ARGOVIA CAPITAL
(ARGOCAP, S.A. DE C.V.)
Av. Presidente Masaryk 111-Piso 1
Col. Polanco V Sección, 11560, CDMX
Tel. (52) 55 53 93 58 95
info@argocap.mx
www.argocap.mx

años
ARGOVIA CAPITAL
VALUACION · ASESORIA EN M&A Y FINANZAS CORPORATIVAS
NEWSLETTER

Panorama de la Compraventa de Negocios (M&A), Fondeo y Valuación en México

Boletín de Análisis e Información

Enero- Marzo 2023 (1T23)

Contexto General. El primer trimestre de 2023 (1T23) 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 1T23

En México se dan eventos de fondeo, así como 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 operaciones de mayor tamaño es, en muchos aspectos, también ilustrativa de las tendencias prevalecientes en compañías de menores dimensiones.

A continuación, listamos algunas transacciones del primer trimestre de 2023 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 inversionista u objeto de la inversión.

- La Superintendencia Financiera de Colombia autorizó a Cemex su oferta pública de adquisición de acciones (OPA) de Cemex Latam Hdngs. La operación asciende a un total de aproximadamente US$26 millones y se llevará a cabo a un múltiplo VC/EBITDA de 6.3X.

- La división de bebidas del grupo yucateco Bepensa, una de las principales embotelladoras de Coca-Cola en el país, anunció la venta de su negocio de agua purificada en garrafón de la marca “Cristal”.

Eventos de M&A, Fondeo y Valuación

*Curso **“¿Cuánto vale una empresa?: Valuación de Empresas como Negocio en Marcha”** del **ITAM,** en línea, Ago-Jun. 2023:*

https://desarrolloejecutivo.itam.mx/Programa/36411/cuanto-vale-una-empresa-valuacion-de-empresas-como-negocio-en-marcha-version-en-linea?startDate=2023-06-30&finishDate=2023-08-11#sectionDiplomadoFinanzas

- El unicornio mexicano Clara recibió una línea de crédito de US$90 millones, por parte de Accial Capital, de EUA. Clara ofrece soluciones de administración de gastos y tarjetas de crédito corporativas. Los recursos recibidos ayudarán a la compañía a continuar su crecimiento en América Latina (v.gr., Brasil y Colombia). En 3T22 Clara también recibió una línea de crédito, de US$150 millones, por parte de Goldman Sachs.

- Rankmi, plataforma chilena de administración de recursos humanos, fue objeto de una ronda de inversión serie A y se **fusionó** con Osmos, compañía mexicana de nóminas. La ronda de inversión fue encabezada por SoftBank, quien ha tenido mucha actividad en América Latina en los últimos años. El monto conjunto de las dos operaciones ascendió a US$48 millones.

- La Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE) dio su autorización para que se lleve a cabo la venta, de parte de Hoteles City Express a Marriott International, de sus cinco marcas y programa de lealtad. Esta transacción fue anunciada en el 4T22.

- El consejo de administración de la empresa chihuahuense Internacional de Cerámica, aprobó iniciar un proceso de desinversión de sus operaciones en EUA, a partir de marzo del presente año. La operación en cuestión consiste en 12 tiendas y una planta en Texas. En virtud del tamaño de la transacción, no será necesaria su aprobación en asamblea general de accionistas. Las operaciones de la compañía en México son más rentables que las de EUA.

- Capital Índigo, firma de deuda y capital privado, llevó a cabo el primer cierre de su fondo Índigo Deuda Privada 3 por un monto de $3,300 millones aproximadamente. Índigo Deuda Privada 3 es un fondo de crédito privado de hasta $4,000 millones y se enfoca en otorgar financiamientos de entre $80 y $300 millones a empresas mexicanas de tamaño mediano, de diversos sectores de la economía. En este primer cierre participaron como inversionistas del fondo tres Afores.

- La empresa de alimentos Bachoco ha emitido comunicados, indicando que los accionistas de control de la empresa detentan ya cerca de 97% del capital social de Bachoco, en virtud de distintas adquisiciones accionarias hechas a través de la Bolsa Mexicana de valores (BMV).

- América Móvil vendió 1,388 torres de telecomunicaciones en República Dominicana a Sitios Latinoamérica. La adquirente opera, construye y comercializa torres de telecomunicaciones en América Latina; comenzó operaciones el año pasado, como resultado de la escisión parcial de América Móvil.

- Cemex emitió un bono sustentable ("verde") subordinado por US$1,000 millones, con una tasa anual de 9.125% inicialmente. Los recursos se utilizarán en ciertos proyectos verdes y para el refinanciamiento de deuda. **El bono no tiene una fecha de vencimiento fija.**

- La firma de capital emprendedor DILA Capital anunció el cierre final de su nuevo fondo, DILA IV, por US$115 millones. DILA está considerando invertir inicialmente entre US$1 millón y US$4 millones en compañías de tecnología (pre-serie A y serie A).

- La cadena de clubes deportivos Grupo Sports World repagó pasivos bancarios de manera anticipada, por un monto de $258.6 millones. Los recursos para el repago provinieron de una reciente suscripción de acciones del Grupo.

- Grupo Bimbo adquirió a la panificadora rumana Vel Pitar. La empresa adquirida cuenta con 10 panaderías en dicho país, alrededor de 1,800 empleados y 12 marcas de pan de caja y otros productos. Con la adquisición Bimbo expande su presencia a 34 países.

- La compañía de transporte Traxión obtuvo un crédito sindicado, compuesto de una línea de crédito simple por $5,500 millones con un plazo de 5 años y un crédito revolvente por $500 millones con un plazo de tres años. Los recursos fueron utilizados para el repago anticipado y el refinanciamiento de otro crédito.

- FEMSA dio a conocer que, como parte de su revisión estratégica, en los próximos 24 a 36 meses venderá su participación accionaria en la cervecera Heineken. FEMSA se enfocará en sus negocios de menudeo (Oxxo, entre otros), Coca-Cola FEMSA y digital

- Bepensa, grupo empresarial yucateco, a través de su división Bepensa Motriz, adquirió a Carolina International Trucks, distribuidor de camiones de diversas marcas en Carolina del Sur, E.U.A. Bepensa Motriz ya cuenta con presencia en el estado de Florida.

- Posterior a la autorización de la COFECE, Grupo Industrial Saltillo anunció que completó la venta de Vitromex (división de construcción) a Mohawk Industries. Esta operación se comunicó unos meses atrás. La transacción ascendió a US$299 millones, incluyendo ajustes por efectivo, pasivo con costo y capital de trabajo.

- La firma de capital privado Discovery Americas Capital llevó a cabo una inversión en el Instituto Mexicano Americano de Veracruz, colegio K-12 ubicado en el estado de Veracruz. Los recursos de la transacción provinieron de uno de los Certificados de Capital de Desarrollo (CKDs) emitidos por aquella firma.

- Pacto, compañía mexicana de software y pagos de punto de venta (POS), recaudó US$4 millones en capital semilla del fondo de capital emprendedor DILA Capital. En la operación también participaron otras firmas de inversión mexicanas como FEMSA Ventures y Grupo Fame. Con los recursos recibidos, Pacto buscar ampliar su presencia en el mercado de sistemas de POS en restaurantes mexicanos.

- Grupo Axo anunció el cierre de la adquisición de Komax, cadena con más de 150 de tiendas de ropa en Chile, Perú y Uruguay. Grupo Axo es una empresa mexicana multi-marca y multi-canal de ropa, calzado, belleza, cuidado personal y artículos del hogar.

- Addem Capital dio una línea de crédito de hasta US$10 millones a mattilda, empresa mexicana SaaS y ed-fintech. Mattilda ofrece opciones de pago a las familias de los estudiantes y liquidez a las escuelas, apoyando a éstas últimas en la cobranza de colegiaturas.

- Mexico Infrastructure Partners (MIP), administrador de fondos de inversión en infraestructura y energía, colocó su segunda FIBRA E (fideicomiso de inversión en energía e infraestructura). El 98% del patrimonio de la FIBRA está constituido por dos centros penitenciarios federales. La colocación se efectuó en la Bolsa Institucional de Valores (BIVA).

- Grupo Bachoco informó que su consejo de administración decidió retirar sus American Depositary Receipts (ADRs) de la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE) y dar por concluido el programa de esos títulos.