiera iniciado el 30 de junio del presente año. Relacionado con dicha solicitud, Aeroméxico obtuvo el compromiso de financiamiento por parte de fondos administrados por afiliadas de Apollo Global Management por US\$200 millones; la aerolínea ya recibió US\$100 millones. Los acreedores del financiamiento remanente, por US\$800 millones, tendrán la **opción de convertirlo en acciones** de Aeroméxico.
- El fondo de capital privado Promecap realizó una inversión de \$153 millones en un portafolio de **créditos hipotecarios vencidos**. Los recursos invertidos por Promecap provienen de la emisión en los mercados bursátiles de un **certificado de capital de desarrollo (CKD)**.
- Genomma Lab emitió un bono por \$1,000 millones, con vigencia de 13 años y tasa de TIIE a 28 días más 110 puntos base.
- El grupo minero Peñoles vendió su **mina** de Zimapán, Hidalgo, a Santacruz Silver, de Canadá, por US\$20 millones. La mina cuenta con 34 concesiones mineras.
- En asamblea general ordinaria de accionistas, se aprobó un **aumento en el capital social variable** de Minera Frisco por \$8 mil millones.
- América Móvil anunció que venderá a Verizon el 100% de las acciones de su subsidiaria americana Tracfone, en US\$6,250 millones. **La mitad de este monto será pagado en efectivo y el remanente en acciones** de Verizon. Una vez cerrada la transacción, dentro de los dos años posteriores, Verizon podría pagar a América Móvil hasta US\$650 millones adicionales, **en caso de cumplirse ciertas metas** de Tracfone. **El múltiplo VC/EBITDA** implícito en el monto de US\$6,250 millones es 8.1X.
- La firma de capital privado Glisco Partners adquirió el 30.1% de la empresa **Mezcal Amores**. El mezcal de la compañía se produce en **Santiago Matatlán, Oaxaca**.



- Aqualia, empresa transnacional, completó la adquisición de Ecosistemas de Morelos (EMSA), compañía que opera la **planta de tratamiento de aguas residuales (PTAR) de Cuernavaca**, con capacidad de 65 mil m<sup>3</sup> por día. La PTAR atiende a más de 400 mil habitantes. La adquisición aportará a Aqualia una cartera de clientes estimada de €28 millones en los próximos 10 años.
- En asamblea extraordinaria de accionistas, el conglomerado regiomontano Alfa aprobó la **escisión** de Nematik, subsidiaria de autopartes.
- **Cemex** concluyó la venta de ciertos activos en Reino Unido, a Breedon Group, por un total de US\$230 millones.
- Grupo Traxión, empresa de transporte, colocó **deuda en los mercados** por \$2,500 millones a una tasa de interés fija de 8.98%.
- La operadora de **clubes deportivos** Grupo Sports World ofreció a sus accionistas participar en un proceso de **suscripción de hasta 12.5 millones de acciones por un total de \$100 millones**. La empresa logró recabar \$49.7 millones en la primera ronda de la suscripción; en la segunda ronda obtuvo \$33.6 millones adicionales.
- Petróleos Mexicanos (Pemex) vendió su participación accionaria de 51% en el **astillero** español Hijos de J. Barreras en €5.1 millones. El comprador fue Cruise Yacht Yards.
- Newpek, subsidiaria del conglomerado industrial regiomontano Alfa, desinvertió todos sus activos en Texas, incluyendo **pozos petroleros** y arrendamientos en las formaciones de Eagle Ford Shale y Edwards Shale. Debido a esta operación, Alfa reconocerá en sus estados financieros una ganancia extraordinaria de US\$58 millones.
- Herdez del Fuerte, empresa asociada de Grupo Herdez, concretó diversos acuerdos tendientes a la **desincorporación parcial de su negocio de atún**. Con base a estos acuerdos, las dos empresas están vendiendo sus barcos para pesca de atún, una planta de empaquetamiento de atún en Chiapas y los derechos sobre la marca “Nair”. Las empresas seguirán en la distribución y comercialización de productos de atún de marca “Herdez”, maquilados por terceros.
- Interjet recibió una **inyección de capital** por US\$150 millones, provenientes de un fondo de inversión.
- Médica Sur emitió un bono (**certificado bursátil**) a cinco años, por \$1,000 millones, a una tasa fija de 6.99% anual.



- Grupo Bimbo compró en US\$11.5 millones el 47.6% de las acciones de Qiubo (Blue Label México) que aún no eran de su propiedad. Qiubo es una **plataforma tecnológica a través de la cual pequeños comercios reciben pagos** con tarjetas de crédito y débito, así como con vales de despensa. Qiubo también permite vender tiempo aire y cobrar servicios.