



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

### Boletín de Análisis e Información

### Octubre -Diciembre 2021 (4T21)

#### Contexto General

El cuarto trimestre de 2021 (4T21) presentó actividad en fusiones y adquisiciones (M&A) y financiamiento en diversos sectores de la economía de México. Además de darse diferentes operaciones en el país, compañías mexicanas concretaron inversiones o adquisiciones de empresas en el extranjero.

#### Operaciones de Fusiones y Adquisiciones y Fondeo en el 4T21

*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 las tendencias prevalecientes en compañías de menores dimensiones.*

A continuación listamos algunas transacciones del cuarto 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, adquirida o emisora.**

- El unicornio *fintech* Argentino Ualá adquirirá el banco mexicano ABC Capital. Esta adquisición permitirá a Ualá acelerar sus planes de crecimiento en México. Ualá cerró recientemente una ronda de inversión de US\$350 millones, alcanzando un valor de \$2,450 millones. ABC Capital cuenta con una cartera de crédito de \$3,060 millones y pérdida neta en los últimos doce meses.

- *Pagos en operaciones de M&A con acciones del comprador y contingentes a resultados*

- *Se deslistan acciones de bolsa*

- *Compraventa de portafolios de créditos*

- *Inversiones en fintechs*



- La firma global de inversiones Caisse de dépôt et Placement du Québec (CDPQ) adquirió una participación minoritaria significativa en Grupo Diagnóstico Aries, empresa de servicios de diagnósticos médicos. Los recursos recibidos por esta empresa se destinarán a impulsar su crecimiento.
- La financiera Crédito Real vendió un portafolio de créditos a PYMES en EUA por US\$45 millones.
- Ter Beke Group adquirirá de Sigma Alimentos cinco plantas productoras de alimentos en Bélgica y una en Holanda, así como diversas marcas comerciales.
- Como pago de un crédito vencido de un cliente PYME, la institución financiera Crédito Real recibió \$695 millones en acciones de la empresa de estaciones de radio Radiópolis y de Corporativo Coral.
- Valor Capital y EMLES Ventures encabezaron una ronda de inversión de capital de riesgo por US\$ 15 millones en la startup Meru, plataforma de abastecimiento online para PYMES.
- La cadena de clubes deportivos y gimnasios Sports World obtuvo \$120 millones en total a través de dos rondas de capitalización, mediante la emisión de nuevas acciones. La cadena de gimnasios Smart Fit México participó en la segunda ronda de capitalización y alcanzó una participación accionaria de 10.9% en Sports World.
- FEMSA, a través de su subsidiaria americana Envoy Solutions, adquirió Next-Gen, compañía de distribución de productos de limpieza con presencia en Boston.
- Banco Santander, de España, compró 4.5% de las acciones en circulación de Banco Santander México, a través de una oferta de adquisición, elevando su tenencia accionaria en el banco mexicano a 96.2%.
- Cemex adquirió en España una cantera caliza con operación de administración de residuos, con el objetivo de atender a la ciudad de Madrid. También adquirió cuatro plantas de concreto en las Islas Baleares. Todos los activos anteriores eran propiedad de HeidelbergCement.
- La financiera Crédito Real vendió una parte de su cartera de arrendamiento PYME en \$1,500 millones. La transacción representa el 2.7% de la cartera de crédito total de Crédito Real.
- Uno de los accionistas de RLH Properties, propietaria de hoteles de alto nivel, incrementó su inversión a más del 10% de las acciones en



circulación de la empresa. Con ello, el accionista podrá proponer la designación de un consejero patrimonial dentro del consejo de administración de la compañía.

- Cemex Ventures, división de capital emprendedor de Cemex, y Taronga Ventures, coinvertirán en Voyage Control, plataforma digital británica del sector de construcción.
- Los accionistas de control de Impulsora del Desarrollo y el Empleo en América Latina (IDEAL), empresa de infraestructura, acordaron vender a los fondos de inversión canadienses Ontario Teachers' Pension Plan Board y Canada Pension Plan Investment Board un 9.6% de las acciones de IDEAL. La transacción se llevó cabo a un múltiplo VC/EBITDA de 15.0 x.
- América Móvil concluyó la venta de la totalidad de su participación en Tracfone Wireless Inc. a Verizon Communications Inc. Tracfone Wireless es el operador virtual de servicios móviles de prepago más grande de EUA. Como pago por la venta, América Móvil recibió en efectivo US\$3,626 millones y 57.6 millones de acciones de Verizon Communications.
- Transtelco Acquisitions III lanzó una oferta pública de adquisición (OPA) de acciones por hasta el 100% de las acciones de Maxcom Telecomunicaciones. El precio ofertado por acción fue \$2.20. El oferente logró adquirir el 95.6% de las acciones de Maxcom.
- AT&T y América Móvil ganaron licitaciones de espectro en la banda de 800 MHz y de bloques en la banda de 2.5 GHz, pagando \$1,100 millones y \$270 millones, respectivamente. Las licitaciones fueron organizadas por el Instituto Federal de Telecomunicaciones.
- Allegiant Air, aerolínea de bajo costo con sede en Las Vegas, Nevada, llevará a cabo una inversión de US\$50 millones en el capital social de Viva Aerobus.
- Higo, plataforma de pagos B2B para PYMES, obtuvo US\$23 millones en una ronda de fondeo serie A encabezada por la firma de inversión Accel. Algunos de los inversionistas que participaron en esta ronda, ya habían aportado capital semilla por US\$3.3 millones unos meses atrás.
- Grupo Rotoplas adquirió una participación accionaria minoritaria en Banyan Water, empresa americana que a través del análisis de datos ofrece a sus clientes ahorros en agua.
- Fibra Sites alcanzó un acuerdo para adquirir un paquete de 958 torres de telecomunicaciones.



- La Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE) autorizó a Bachoco adquirir el 100% de las acciones de RYC Alimentos. Esta adquisición se había anunciado en diciembre de 2020.
- Alsea, operador de cadenas de restaurantes y cafés ejerció, junto con Alia Capital Partners y Bain Capital Credit, su opción de compra del 21.1% de Alsea Europa. Con esta operación la participación accionaria de Alsea en Alsea Europa se incrementa de 66.2% a 76.8%.
- La venta de Laboratorio Médico Polanco a Synlab, anunciada meses atrás, fue aprobada por la asamblea de accionistas de Médica Sur, el vendedor. La empresa será vendida en \$2,250 millones, más \$550 millones adicionales en caso de alcanzarse ciertos niveles de EBITDA.
- FIBRA UNO (FUNO) colocó el primer bono sostenible emitido por una FIBRA Latinoamericana. La emisión ascendió a \$8,100 millones.
- FEMSA adquirió la empresa americana de distribución especializada Johnston Paper Company, Inc. La compañía adquirida tiene ventas anuales de US\$90 millones.
- Grupo Financiero Banorte emitió notas (deuda) perpetuas por US\$1,100 millones mediante la colocación de dos tramos, uno por US\$500 millones con un cupón de 5.875% y otro por US\$550 millones con un cupón de 6.625%. El fondeo recibido se destinará a fines corporativos generales.
- En asamblea extraordinaria de accionistas Elementia Materiales y Fortaleza Materiales aprobaron deslistar sus acciones de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).
- Grupo Bimbo encabezó una ronda de inversión serie A en la startup ecuatoriana LiveKuna, dedicada a *superfoods*. LiveKuna produce alimentos (harinas, botanas, etc.) con base a ingredientes tales como quinoa y semillas de chía.
- Coca-Cola FEMSA adquirirá en US\$111 millones la totalidad de las acciones de CVI Refrigerantes, embotelladora brasileña de productos Coca-Cola. La empresa adquirida opera en Uruguay y el sur de Brasil; su volumen de ventas anual asciende a 30 millones de cajas unidad.
- Cemex Ventures realizará una inversión en Synhelion, empresa de combustibles solares, mismos que son “sustitutos amigables” de los combustibles fósiles y permiten la producción de cemento libre de carbono.



- Lamosa, productor de revestimientos y adhesivos cerámicos, adquirirá Fanosa en US\$ 115 millones (precio libre de deuda neta y sujeto a ciertos ajustes). Fanosa es un fabricante mexicano de productos de poliestireno expandido.
- El organismo regulador de competencia en Chile autorizó la adquisición de la cadena comercial Ok Market por parte de FEMSA. Como condición a la aprobación, FEMSA deberá deshacerse de 16 de las 126 tiendas adquiridas; lo anterior, con el objeto de mitigar potenciales riesgos de competencia desleal.