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

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

Boletín de Análisis e Información

Abril- Junio 2023 (2T23)

Contexto General. El segundo trimestre de 2023 (2T23) 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 2T23

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 segundo 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 empresa mexicana de transporte Grupo Traxión adquirió a la compañía americana BBA Logistics. La empresa adquirida se dedica al brokerage de carga con servicios puerta-a-puerta y cross-border en EUA. El precio de compraventa acordado es de US$10 millones (en efectivo); 40% de este monto se pagó al cierre de la operación, y el resto se liquidará en los próximos dos años **contingente a la obtención de ciertos resultados**. BBA Logistics estima ingresos de US$22 millones, con un margen EBITDA de 10%, para 2023; la compañía no tiene pasivo con costo. Grupo Traxión explicó que con esta adquisición continúa capitalizando las oportunidades que presenta el fenómeno de **nearshoring.**

Eventos de M&A, Fondeo y Valuación

*Curso **"¿Cuánto vale una empresa?: Valuación de Empresas como Negocio en Marcha"** del **ITAM,** en línea, Oct.-Dic. 2023:*

https://desarrolloejecutivo.itam.mx/Programa/36818/cuanto-vale-una-empresa-valuacion-de-empresas-como-negocio-en-marcha-version-en-linea?startDate=2023-10-20&finishDate=2023-12-01#sectionDiplomadoFinanzas

- Grupo Carso adquirirá en aproximadamente US$125 millones el 49.9% de Talos Energy México, la cual detenta una participación de 17.4% en el yacimiento petrolero Zama (Pemex tiene una participación de 50.4% en éste). Grupo Carso liquidará el monto mencionado en dos pagos; el primero será de US$74.85 millones y se efectuará al cierre de la compra, y el monto remanente se liquidará cuando Zama inicie producción comercial.

- La app y startup mexicana Glitzi, enfocada en el sector de belleza y bienestar a domicilio (hogar o trabajo), recaudó US$2.8 millones en una ronda de capital semilla. Participaron en la operación diversos inversionistas, incluyendo Goodwater Capital, Act One Ventures, Gaingels, Spice Capital y Harvard Management Seed Capital. La app conecta a clientes con profesionales especializados. Glitzi opera actualmente en México; entre sus planes se encuentra el entrar al mercado de productos de belleza y cuidado personal y, en el mediano plazo, incursionar en otros países de América Latina.

- La fintech mexicana Klar adquirió a Sefia, una SOFIPO (sociedad financiera popular). La adquisición permite a Klar incluir cuentas de ahorro dentro de su catálogo de productos. Sefia tiene aproximadamente 1,960 clientes, cuatro sucursales en el país y cartera de crédito de $22 millones.

- La fintech R2 obtuvo una línea de crédito de US$100 millones de parte de Community Investment Management. El fondeo recibido permitirá a R2 ampliar su capacidad de otorgamiento de crédito y de formación de alianzas. R2 es una infraestructura de préstamo integrada que permite a procesadores de pagos, sistemas POS y espacios comerciales virtuales dar financiamiento a PYMEs en América Latina.

- El fondo de inversión responsAbility Sustainable Food Latam invirtió US$25 millones en la empresa mexicana Campos Bórquez, dedicada la producción regenerativa de frutas y vegetales orgánicos.

- La compañía de telecomunicaciones Axtel repagará anticipadamente la totalidad del principal (capital), por US$314 millones, de sus notas senior con vencimiento en 2024 y cupón 6.375%. Los recursos para el prepago provendrán de créditos bancarios con un plazo de cinco años obtenidos recientemente.

- La fintech Clara fue objeto de una ronda de inversión de US$60 millones por parte de DGB Capital. Una parte de los recursos recibidos por el unicornio se destinarán al lanzamiento de nuevos productos en México.

- Grupo Diagnóstico Aries, empresa de laboratorios de diagnósticos clínicos y médicos, adquirió al laboratorio estadounidense Access Medical Laboratories.

- Alfa escindió su 53.9% de tenencia en la compañía de telecomunicaciones Axtel. Como consecuencia de la escisión, empezaron a cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) acciones con clave de pizarra CTAXTEL. En la actualidad Axtel también continúa cotizando bajo la clave AXTEL. Eventualmente deberá convocarse a una asamblea de accionistas en la que se votará la fusión de ambas entidades.

- Grupo México Infraestructura (GMI) llevó a cabo la oferta pública de adquisición de Planigrupo LatAm (Planigrupo), desarrolladora y constructora de centros comerciales. El monto de la oferta ascendió a $4,489 millones y GMI adquirió el 95.47% de las acciones de Planigrupo.

- La compañía de telecomunicaciones América Móvil emitió bonos (deuda) en el extranjero por un total de US$1,170 millones, con vencimiento en 2031. Los recursos recibidos se utilizarán para refinanciar deuda y para fines corporativos generales.

- Corporación Inmobiliaria Vesta (Vesta), dedicada al desarrollo de propiedades industriales, lanzó su oferta pública inicial (OPI) de 12.5 millones de American Depositary Shares (ADS), mismos que representan 125 de millones de acciones ordinarias. Los ADS cotizarán en la Bolsa de Valores de Nueva York (New York Stock Exchange -NYSE-). Con la colocación, Vesta recaudó $387.5 millones (sin considerar la opción de sobreasignación). (P.D. De manera posterior a la fecha de corte de este boletín se informó que, incluyendo la opción de sobreasignación, Vesta logró recaudar US$445 millones).

- Posterior a la obtención de las aprobaciones regulatorias pertinentes, FEMSA concretó la compra de Netpay, agregador de pagos que ofrece soluciones y servicios de pagos a PYMEs y microempresas mexicanas.

- Quálitas Compañía de Seguros, de México, adquirió una participación de control en una empresa americana de tecnología enfocada en servicios telemáticos. La empresa adquirida tiene presencia en EUA, México y otros países de América Latina.

- Walmart de México adquirió a la fintech mexicana Trafalgar. El negocio adquirido es una Institución de Fondos de Pago Electrónico; es decir, realiza transferencias interbancarias y de efectivo. Esta adquisición permitirá a Cashi (app de pagos de Walmart) ampliar su oferta de servicios financieros.

- Grupo Solufi, arrendadora pura de vehículos para PYMEs y personas físicas, recibió una inversión por parte del fondo de capital privado Bocel. La inversión se dio a través del otorgamiento de deuda convertible y la emisión de acciones representativas del capital social de Grupo Solufi.

- Alsea, empresa operadora y propietaria de cadenas de restaurantes y cafés, anunció la venta de las operaciones de la cadena El Portón en México. Mediante esta venta Alsea busca mejorar su rentabilidad y deja la operación de 2 restaurantes Corazón de Barro y 15 restaurantes El Portón.

- Grupo Alfar, propietario de las tiendas de ropa "Cuidado con el perro", adquirió las operaciones de las tiendas C&A en México. C&A cuenta con 78 tiendas en el país. El acuerdo incluye el licenciamiento de la marca C&A a Grupo Alfar.

- El Gobierno Mexicano y la empresa española Iberdrola llegaron a un acuerdo pertinente a la venta por parte de Iberdrola a Mexico Infrastructure Partners (MIP) de diversas plantas termoeléctricas. La transacción, que asciende a un total de aproximadamente US$6 mil millones, permitirá a MIP adquirir alrededor del 55% del EBITDA de Iberdrola en México.

- Sigma Alimentos, subsidiaria de Grupo Alfa, adquirió el 85% del capital social de la empresa americana de alimentos Los Altos Foods. Esta empresa, enfocada en el mercado hispano de EUA, tiene ventas anuales de $100 millones aproximadamente, y se dedica a la producción de quesos y alimentos hechos a base de crema.

- Grupo Vasconia y su subsidiaria industrial: Almexa Aluminio, se encuentran en conversaciones con sus acreedores bancarios, con el fin de restructurar sus pasivos con dichas instituciones. Durante este proceso Grupo Vasconia y Almexa Aluminio no servirán las deudas pertinentes.

- Reacciones Químicas, productor de resinas sintéticas, adquirió a Barnices y Resinas, productor de resinas a base de agua, acrílicas y alquídicas.