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

Julio- Septiembre 2023 (3T23)

Contexto General. El tercer trimestre de 2023 (3T23) 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 3T23

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 tercer 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 aseguradora Mapfre adquirirá el 94% de las acciones de Insignia Life, empresa mexicana de seguros de vida. La transacción ascenderá a $1,606 millones; en el acuerdo se incluye un pago adicional contingente a la obtención de ciertos objetivos. Insignia Life opera desde 2008, brinda servicio a más de dos millones de clientes y tiene una cartera (primas) con un valor de aproximadamente $1,968 millones. Como parte del acuerdo, Insignia Life continuará funcionando como marca independiente, y sus actuales presidente y director general seguirán al frente del negocio, y detentarán el 6% de las acciones de Insignia Life.

- *Operaciones en el sector de vehículos eléctricos*
- *Emisiones de deuda alineada a criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo*
- *Operaciones de M&A con pagos contingentes a resultados*
- *Transacciones en el sector financiero, incluyendo fintech*
- *Colocación accionaria (follow-on) en bolsa de Traxión*

- Envoy Solutions, subsidiaria americana de FEMSA especializada en soluciones de embalaje y productos desechables, se fusionará con BradyIFS, comercializadora de insumos de limpieza y servicios de alimentos. La fusión busca crear una nueva plataforma de distribución de productos de limpieza y productos desechables para alimentos. Como parte del acuerdo, FEMSA recibirá aproximadamente US$1,700 millones en efectivo y 37% de las acciones de la nueva entidad combinada.

- La empresa de transporte Grupo Traxión realizó una oferta accionaria pública mixta por $4,944 millones. La colocación se llevó a cabo en los mercados bursátiles mexicanos e internacionales. Aproximadamente el 59% de los recursos recaudados correspondieron a la colocación primaria, y el resto a la secundaria.

- Bachoco finalizó la compra de Norson, productor de carne de puerco. Esta adquisición, por US$79 millones, fue anunciada en diciembre de 2022. Norson tiene ventas anuales de US$350 millones y capacidad de procesamiento de 1.3 millones de cerdos al año.

- La paytech colombiana PuntoRed adquirió a la fintech mexicana Gestopago. Ambas empresas cuentan con un formato de negocio similar. La empresa adquirida realiza alrededor de 10 millones de transacciones mensualmente y tiene ingresos anuales de aproximadamente US$10 millones y EBITDA positivo. El fundador y principal accionista de Gestopago continuará manejando a esta compañía. PuntoRed cuenta con una red de corresponsales bancarios en tiendas y negocios de Colombia, además de ofrecer servicios de recarga de teléfonos celulares. Con la adquisición, PuntoRed busca reforzar su presencia en Latinoamérica en el sector de métodos alternativos de pago.

- Klar, startup mexicana de servicios financieros, acordó recibir una línea de crédito por US$100 millones de parte de la firma de inversión Victory Park Capital. Klar utilizará los recursos para dar líneas de crédito más grandes a sus clientes u ofrecer menores tasas de interés de los créditos. Klar ofrece préstamos, cuentas de inversión y servicios de pago, a aproximadamente 2.4 millones de clientes. Las líneas de crédito que ofrece la startup van desde $1 mil hasta $30 mil; en la actualidad analiza ofrecer líneas de crédito de hasta $40 mil.

- La empresa estadounidense Electric Era Technologies (EET) anunció que recibió nuevo fondeo serie A por US$11.5 millones. Diversos inversionistas participaron en el financiamiento, incluyendo Proeza Ventures, firma de capital emprendedor de origen regiomontano. EET es una compañía de infraestructura de carga rápida de vehículos eléctricos. La inversión recibida permitirá a EET expandir la presencia de sus estaciones de carga rápida en tiendas de conveniencia de EUA.

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

- El fondo de capital emprendedor Nazca e IDB Invest (parte del Banco Interamericano de Desarrollo, BID) encabezaron una ronda de inversión serie A, por US$15.5 millones, en Wonder Brands, un agregador de comercio electrónico. Wonder Brands tiene sede en México y Argentina, y busca adquirir marcas independientes que realizan ventas en plataformas como Mercado Libre y Amazon. En la operación también participó como inversionista el grupo financiero mexicano GBM.

- El fondo de capital privado General Atlantic acordó realizar una inversión de hasta US$160 millones en la cadena mexicana de hospitales Mac, a lo largo de los siguientes 12 meses. La inversión es equivalente a una participación accionaria 20.7% en Mac. El capital fresco permitirá a Mac construir hospitales en nuevas plazas.

- Grupo Vasconia dio a conocer acuerdos de una asamblea de tenedores de su bono (deuda) VASCONI19, incluyendo la contratación de un despacho de abogados que brinde asesoría sobre el convenio de espera y un posible plan de reestructuración de pasivos de la compañía. En un comunicado posterior, Grupo Vasconia informó que firmó un convenio de espera con los acreedores bancarios de Almexa, su división de aluminio.

- La firma administradora de inversiones Luminus Management, de EUA, adquirió a Jaguar Transportation Inc., la empresa tenedora de Servicios de Transportación Jaguar, S.A. de C.V. y compañías afiliadas (de manera conjunta "Jaguar"). Jaguar es un proveedor de servicios de carga transfronterizos y en México; cuenta con más de 775 tractocamiones y tráileres, diversas instalaciones de carga en México y un *Neutral Foreign Investment Permit*. Junto con Luminus Management, también participaron dentro del grupo adquirente la firma de capital privado Lilium Group LLC y Gateway Transport Investments LLC. La transacción se estructuró como adquisición de acciones, pagada en efectivo.

- Lamosa, productor regiomontano de revestimientos cerámicos, adhesivos y aislantes, acordó la adquisición de Baldocer, productor español de pastas porcelánicas. Lamosa pagará la adquisición en dos exhibiciones; la primera, por €354 millones, al momento del cierre de la adquisición, y la segunda, en 2025, por un monto no menor a €71 millones. El último pago pudiera variar en función de los resultados de Baldocer.

- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) llevó a cabo una colocación de Bonos Sustentables de Desarrollo del Gobierno Federal, por $23 mil millones, a una tasa de interés fija. Los bonos se encuentran alineados a criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

- FIBRA Educa, fideicomiso de inversión enfocado en bienes raíces educativos, emitió a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) tres bonos vinculados a sostenibilidad, por un monto total de $3,740 millones.

- Aleática S.A.U. lanzó una oferta pública de adquisición voluntaria para adquirir hasta el 14% (aproximadamente) de las acciones de Aleática, S.A.B. de C.V., operadora de infraestructura de transporte en el área metropolitana de la CDMX. El porcentaje antes mencionado representaría la totalidad de las acciones de Aléatica, S.A.B. de C.V que se encuentran en manos del público inversionista. La oferta fue lanzada a través de la BMV.

- Hoteles City Express refinanció un crédito sindicado de $3,100 millones. El crédito refinanciado tiene una tasa de TIIE + 2.25% y un plazo de cinco años, con opción a extenderse dos años adicionales.

- El conglomerado mexicano KUO adquirió a Electric GT, proveedor de sistemas para convertir vehículos con motor tradicional en vehículos eléctricos de batería (BEVs). La adquisición se dio a través de Tremec, subsidiaria de KUO. El objetivo de la adquisición es atender al mercado de electrificación de vehículos de alto desempeño.

- El fondo de inversión global Ardian adquirió una participación accionaria del 50% de MXT Holdings, empresa mexicana de infraestructura de telecomunicaciones. La inversión de Ardian será utilizada por MXT Holdings para apoyar las adquisiciones de aproximadamente 200 torres y 1,800 kms de fibra metro hechas por MXT Holdings en 2022 (estos activos fueron propiedad de Telefónica).

- Grupo Bimbo adquirió al productor de bagels estilo europeo National Choice Bakery, de South Saint Paul, Minnesota. La empresa adquirida posee una planta de 66 mil pies cuadrados, con producción kosher certificada.

- En una asamblea extraordinaria de accionistas Bachoco aprobó cancelar el registro y deslistar las acciones de la compañía de la BMV.

- La institución financiera Citigroup adquirió la licencia bancaria de Deutsche Bank en México. Esta adquisición facilitará a Citigroup separar las operaciones de banca privada y negocios institucionales de Citibanamex, de su negocio de banca minorista.

- La institución financiera Crédito Real concretó la venta de la cartera de arrendamiento de su subsidiaria CR-Fact, S.A.P.I. de C.V. El comprador fue CKD Activos 10, S.A.P.I. de C.V., compañía relacionada con la marca de crédito automotriz RapidAuto.

- La plataforma tecnológica mexicana Konfío inyectó capital por US$50 millones en Banco Autofin México (BAM).

Todas las notas publicadas en este boletín provienen de fuentes públicas que Argovia Capital considera confiables.