



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

Boletín de Análisis e Información

Julio - Septiembre 2022 (3T22)

Contexto General

El tercer trimestre de 2022 (3T22) presentó actividad de fusiones y adquisiciones (M&A) y financiamiento en diversos sectores de la economía de México.

Operaciones de Fusiones y Adquisiciones y Fondeo en el 3T22

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 ilustrativa de las tendencias prevaletentes en compañías de menores dimensiones.

A continuación, listamos algunas transacciones del tercer trimestre de 2022 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, adquirida o emisora.

- Draftea, plataforma mexicana de “daily fantasy sports”, recaudó US\$20 millones en una ronda de inversión serie A encabezada por el fondo de inversión StepStone Group. También deportistas profesionales (v.gr., el futbolista Cristiano Ronaldo) han participado como inversionistas en Draftea.
- Grupo Vasconia realizó una emisión de deuda por \$512 millones a través de la Bolsa Institucional de Valores (BIVA). Este bono se encuentra ligado a sustentabilidad.



- La firma de capital privada Acon Investments adquirió una participación accionaria de hasta 15% del capital social de la institución financiera mexicana Corporación Actinver. La inversión se dio a través de notas convertibles. Los recursos recibidos por Actinver apoyarán sus planes de crecimiento.
- La startup mexicana MEDU cerró una ronda de inversión de capital semilla por US\$4 millones. MEDU ha desarrollado una línea de prendas reutilizables sostenibles y resistentes a virus, usadas en hospitales (v.gr., batas quirúrgicas, cofias, etc.). La startup usará los recursos recibidos para continuar su expansión en EUA y proseguir el desarrollo de un traje de cuerpo completo. La ronda de inversión fue encabezada por el fondo de capital emprendedor MaC Venture Capital; también participaron otros inversionistas ángeles en la operación.
- México Proyectos y Desarrollos, parte de la división de infraestructura de Grupo México, alcanzó un acuerdo pertinente a la adquisición de la empresa inmobiliaria Planigrupo Latam. La compra se llevará cabo a través de un Oferta Pública de Adquisición de Acciones (OPA), ya que las acciones de la empresa a adquirir cotizan en bolsa. El múltiplo de precio VC/EBITDA implícito en la transacción es de aproximadamente 12 veces.
- La cadena de tiendas departamentales Liverpool adquirió en \$5,900 millones, una participación accionaria del 9.9% en la cadena departamental americana Nordstrom. Unos días después del anuncio de esta adquisición, Nordstrom comunicó que había implementado un plan de derechos de accionistas (“poison pill”), lo cual haría más costoso que un inversionista pudiera tomar el control de Nordstrom.
- Plerk, plataforma online de beneficios para empleados, cerró una ronda de inversión serie A por US\$12 millones. Entre los inversionistas se incluyen a las firmas Magma Partners, Upload Ventures, 500 Startups y MGVC Capital. Plerk ofrece una membresía con beneficios enfocados en mejorar la calidad de vida de colaboradores de empresas (telemedicina, entretenimiento, etc.). Plerk usará los recursos recibidos para continuar su crecimiento en México.
- La empresa de tecnología de pago Kushki adquirió a Billpocket, plataforma tapatía de servicios financieros. Billpocket se enfoca en permitir que las compañías acepten pagos con tarjetas.
- Heru, plataforma fiscal mexicana basada en inteligencia artificial, recibió una inversión de US\$ 6 millones. La ronda de inversión en capital semilla fue encabezada por Gradient Ventures el fondo de capital emprendedor de Google enfocado en inteligencia artificial. Con el capital recibido, Heru



aumentará su gama de productos, enfocados en soluciones de automatización fiscal, para México y América Latina.

- Grupo Aeroportuario del Pacífico realizó una emisión de deuda en los mercados bursátiles por \$2,800 millones. El bono tiene un plazo de cuatro años y una tasa de interés equivalente a TIIE 29 días + 0.26%.
- La plataforma mexicana de servicios digitales y bancarios Covalto anunció que listará en NASDAQ, mercado de valores americano. Covalto, anteriormente conocida como Credijusto, se listará mediante un “SPAC” (compañía de adquisición de propósito específico).
- Traxión, empresa de transporte, adquirió a Medistik, compañía dedicada a la distribución de medicamentos y accesorios médicos. El monto de la operación ascendió a \$1,557 millones. La adquisición permitirá a Traxión duplicar ingresos provenientes del sector salud. Medistik realiza más de 190 mil entregas por año; cuenta con almacén logístico en diversas bodegas e instalaciones tipo cross-deck en diferentes puntos de la República Mexicana.
- RS Group, proveedora británica de soluciones de servicios y productos industriales, adquirió en US\$ 275 millones (libre de efectivo y deuda) a Risoul, distribuidora mexicana de artículos industriales y de automatización (v.gr., productos de la marca Rockwell Automation). Risoul tuvo ingresos anuales de US\$166 millones y EBITDA de US\$19 millones.
- FEMSA, conglomerado mexicano embotellador y minorista (Oxxo), realizó una oferta de adquisición del 100% de las acciones del operador de quioscos suizo Valora. El monto de la oferta asciende a US\$1,150 millones. La oferta de FEMSA implica un sobreprecio de 52% en relación al precio de las acciones de Valora en bolsa, un día antes de la oferta. La oferta fue aceptada por más de 95% de los accionistas de Valora.
- El banco Goldman Sachs acordó proporcionar una línea de crédito de hasta US\$150 millones a Clara, startup mexicana. Clara ofrece servicios de administración de gastos corporativos a startups.
- A través de una oferta secundaria, FIBRA Monterey recaudó \$3,400 millones, incluyendo la opción de sobreasignación. En total se ofertaron 282.8 millones certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios a un precio de \$12.20 cada uno.
- Cemex concluyó la venta de sus operaciones en Costa Rica y El Salvador. El monto de la transacción fue de US\$329 millones, aproximadamente.



Cemex usará los recursos recibidos, en otros fines, para fondear parte de su crecimiento y reducir deuda.

- La empresa telefónica América Móvil escindió a Sitios LatAm, empresa de infraestructura de telecomunicaciones. Los accionistas de América Móvil recibieron una acción de Sitios LatAm por cada 20 acciones de América Móvil que detentaban.
- Los fondos de inversión Tiger Global y Bain Capital ventures encabezaron una ronda de inversión de capital semilla, por US\$7 millones, en Miferia, mercado mayorista en línea mexicano de alimentos, bebidas, maquillaje y decoración para el hogar.
- Grupo Aeroportuario del Centro Norte (operador del aeropuerto de Monterrey, entre otros) anunció que Fintech Advisory llegó a un acuerdo para vender en US\$815 millones (sin considerar deuda) su participación de 29.9% en el capital social del grupo, a la empresa Vinci Airports.