

Dinamismo sin precedentes en el traspaso de negocios tecnológicos

REVISTA SUMMA Y CAPITAL FINANCIAL ADVISORS PRESENTAN EL RESUMEN DE FUSIONES & ADQUISICIONES ACONTECIDAS ENTRE MAYO 2018 Y JUNIO DEL AÑO 2019 EN AMÉRICA CENTRAL Y REPÚBLICA DOMINICANA.

POR Lucas De Heraclito Lima

El tema de las Fusiones & Adquisiciones (M&A por sus siglas en inglés) sigue fuerte en nuestra región. Durante el periodo en estudio se dieron a conocer 29 transacciones de este tipo; solo se conoce el valor de ocho de ellas, que suman US\$5.020 millones. Los sectores de tecnología, instituciones financieras y servicios presentaron el mayor dinamismo, representando el 31%, 28% y 21% de los movimientos, respectivamente. A nivel de país, Costa Rica registró el mayor volumen, equivalente a cerca del 54% de la actividad total registrada en la región.

Estas fueron las transacciones más relevantes:

Millicom International-Telefónica: En febrero de este año Millicom International concretó la adquisición de Telefónica en Panamá, Costa Rica y Nicaragua, por US\$1.650 millones. Telefónica cuenta con 8,7 millones de clientes; es el principal proveedor de servicios telefónicos en Panamá y Nicaragua (con 1,6 millones y 4,7 millones de clientes, respectivamente) y el segundo más importante en Costa Rica (2,4 millones). En el periodo fiscal de 2018 dicha empresa registró ingresos por US\$709 millones y un EBITDA Ajustado de US\$243 millones. La transacción le permite a Millicom agregar un servicio que complementará y generará sinergias a las operaciones que ya maneja en la región.

Millicom International-Cable Onda: Previo a la adquisición de Telefónica, Millicom International adquirió el 80% de Cable Onda en Panamá, empresa que provee servicios de internet, cable, teléfono fijo y telecomunicación B2B; cuenta con una cartera de 500.000 clientes y una red de fibra óptica de última generación. La transacción se valoró en US\$1.460 millones e implica un múltiplo EV/EBITDA de 7,9x.

FECHA	COMPAÑÍA ADQUIRIDA	PAÍS	COMPRADOR	PAÍS	SECTOR	% ACCIONARIO ADQUIRIDO	VALOR TRANSADO (MILLONES)
Jun-18	Aeris Holding	Costa Rica	Grupo CCR	Brasil	Servicios	48%	
Jun-18	Regia y Suprema ¹	El Salvador	Cervecería Salvadoreña	El Salvador	Consumo	100%	
Jun-18	Renta Unida	Costa Rica	Power Gen	Panamá	Servicios	100%	
Jul-18	Cable Zarcero	Costa Rica	Millicom International	Luxemburgo	Tecnología	N.A.	
Jul-18	Cable Max	Costa Rica	Millicom International	Luxemburgo	Tecnología	N.A.	
Sep-18	Banvivienda	Panamá	Global Bank	Panamá	Inst. Financieras	100%	US\$245
Oct-18	Universidad Creativa	Costa Rica	Double Digit	Costa Rica	Servicios	100%	
Oct-18	SB Telecom	Costa Rica	Itecna	Costa Rica	Tecnología	100%	
Oct-18	Cable Onda	Panamá	Millicom International	Luxemburgo	Tecnología	80%	US\$1.168
Oct-18	FastSite	Costa Rica	Phoenix Tower Intl	EE.UU.	Tecnología	100%	
Nov-18	Noise Central America	Costa Rica	Double Digit	Costa Rica	Tecnología	100%	
Nov-18	Grupo Rey	Panamá	Corporación Favorita	Ecuador	Consumo	73%	
Nov-18	Banco del Pacífico ²	Panamá	Grupo Inversionista	Panamá	Inst. Financieras	100%	US\$17
Nov-18	Papa John's Costa Rica	Costa Rica	Grupo Drake	Chile	Consumo	100%	
Nov-18	Grupo Latino	Costa Rica	Multimedios	México	Servicios	100%	
Dec-18	Scotia Crecer AFP y Scotia Seguros ³	Rep. Dominicana	Grupo Rizek	Rep. Dominicana	Inst. Financieras	100%	
Dec-18	ClearCorp	Costa Rica	Vauxoo	México	Tecnología		
Ene-19	Tahoe Resources ⁴	Guatemala	Pan American Silver	Canadá	Materiales Básicos	100%	US\$1.067
Ene-19	Laboratorios Stein ⁵	Costa Rica	Eurofarma	Brasil	Salud	N.A.	
Ene-19	Telefónica	Guatemala	América Móvil	México	Tecnología	100%	US\$333
Feb-19	Silver Sun Gallery/ Hotel Embassy Suites	Rep. Domin.	HES Group	EE.UU.	Servicios	N.A.	
Feb-19	Scotiabank	El Salvador	Imperia Continental	Honduras	Inst. Financieras	100%	
Feb-19	Telefónica ⁶	Centroamérica	Millicom International	Luxemburgo	Tecnología	100%	US\$1.650
Feb-19	Sansa ⁷	Costa Rica	Regional Airlines Holding LLC	EE.UU.	Servicios	68%	
Mar-19	Banco Dominicano del Progreso	Rep. Dominicana	Scotiabank	Rep. Dominicana	Inst. Financieras	97%	US\$330
May-19	Banco Azteca	El Salvador	Grupo Perinversiones	El Salvador	Inst. Financieras	100%	
May-19	Newmark Grubb Central America	Centroamérica	Newmark Knight Frank	EE.UU.	Consumo	100%	
Jun-19	Financiera G&T Continental ⁸	Costa Rica	Inversionistas de Centroamérica ⁹	Centroamérica	Inst. Financieras	100%	
Jun-19	Banco Panamá	Panamá	Banco Aliado	Panamá	Inst. Financieras	100%	US\$210

América Móvil-Telefónica: La empresa mexicana de telecomunicaciones América Móvil adquirió el 100% de las operaciones de Telefónica en Guatemala por US\$333 millones. Aumentará su participación de mercado a 46,8%, equivalente a 303.200 usuarios adicionales.

Transacciones en la industria financiera: El jugador más activo del sector fue Scotiabank que vendió sus operaciones en diversos países en el Caribe a Republic Financial Holdings Limited, la del El Salvador a Imperia Continental y Scotia Seguros en República Dominicana a Grupo Rizek. Además,

compró Banco Dominicano del Progreso en República Dominicana.

Por otra parte, Global Bank finalizó la adquisición de Banvivienda en Panamá y Banco del Pacífico concretó la venta de su operación panameña a un grupo de inversionistas.

Adicionalmente, en El Salvador, Grupo Perinversiones adquirió al Banco Azteca, y en Panamá, el Banco Aliado compró el Banco Panamá.

NOTAS ACLARATORIAS:

El valor de la transacción está basado en el precio anunciado del porcentaje accionario adquirido. Las fuentes para la base de datos son reportes de prensa, reportes de las compañías, documentos regulatorios y reportes de analistas. Incluye transacciones de fusiones & adquisiciones en América Central y el Caribe desde el 1 de mayo del 2018 y hasta el 31 de junio del 2019, y en donde la compañía adquirida o adquirente posee operaciones en uno o más países de la región. Las transacciones contienen movimientos de capital accionario en adquisiciones o ventas de compañías, involucrando porcentajes accionarios minoritarios o mayoritarios; fusiones; desinversiones de compañías o divisiones; ventas de compañías gubernamentales y privatizaciones. 'Se excluyen adquisiciones de tierra; transacciones de bienes raíces (menores a US\$100 millones); adquisiciones de derechos o patentes; adquisiciones de acciones preferentes; adquisiciones de barcos; adquisiciones de porcentajes accionarios en compañías incipientes (*start-ups*) o aún no operacionales; adquisición de derechos de llave; adquisiciones o fusiones de subsidiarias propias; reestructuraciones; cambios en razón jurídica; unificación de varias clases de capital; derechos de distribución; alianzas en donde no hay un traspaso de acciones; *leasebacks* y arrendamientos operativos o financieros.

La información es obtenida por Capital Financial Advisors y Revista Summa de fuentes públicas, y con la creencia de que es veraz y confiable, pero no hacen ninguna representación sobre su exactitud y completitud. Capital y Summa no asumen ningún compromiso en sustituir o complementar los datos si existiese nueva información para alguna transacción y no asumirán ningún compromiso o contingencia de representaciones o garantías, expresas o implícitas, contenidas en (u omisiones de) la base de datos o cualquier otra comunicación oral o escrita. Capital y Summa no asumirán ninguna responsabilidad por pérdidas o contingencias resultado de la publicación o uso de esta información.

NOTAS:

¹Marcas de cerveza pertenecientes a Industrias La Constancia.

²Venta de la subsidiaria en Panamá a inversionistas (Michel Deller, Munir Abedrabbo y Fernando Pozo, entre otros).

³Pendiente de aprobación regularia.

⁴Grupo canadiense con operaciones en Perú y Guatemala.

⁵Ventas de marcas.

⁶Costa Rica, Nicaragua y Panamá.

⁷El vendedor fue Avianca.

⁸Adquisición, de las operaciones en Costa Rica.

⁹El comprador no fue revelado.