

Fusiones muestran dinamismo

REVISTA SUMMA Y CAPITAL FINANCIAL ADVISORS PRESENTAN UN NUEVO RESUMEN DE LA ACTIVIDAD DE FUSIONES & ADQUISICIONES EN LA REGIÓN.

Durante el periodo comprendido entre septiembre de 2017 y mayo de 2018, en América Central y el Caribe se dieron a conocer 24 transacciones de fusiones & adquisiciones (M&A, por sus siglas en inglés). En conjunto, su valor superó los US\$840 millones, según las cifras públicamente anunciadas.

Los sectores de servicios e instituciones financieras presentaron el mayor dinamismo dentro del periodo analizado, representando el 42% y 25% de todas las transacciones, respectivamente. En especial, se observó un dinamismo sin precedentes en el segmento automotriz.

Visto por regiones, las adquisiciones que involucraron empresas en América Central representaron un 79% del total, mientras que las adquisiciones de compañías en el Caribe representaron el restante 21%. A nivel de país, Costa Rica fue el que mayor volumen registró durante este periodo (cerca del 44% del total de transacciones de la región).

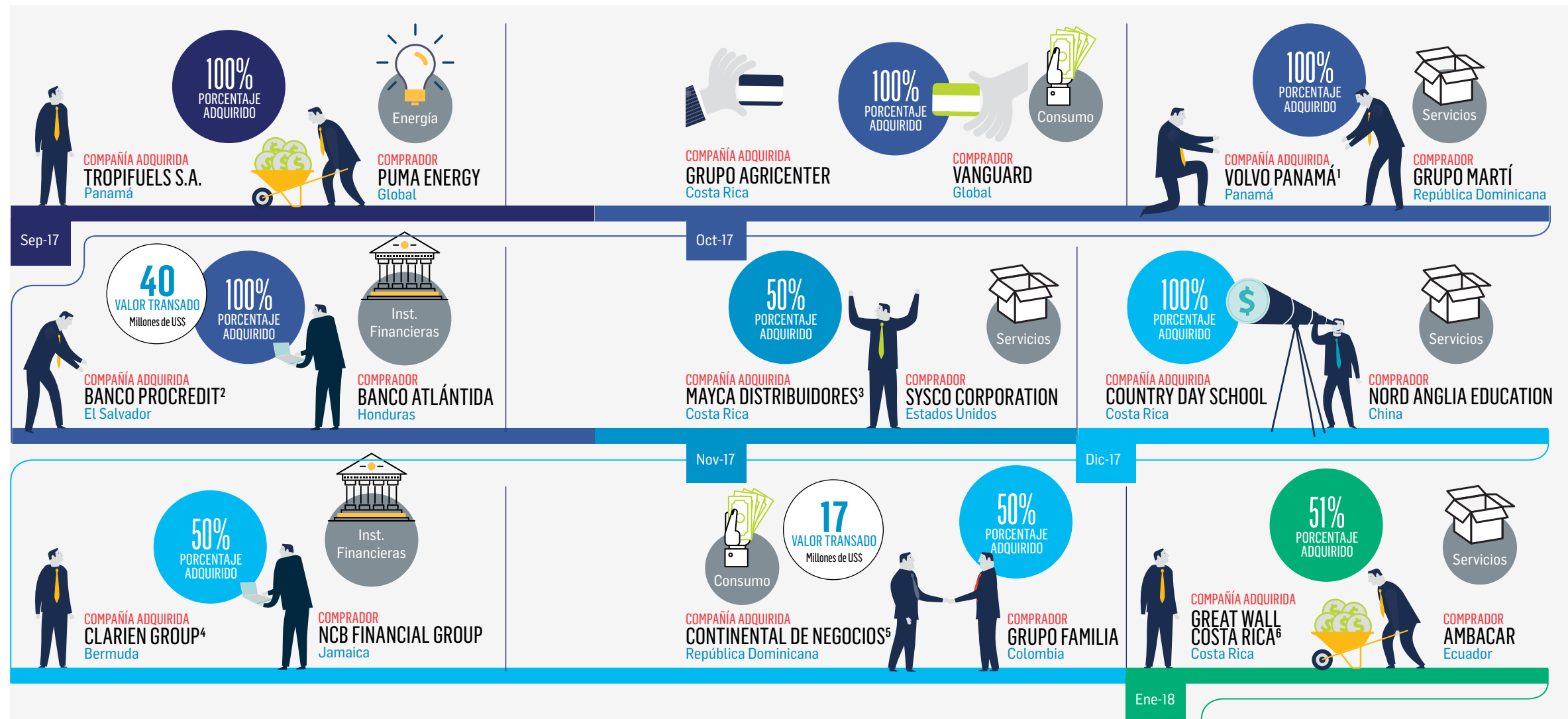
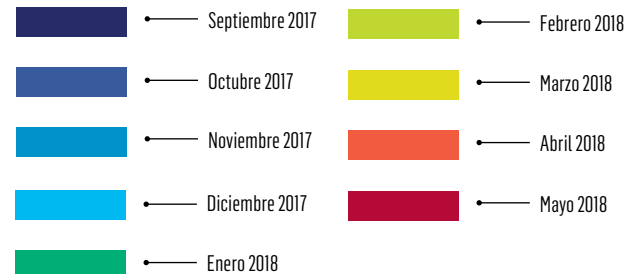
A continuación, el resumen de las negociaciones más relevantes:

↳ **Inchcape plc-Grupo Rudelman:** En el mes de marzo, Inchcape plc anunció la compra de Grupo Rudelman, en la búsqueda de fortalecer su presencia automotriz en el mercado latinoamericano y, a la vez, consolidar sus operaciones globales. Inchcape es una entidad global líder en el segmento automotriz, con ventas anuales cercanas a los US\$12.000 millones y cuya acción se cotiza en la Bolsa de Valores de Londres. Grupo Rudelman, por su parte, es una empresa con operaciones principalmente en el segmento de venta de vehículos en Costa Rica y Panamá, donde cuenta con la representación de las marcas Suzuki, JAC, Changan, Great Wall, BAIC y Kubota. El valor de la transacción fue de US\$284 millones y un múltiplo resultante de 9.6x EBIT.

Capital Financial Advisors actuó como asesor financiero exclusivo de Grupo Rudelman en todo el proceso de venta.



LISTA DE FUSIONES Y ADQUISICIONES ANUNCIADAS PÚBLICAMENTE EN AMÉRICA CENTRAL Y EL CARIBE ENTRE SEPTIEMBRE 2017 Y MAYO 2018



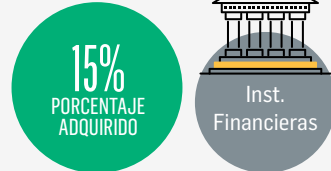
↳ **Itochu Corporation-Ricardo Pérez S.A:** El conglomerado internacional Itochu Corporation concretó la compra del 70% de Ricardo Pérez S.A., en abril de 2018, por un monto de US\$300 millones. Itochu Corporation es un grupo global con operaciones en la industria minera, textil, energía, maquinaria y servicios financieros, entre otras. Por su parte, Ricardo Pérez S.A. es la división automotriz del Grupo Corporativo Pérez, representante de las marcas Toyota y Lexus en Panamá.

↳ **Otras transacciones en el segmento automotriz:** Durante el periodo analizado, Grupo Martí adquirió las operaciones de la marca Volvo, que pertenecía a Grupo Los Tres en Panamá.

Adicionalmente, Petroautos concretó la compra de ciertos activos de Lumovil, con lo que obtuvo la representación de la marca Renault. Por último, Ambacar de origen ecuatoriano comunicó su inversión mayoritaria en la marca Great Wall dentro del territorio costarricense.

↳ **Liberty Global-Cabletica:** Bajo su estrategia de crecimiento inorgánico, la empresa Liberty Global concretó la compra del 80% de Cabletica. Liberty Global, que en 2016 adquirió las operaciones de Cable & Wireless Communication, cuenta con operaciones en más de 20 países en la región. Por su parte, Cabletica, que contaba con 207.000 subscriptores al momento de la adquisición, fue valorada en US\$250 millones y

un múltiplo resultante de 6.3x EBITDA. ↳ **Transacciones en la industria financiera:** El sector financiero centroamericano presentó un dinamismo relevante con varias transacciones, incluidas la compra de Banco Procredit y Davivienda Vida Seguros por parte de Banco Atlántida en El Salvador, la compra de la cartera de microfinanzas de Banco G&T por parte de Banco de Antigua en Guatemala y la compra de una participación minoritaria de Impesa por parte de Agrega Partners en Costa Rica. En la región del Caribe, NCB Financial Group adquirió Clarien Group y Caribbean Investor Capital compró una participación minoritaria en Dolla Financiamiento.



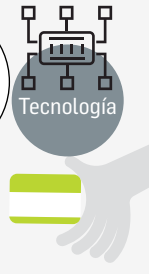
COMPAÑÍA ADQUIRIDA
IMPESA
Costa Rica

COMPRADOR
AGREGA PARTNERS
República Dominicana



COMPAÑÍA ADQUIRIDA
CABLETICA⁷
Costa Rica

COMPRADOR
LIBERTY GLOBAL
Global



Feb-18



COMPAÑÍA ADQUIRIDA
LABICLIN
Costa Rica

COMPRADOR
GRUPO MONTECRISTO
Costa Rica



COMPAÑÍA ADQUIRIDA
CENTRO MÉDICO PAITILLA
Panamá

COMPRADOR
HOSPITEN
España



COMPAÑÍA ADQUIRIDA
ORBELINK
Costa Rica

COMPRADOR
DOUBLEDIGIT
Costa Rica

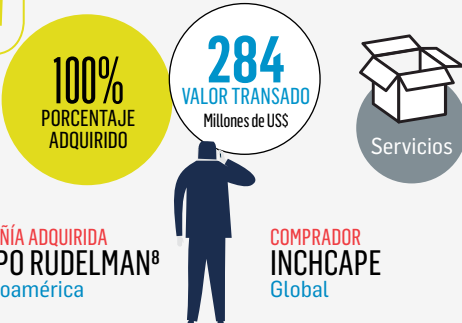


COMPAÑÍA ADQUIRIDA
METALCO
Costa Rica

COMPRADOR
ACEROS ABONOS AGRO
Costa Rica



Mar-18



COMPAÑÍA ADQUIRIDA
GRUPO RUDELMAN⁸
Centroamérica

COMPRADOR
INCHCAPE
Global



COMPAÑÍA ADQUIRIDA
G&T GUATEMALA⁹
(Cartera)
Guatemala

COMPRADOR
BANCO DE ANTIGUA
Guatemala

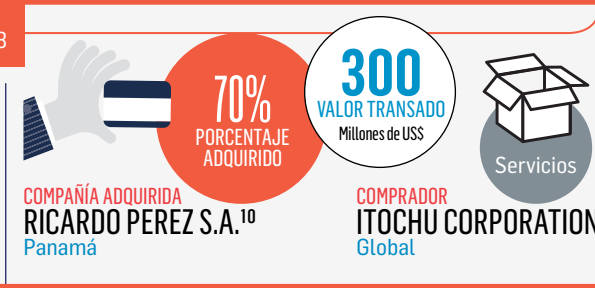


Abr-18



COMPAÑÍA ADQUIRIDA
**NATIONAL OUTDOOR
ADVERTISING LTD.**
Jamaica

COMPRADOR
IPRINT DIGITAL
Jamaica



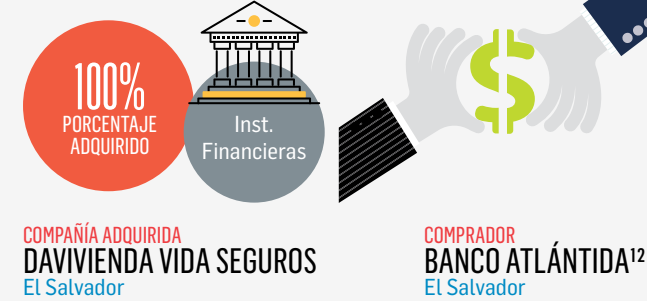
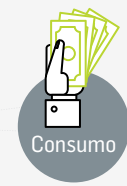
COMPAÑÍA ADQUIRIDA
RICARDO PEREZ S.A.¹⁰
Panamá

COMPRADOR
ITOCHU CORPORATION
Global



COMPAÑÍA ADQUIRIDA
**TABACALERA
COSTARRICENSE**
Costa Rica

COMPRADOR
**MENDIOLA &
COMPANIA¹¹**
Costa Rica



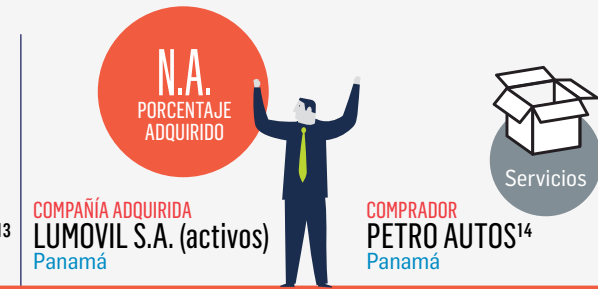
COMPAÑÍA ADQUIRIDA
DAVIVIENDA VIDA SEGUROS
El Salvador

COMPRADOR
BANCO ATLÁNTIDA¹²
El Salvador



COMPAÑÍA ADQUIRIDA
DOLLA FINANCIAL
Jamaica

COMPRADOR
**CARIBBEAN
INVESTOR CAPITAL¹³**
Haití



COMPAÑÍA ADQUIRIDA
LUMOVIL S.A. (activos)
Panamá

COMPRADOR
PETRO AUTOS¹⁴
Panamá



COMPAÑÍA ADQUIRIDA
**VAN DEN TWEEL
SUPERMARKETS, LING &
SONS IGA SUPERCENTER
Y WAREHOUSE BONAIRE**
Caribe

COMPRADOR
ALFABET HOLDINGS¹⁵
Caribe



May-18

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 septiembre del 2017 y hasta el 31 de mayo del 2018, y en donde la compañía adquirida o adquiriente 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, 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 de 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:

- 1 Adquisición de la representación de la marca Volvo en Panamá.
- 2 Según información revelada por el banco.
- 3 Sysco Corporation contaba con el 50% de las acciones de Mayca y con la transacción se convierte en dueño del 100% de Mayca.
- 4 Pendiente de aprobación regulatoria.
- 5 Previamente contaba con el 50% de las acciones. El acuerdo por el restante porcentaje se dio con Ricardo Polanco.
- 6 Adquisición del derecho de representar la marca Great Wall. Fecha con base en publicación de la información.
- 7 Canal 7, TD+ y Tuyo Móvil continúan siendo propiedad exclusiva de Televisora de Costa Rica. La empresa fue valorada en US\$250 millones.
- 8 Incluye las marcas Suzuki, JAC, Changan, Baic, Great Wall y Kubota.
- 9 Representante de la marca Toyota en Panamá.
- 10 Absorción de la empresa. Ambas compañías se encuentran afiliadas a Philip Morris.
- 11 Compra realizada mediante la subsidiaria Inversiones Financieras Atlántida.
- 12 Compra de una participación minoritaria.
- 13 Compra de ciertos activos realizada mediante la subsidiaria Advance Motors. Petroautos es asignado como distribuidor de Renault.
- 14 Compra realizada por inversionistas dueños de la cadena Megamart.