

ARGOCAP, S.A. DE C.V.
Ciudad de México
T. (52) 55 5393 5895
info@argocap.mx

### N E W S L E T T E F

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

### **Boletín de Análisis e Información**

### Enero-marzo 2021

#### **Contexto General**

El primer trimestre de 2021 (1T21) presentó actividad en fusiones y adquisiciones (M&A) y financiamiento en diversos sectores de la economía mexicana. Además de darse diferentes operaciones en México, compañías mexicanas concretaron inversiones en empresas extranjeras.

En virtud del decremento en tasas de interés en los últimos meses, diferentes empresas realizaron emisiones de deuda en los mercados nacionales y extranjeros.

#### Operaciones de Fusiones y Adquisiciones y Fondeo en el 1T21

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 primer trimestre de 2021 que nos parecen **representativas** del dinamismo de los mercados mexicanos de fusiones y adquisiciones y financiamiento a empresas. Todas las operaciones mencionadas a continuación tuvieron lugar en México, o en otros países siendo una empresa mexicana la firma adquirente, inversionista o emisora.

 Cemex Ventures, brazo de capital emprendedor de Cemex, llevó a cabo una inversión en una plataforma británica de diseño y construcción modular llamada Modulous, quien fue una de las ganadoras en una competencia de startups de la industria de la construcción el año pasado.  Operaciones de M&A en diferentes sectores de la economía

Inversiones en startups

 Diversas colocaciones de deuda (bonos)

 Adquisición de carteras de crédito





## N E W S

- Crédito Real, junto con dos fondos de inversión administrados por la firma de capital privado Promecap y un fondo de inversión administrado por Credit Suisse México, adquirió un paquete de derechos de crédito, derechos de cobro y derechos fideicomisarios de Banco Ahorro Famsa S.A., Institución de Banca Múltiple en liquidación judicial. Los derechos (i.e., créditos) adquiridos corresponden al segmento de descuento por nómina. El valor en libros de los créditos adquiridos asciende a poco más de \$11 mil millones.
- Stori, neobanco startup, recibió US\$32.5 millones en una ronda de inversión. Stori opera a través de una plataforma digital que ofrece tarjetas de crédito.
- El fondo de inversión General Atlantic lideró una ronda de inversión (serie
  A) de US\$65 millones en el supermercado en línea Jüsto. También
  participaron como inversionistas Foundation Capital y Mountain Nazca.
  Los recursos recibidos servirán para expandir las operaciones de Jüsto en
  México y otros países de América Latina.
- La firma de capital privado Australis Partners adquirió una mayoría accionaria de la empresa de seguros multilínea Sekura, fundada en 1951.
- La firma de inversiones Alloy Merchant Finance realizó una inversión de deuda estructurada en Moneta Technologies, proveedor de soluciones tecnológicas para plataformas de pagos digitales en América Latina. Entre los clientes de Moneta se encuentran empresas de telecomunicaciones, cadenas comerciales e instituciones de servicios financieros.
- Bimbo Ventures, la división de capital emprendedor de Grupo Bimbo, realizó una inversión minoritaria en el capital de Rule Breaker Snacks, empresa productora de botanas veganas y libres de gluten fundada en 2015.
- Proeza Ventures, brazo de capital emprendedor de la empresa regiomontana Proeza, lideró una ronda de inversión de US\$ 6 millones en BusUp, startup de Barcelona dedicada a la administración de transportes de personal para empresas. La ampliación de capital permitirá a BusUp expandir sus operaciones en América Latina y hacia EUA.
- América Móvil N.V., subsidiaria de América Móvil colocó en los mercados europeos un bono intercambiable por acciones ordinarias de Koninklijke KPN N.V. por un monto de €2,196.6 millones. Los bonos, con un vencimiento de tres años son cupón cero (i.e., no devengarán intereses) y fueron emitidos a un precio de 104.75% de su monto principal, lo cual

## Eventos de Fusiones y Adquisiciones (M&A) y Fondeo

Cumbre de Capital Privado
 Online, Asociación Mexicana de
 Capital Privado (AMEXCAP), 27
 y 28 de abril de 2021:
 https://cumbreamexcap.com/



se tradujo en un rendimiento negativo anual hasta el vencimiento (yield to maturity -YTM-) de -1.53%.

- Alsea, operadora de cadenas de restaurantes y cafés, vendió la cadena española de restaurantes Cañas y Tapas.
- América Móvil escindirá su negocio de torres de comunicación en América Latina. La división escindida se enfocará en la construcción y despliegue de torres para servicios de telecomunicaciones móviles.
- La plataforma americana de juego de lotería en línea Lottery.com firmó un acuerdo vinculante tendiente a la adquisición de las compañías de juegos de lotería JuegaLotto y Aganar
- Con base en su estrategia orientada a mercados de alto crecimiento, Cemex **vendió activos en el sureste de Francia** a Lafarge Holcim.
- Se llevó a cabo en la Bolsa Institucional de Valores (BIVA) la colocación de la FIBRA (fideicomiso de inversión en bienes raíces) SOMA obteniendo recursos por más de \$6 mil millones.
- General Catalyst encabezó una ronda de inversión de US\$3.5 millones en Clara, startup que ofrece soluciones para la administración de gastos de las empresas y una tarjeta de crédito empresarial.
- Las firmas de capital privado y emprendedor Northgate y Mexico Ventures realizaron una inversión en iVoy, empresa de envíos el mismo día. Los recursos recibidos serán destinados al desarrollo de recursos humanos, infraestructura, productos y servicios, en virtud del crecimiento que ha experimentado el comercio electrónico durante la pandemia del Covid-19.
- El desarrollador inmobiliario Abilia adquirió un centro logístico de 930 mil
  pies cuadrados de superficie rentable en Memphis, Tennessee, EUA.
  Además de México y EUA, Abilia tiene presencia en España.
- Unifin Financiera colocó en los mercados internacionales un bono por US\$400 millones, con cupón de 9.875% y vencimiento en 2029. El bono tuvo una sobredemanda de 3.4 veces por parte de los inversionistas.
- La startup Valoreo recibió US\$50 millones en una reciente ronda de inversión. Valoreo se dedica a la adquisición y consolidación de negocios de comercio electrónico que operan, principalmente, a través de plataformas tales como Mercado Libre y Amazon.



## N E W S L E

- La institución financiera Exitus Credit adquirió la totalidad del capital accionario de la financiera Siempre Efectivo, SOFOM, ENR.
- El banco americano Goldman Sachs amplió a US\$160 millones su línea de crédito para Konfio. Esta fintech se enfoca en dar créditos a PYMES a través de su plataforma digital.
- Mountain Nazca y Femsa Venture participaron en una ronda de inversión por US\$ 4 millones en Cargamos, startup dedicada a conexión de última milla. Los recursos recibidos permitirán a Cargamos ampliar su red a más de 300 micro-hubs en la República Mexicana.
- Aeroméxico recibió el tercer y último tramo del financiamiento preferencial garantizado (DIP financing) anunciado hace unos meses. El monto recibido ascendió a US\$625 millones. Con esto, se completa el programa de financiamiento total para la aerolínea por US\$1,000 millones.
- La firma de capital ángel y semilla DILA Capital levantó US\$35 millones para su cuarto fondo de inversión. En el pasado, DILA ha hecho inversiones en startups como Ben & Frank y Resuelve tu Deuda.
- Betterware de México adquirió en \$45 millones una participación accionaria del 60% en Gurucomm, operador virtual móvil. Este servicio tomará el nombre "Betterware Connect" y ofrecerá soluciones inteligentes para el hogar, además de servicios de voz y datos para telefonía celular.
- lenova, empresa de infraestructura energética, adquirirá la participación accionaria en Terminal Marina Manzanillo propiedad de Trafigura, socio de lenova en esa terminal de productos refinados, misma que se encuentra en construcción.
- Fibra Shop aumentó de 35.6% a 93% su participación en el proyecto Distrito La Perla, ubicado en Zapopan, Jalisco, luego de que Motfour, su socio en dicho proyecto, manifestó no estar en posibilidad de hacer las contribuciones de capital que le correspondían. Fibra Shop es un fideicomiso de inversión en bienes raíces con enfoque en centros comerciales. El mencionado proyecto requiere una inversión de \$3,500 millones.
- La familia Amodio, de México, llevará a cabo una inyección de capital de €37 millones en OHL, empresa española de infraestructura.
- El fondo de inversión Fomento a la Energía e Infraestructura de México 2 adquirió un paquete de **torres de telecomunicaciones** localizadas en distintas ubicaciones de la República Mexicana.



## N E W S L E

- Cemex adquirió Beck Readymix Concrete Co., empresa productora de concreto de San Antonio, Texas. De cierta forma, esta operación representa una novedad, ya que Cemex se había caracterizado por la desinversión de diversos negocios en los últimos años.
- Grupo Axo, operador de marcas de ropa, calzado, y muebles llegó a un acuerdo para cancelar el contrato de compra de la cadena de tiendas de ropa C&A en México. Lo anterior es, en parte, consecuencia del impacto del Covid-19.
- Alpek, empresa petroquímica propiedad de Grupo Alfa, adquirió el negocio de estirénicos expandidos de NOVA Chemicals, localizado en EUA, con lo cual se convierte en el tercer productor de dicho material más grande del mundo.
- El fideicomiso de inversión en bienes raíces Fibra Uno adquirió 18 inmuebles de Grupo Gayosso en la Ciudad de México por aproximadamente \$2,192 millones. La operación se dio bajo un esquema de sale and lease back.
- La empresa química Alpek colocó en los mercados internacionales un bono por US\$600 millones, a un plazo de 10 años y con cupón de 3.25%.
   Los recursos recibidos serán utilizados para pagar una porción de la recompra de otro bono emitido por Alpek con vencimiento en 2022 y cupón de 4.5%.
- Telesites cederá 2,800 torres de telecomunicaciones a Fibra Sites, a cambio de certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios. La operación implica un precio por torre de \$3.8 millones.
- La empresa japonesa Showa Denko adquirió el 50% de las acciones de AMI Automation, empresa regiomontana que proporciona soluciones de automatización a compañías que participan en los sectores de cemento, papel, energía y acero. El contrato de compraventa incluye una opción de compra por parte de Showa Denko del 50% remanente de AMI Automation en los siguientes cinco años.
- Azimut Group, el administrador de activos independiente más grande de Italia, adquirió el 51% de las acciones de KAAN Capital, administrador de activos independiente y asesor especializado en acciones mexicanas cotizadas en bolsa. Azimut ya tenía presencia en México, a través de Más Fondos.
- La startup regiomontana regia Kredi recibió una inversión de US\$2
  millones. Kredi está desarrollando una plataforma que conecta a
  personas que buscan créditos hipotecarios con instituciones financieras.
  Diferentes fondos de inversión participaron en la operación.





- Los accionistas de la empresa financiera Mexarrend acordaron la suscripción de un aumento de capital de hasta US\$10 millones.
- Crédito Real emitió bonos senior en los mercados internacionales por US\$500 millones. Los bonos tienen una tasa de interés de 8.0%, vencen en 2028 y a partir del cuarto año de emisión tienen la opción de ser liquidados de forma parcial o total. Los recursos recibidos serán destinados a refinanciar una parte de los pasivos actuales de Crédito Real.